Citibank del Perú S.A.

Perfil

Citibank del Perú S.A. (Citibank Perú o el Banco) es subsidiaria del banco estadounidense Citibank N.A. (99.99% del accionariado) desde el 2004, fecha hasta la cual el Banco era una sucursal. El Banco está enfocado en la banca corporativa. A junio del 2021, su participación de mercado en créditos directos y depósitos fue de 0.5% y 1.9% (similar a la del 2020), respectivamente. Asimismo, contaba con una oficina principal en Lima.

Fundamentos

Las clasificaciones de riesgo otorgadas por Apoyo & Asociados Internacionales (A&A) al Banco y a sus instrumentos se sustentan en el soporte operativo y el *know-how* que, en nuestra opinión, recibiría de su principal accionista, Citibank N.A., cuya clasificación internacional de largo plazo (IDR) asignada por Fitch Ratings es de A+, con perspectiva estable. Citibank N.A, pertenece a Citigroup Inc., uno de los grupos financieros más grandes y el de mayor diversificación geográfica a nivel mundial.

De esta forma, A&A considera que Citibank Perú ha demostrado contar con las herramientas suficientes para administrar adecuadamente sus riesgos y la capacidad de cumplir con sus obligaciones asumidas. El adecuado manejo, por parte de la Gerencia (con apoyo de la matriz), de los riesgos que enfrenta permiten que el Banco logre mantener una posición sólida en el mercado, la cual se espera que se conserve los próximos años.

Cabe mencionar que, si bien ni Citibank N.A. ni las demás entidades pertenecientes a Citigroup garantizan y/o avalan (directa o indirectamente, expresa o tácitamente) el cumplimiento de los instrumentos del Banco, ni tienen obligación legal de dar soporte alguno a este último, A&A considera que ésta contaría con el soporte de su matriz, en caso de ser requerido.

Por su parte, Citibank Perú cuenta con un holgado respaldo patrimonial compuesto básicamente por capital y reservas. Así, a junio del 2021, mostró un ratio de capital de 20.9%, mientras que el sistema mostró un ratio de capital global de 15.1%. Cabe mencionar que, si se considera el requerimiento de patrimonio efectivo adicional, en línea con la adecuación de Basilea III, el nuevo ratio de capital global sería 18.4% a junio 2021 y el del sistema, 10.9%.

Por otro lado, a junio 2021, el ratio de cartera pesada fue 0.2% y el de cartera de alto riesgo fue nulo, mientras que, a diciembre 2020, fueron 1.8% y nulo, respectivamente. El bajo nivel de cartera pesada y de cartera de alto riesgo se debe al enfoque en banca empresa que tiene el Banco. Cabe mencionar que los ratios correspondientes al sistema son 6.2% y 5.6%, respectivamente.

Es importante mencionar que la estrategia de Citibank Perú no está dirigida al crecimiento de su participación de mercado, sino en obtener la mayor rentabilidad posible con la infraestructura disponible. Es así que se enfoca en segmentos específicos de mercado, a través de productos que están alineados con su estrategia.

Finalmente, la actividad económica aún continúa siendo afectada por los efectos del COVID-19 y la coyuntura política, generando un entorno económico adverso, cuyo impacto en el crecimiento económico local, así como en la situación financiera de las empresas, se ha visto reflejada por una menor actividad financiera, un incremento de la mora, producto de la afectación de la cadena de pagos, una reducción en la rentabilidad, presiones sobre la liquidez y la devaluación de la moneda local.

Sin embargo, A&A considera que el modelo de negocio de Citibank, el cual se enfoca en atender a empresas grandes y corporativas, las acciones tomadas para mitigar su exposición y el respaldo de su matriz, permitieron que el Banco logre mantener

Ratings	Actual	Anterior
Institución (1)	A+	A+

Con información financiera a junio 2021.

(1) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 17/09/2021 y 18/03/2021

Perspectiva

Estable

Metodologías Aplicadas

Metodología Maestra de Clasificación de Instituciones Financieras (marzo-2017)

Indicadores Financieros

	Jun-21	Dic-20	Jun-20
Total Activos	8,616	8,857	7,982
Patrimonio	794	1,161	1,092
Resultado Neto	63.3	161.8	101.6
ROA (%)	1.4%	2.2%	2.9%
ROE (%)	13.0%	15.1%	19.6%
Apalancamiento Global	20.9%	26.3%	23.7%

Expresado en S/ MM

Analistas

Carlos Bautista
carlos.bautista@aai.com.pe

Julio Loc
julio.loc@aai.com.pe

indicadores acordes a su clasificación. Dado a que la pandemia está aún en plena evolución, la Clasificadora mantiene un constante monitoreo sobre el impacto de la misma en la entidad financiera.

¿Qué podría modificar las clasificaciones asignadas?

La clasificación de riesgo del Citibank Perú se encuentra fuertemente vinculada a la calificación de su Matriz, Citibank N.A., por lo tanto, posibles ajustes a la clasificación provendrían de cambios en el riesgo dicha matriz.

Por otro lado, una acción negativa de clasificación podría derivarse de la magnitud del impacto que el coronavirus y el actual escenario político tenga en la institución financiera y si sus efectos superan lo previsto por Apoyo & Asociados.

Desempeño del Sistema Bancario

La crisis sanitaria y económica generada por la pandemia Covid-19 impactó seriamente las utilidades del Sistema Bancario en el 2020 (-76.7%); no obstante, éste se mantuvo solvente con sólidos ratios de capital (RCG:15.5%) y una liquidez holgada gracias a los estímulos monetarios que dio el Gobierno.

A junio 2021, si bien se observa una recuperación de las utilidades en términos anuales (+20.9%), aún son inferiores respecto a los niveles prepandemia. Esto se debe a que las aún bajas tasas de interés y la alta competencia de mercado siguen impactando en los márgenes. Por su parte, el sistema sigue mostrando holgados niveles de liquidez y sólidos ratios de capital (RCG: 15.4%).

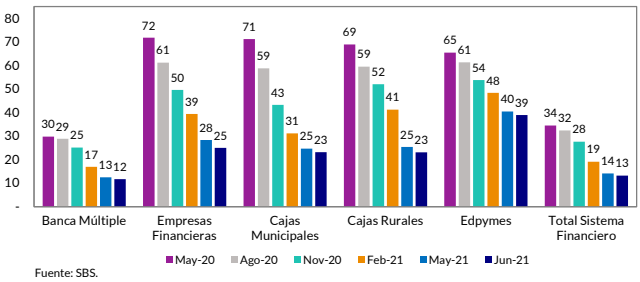
Respecto a las colocaciones, en el primer semestre se observa una ligera desaceleración del crecimiento respecto del cierre del 2020 debido al vencimiento y prepago de algunos créditos Reactiva que impulsaron el crecimiento de la cartera en el 2020 (sin el programa las colocaciones hubieran retrocedido en 4.8% en el 2020), a los castigos por el vencimiento de las reprogramaciones, al menor crecimiento económico por las nuevas cuarentenas focalizadas para contener el rebrote de contagios de Covid-19 durante el primer trimestre y al ruido político, que viene afectando la inversión privada, principal impulsor de la economía. Así, a junio 2021, el crecimiento anual de las colocaciones del Sistema fue de 5.9% (dic.20: +14.0%); mientras que el avance respecto al cierre del 2020 fue de 4.2%.

En detalle, a junio 2021, el mayor avance de las colocaciones corresponde al segmento mayorista con un crecimiento de 8.6% AaA (+7.9% respecto de dic.20), liderado por el incremento de créditos a mediana empresa (+33.0%), principales beneficiarias del Programa Reactiva, especialmente en la segunda fase que entró en vigencia en la segunda mitad del 2020. Los créditos a gran empresa crecieron en 2.0%, mientras que los créditos a corporativos se contrajeron en 2.6%. Por su parte, el segmento minorista solo creció en 2.0% (-1.2% respecto de dic.20), ya que la contracción del saldo en tarjetas de crédito en 40.9%, contrarrestó el avance de préstamos personales (+18.1%) e hipotecarios (+8.8%).

En cuanto a la dolarización de los créditos en el Sistema, en el 2020 se redujo a un mayor ritmo que en años anteriores debido principalmente a que las colocaciones del Programa Reactiva, que explicaron el crecimiento del Sistema, se otorgaron en moneda nacional (MN). Además, la tendencia decreciente del ratio de dolarización es resultado de la implementación de medidas prudenciales en los últimos cinco años que viene desincentivando el crédito en dólares. A junio 2021, el ratio de dolarización de cartera es de 26.9% (dic.20:25.4%), aún inferior a niveles prepandemia (dic.19:30.0%).

En el caso de la Cartera Reprogramada, se estima que en el 2020 el sistema bancario llegó a reprogramar en promedio el 30% de su portafolio, porcentaje que se eleva a alrededor de 70% en la banca especializada de consumo y microfinanzas. A junio 2021, el saldo de dicha cartera continúa reduciéndose por una mejora en el comportamiento de pago de los deudores en línea con la mayor actividad económica y la menor demanda por reprogramaciones, pese a que el plazo para acogerse fue extendido hasta fines de agosto del 2021.

Cartera Reprogramada / Cartera Total por tipo de empresa (En porcentaje)



Fuente: SBS.

Respecto a la calidad de la cartera, en diciembre 2020 y mediante Resolución N°3155-2020, la SBS dispuso que los créditos reprogramados por Covid-19 de consumo, microempresa y pequeña empresa debían ser reclasificados. Aquellos créditos que se encontraban en la categoría "Normal", debían reclasificarse a "Con Problemas Potenciales" (CPP) y se debían aplicar provisiones específicas a los mismos considerando las tasas correspondientes a la categoría CPP. La reclasificación de créditos se refleja en un incremento de la cartera pesada (CP) del Sistema que pasó de 6.1% a junio 2020, a 6.9% a diciembre 2020 y 7.4% a junio 2021.

Adicionalmente, la SBS dispuso que a los intereses devengados de los créditos reprogramados en situación "Vigente" (previo a la reclasificación) de consumo y mype, en los que el cliente no haya efectuado el pago de al menos una cuota completa que incluya capital en los últimos seis meses al cierre de mes, se les debía aplicar un requerimiento de provisiones correspondiente a la categoría de riesgo "Deficiente". Asimismo, los intereses devengados no cobrados a la fecha de la reprogramación, reconocidos como ingresos y que se capitalicen por efecto de la reprogramación, deben extornarse y registrarse como ingresos diferidos.

En términos de cartera atrasada, dicho indicador de morosidad alcanzó un pico de 3.8% en el primer trimestre del 2021, tal como se había previsto, y descendió ligeramente a 3.6% a junio 2021. Dicho incremento corresponde al vencimiento del periodo de congelamiento de los créditos reprogramados y la reanudación del conteo de los días de atraso de los mismos. Si bien la mejora en el comportamiento de pagos de los deudores asociada a la recuperación de la economía debiera reflejarse en un

menor nivel de morosidad hacia finales del 2021, ésta podría ser aún superior a los niveles prepandemia.

Respecto a las provisiones, en el segundo semestre del 2020, el Sistema incrementó de manera significativa el gasto en provisiones ante la incertidumbre por la capacidad de pago futura de sus deudores. Esto llevó a que la prima por riesgo se incremente de 1.9% en el 2019, hasta 3.9% en el 2020. Asimismo, los principales bancos ajustaron sus modelos de riesgo, reduciendo su apetito de riesgo. Dado que las instituciones bancarias se anticiparon a potenciales mayores deterioros de cartera tomando medidas preventivas, la mejora en el comportamiento de pago durante el primer semestre 2021 resultó en un menor requerimiento de provisiones. Así, la prima por riesgo se redujo a 2.2% en el Sistema, sin impactar los niveles de cobertura. En detalle, a junio 2021, los indicadores de cobertura de cartera de alto riesgo y cartera pesada se ubicaron en 118.3% y 98.7%, respectivamente; niveles superiores a lo observado antes de la pandemia.

Por otra parte, cabe mencionar que, debido a la reducción de la tasa de referencia del BCR y al efecto de los créditos del programa Reactiva Perú, el NIM del Sistema se redujo fuertemente en el 2020. Así, el indicador ingresos financieros a activos rentables cayó de 7.2% en diciembre 2019 a 5.3% a diciembre 2020. Este efecto, aún persiste en el primer semestre del 2021, ubicando dicho indicador en 4.6%.

En la medida que las tasas de interés retornen a niveles más altos, se espera una recuperación de los márgenes de intermediación. Al respecto, en agosto 2021, el BCRP elevó la tasa de interés de referencia de 0.25% a 0.50%, y en setiembre a 1.0%. Si bien ésta aún se mantiene en mínimos históricos, esto indicaría el inicio de una gradual tendencia al alza de las tasas de interés, por lo que se esperaría una mejora en el NIM del Sistema hacia finales del 2021.

Por su parte, en el primer semestre del 2021, la utilidad del Sistema aumentó en 20.9% AaA. Al respecto, la significativa disminución del costo de fondeo (Gastos Financieros / Pasivos Costeables pasó de 2.5% a dic.19, a 1.5% a dic.20 y a 1.1% a jun.21), los menores gastos en provisiones, el incremento en los ingresos por servicios financieros y el crecimiento en los ROF, permitieron contrarrestar los menores ingresos por intereses y los mayores gastos operativos.

Cabe mencionar que, uno de los puntos destacables de esta crisis es la aceleración de la banca digital, incrementándose de manera exponencial el uso de los canales digitales. Ello conllevó a que muchas entidades reduzcan la infraestructura física, aceleren inversiones en tecnología y reduzcan el número de personal. Asimismo, la crisis ha puesto a prueba el plan de continuidad de negocio de los bancos, quienes han podido responder a este nuevo entorno gracias a los planes de continuidad operativa ante eventos disruptivos que el regulador venía exigiendo desde años atrás.

De otro lado, a junio 2021, los depósitos del público del Sistema aumentaron en 6.2% AaA, explicado por el saldo remanente en las cuentas corrientes de los clientes que accedieron al Programa Reactiva, el retiro de fondos de las cuentas de CTS y la liberación de fondos de las AFPs, que permitió el retiro de hasta 25% de los fondos a solicitud de los afiliados. No obstante, se observa una ligera disminución del 0.6% respecto de diciembre 2020. En detalle, se observa una disminución del saldo de cuentas a plazo (- S/ 6,592 MM), asociada a la disposición de los fondos liberados de las cuentas de CTS (- S/ 4,856 MM) y a que, ante la incertidumbre política, muchos depositantes optaron por opciones más líquidas o traslado de fondos a cuentas en el exterior. En contraparte, los depósitos de ahorro y a la vista crecieron en 5.7% y 2.2%, respecto del cierre del 2020.

En cuanto a la liquidez del Sistema, a junio 2021 se observa una normalización parcial con respecto al cierre del 2020. Así, el ratio de liquidez en MN pasó de 52.2% a diciembre 2020, a 44.2% a junio 2021; mientras que el de liquidez en ME pasó de 49.2%, a 48.7%. Al respecto, se espera que los indicadores de liquidez tiendan a niveles prepandemia, en la medida que las flexibilidades en el encaje retomen a sus niveles anteriores y que las empresas dispongan de sus fondos, dado que los bancos ajustarán sus necesidades de fondos al ritmo del crecimiento de sus colocaciones.

El avance de las colocaciones frente a un ligero retroceso de los depósitos del público en el primer semestre del año, llevaron a que el ratio *loan to deposit* aumente de 99.2% a diciembre 2020, a 104.0% a junio 2021.

Es importante mencionar que, el aumento significativo de los niveles de liquidez durante el 2020 permitió a los bancos hacer una mejor gestión de pasivos, reduciendo el costo financiero de los mismos al reemplazar los pasivos caros (adeudados, emisiones y depósitos a plazo), efecto que todavía se mantiene. Así, a junio 2021, los depósitos vista, ahorro y a plazo financiaban el 22.1%, 22.7% y 15.7% de los activos, respectivamente (22.0%, 21.9% y 18.2%, respectivamente, a dic.20). Además, cabe mencionar que los bancos con mejores canales digitales han podido atraer los fondos de manera más eficiente por medio de apertura de cuentas digitales.

Por moneda, si bien la dolarización de los depósitos se redujo de 40.0% en diciembre 2019 a 38.4% al cierre del 2020, ésta aumentó nuevamente a 40.4% a junio 2021. Esto responde a la preferencia de los depositantes de ahorrar en dólares, en un entorno de alta incertidumbre y tendencia al alza del tipo de cambio, dada la coyuntura política en torno a las elecciones presidenciales.

Si bien se observa una mayor actividad económica desde el último trimestre del 2020, aún la crisis por la pandemia Covid-19 es un evento en evolución. Así, el primer

trimestre del 2021 se observó un menor dinamismo producto del incremento significativo de casos Covid-19 y con medidas de contención impuestas por el Gobierno, que limitaron ciertas actividades. Por su parte, el segundo trimestre estuvo marcado por la incertidumbre ante el ruido político en torno a las elecciones presidenciales, el cual se vio reflejado en la desaceleración del avance de colocaciones por una menor confianza del consumidor, un aumento en la dolarización de los depósitos y las salidas de fondos al exterior dada la coyuntura.

Para el segundo semestre del 2021, se espera que las utilidades mejoren producto de los menores requerimientos de provisiones y la recuperación de los ingresos por comisiones respecto al año anterior, dado el mayor número de transacciones y la eliminación de las exoneraciones en comisiones. Esto permitiría compensar la presión en el margen de intermediación asociado al entorno de bajas tasas de interés y alta competencia de mercado.

Además, se espera que el sistema financiero siga manteniéndose sólido con holgados ratios de capital por encima del 15%, liquidez holgada y una mora controlada.

Riesgo Regulatorio

El Congreso viene aprobando leyes que van en contra del Sistema. Así, la Ley aprobada sobre el tope de tasas de interés, que debe ser establecida por el BCRP, impactará negativamente en la inclusión financiera y la eficiencia del sistema financiero. Esta medida generará un mayor costo financiero a las personas con menores ingresos y de mayor riesgo, debiendo recurrir éstas al mercado financiero informal donde las tasas suelen ser significativamente superiores.

Con el objetivo de minimizar los efectos negativos de esta medida en términos de inclusión financiera, el 29 de abril del presente año, el BCRP determinó que la tasa máxima de interés deberá ser calculada de manera semestral y será equivalente a dos veces la tasa de interés promedio de los créditos de consumo del sistema financiero entre los dos y siete meses previos a su vigencia. En tal sentido, el BCRP ha establecido que la tasa máxima en moneda nacional para el periodo comprendido entre mayo y octubre 2021, ascienda a 83.40% anual, en tanto la de moneda extranjera es de 68.38% anual.

El BCRP estima que, en base a la distribución actual de tasas de interés, aproximadamente la cuarta parte de los créditos de consumo y MYPE quedarían excluidos del crédito formal como consecuencia de la implementación de tope de tasas. En detalle, las instituciones financieras especializadas en microcrédito, las financieras, cajas rurales y Edpymes serían las más afectadas. Es por ello que el BCRP estableció una implementación gradual por tipo de institución. Así, los bancos debían implementarlo en mayo, las cajas municipales en junio y, las demás entidades financieras, en julio del presente año. En el caso de la banca múltiple, el efecto del tope de tasas es mínimo; no obstante, sí se vería afectada por la eliminación de la comisión por intereses moratorios.

Por otro lado, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) y la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) lograron llegar a un consenso con el Congreso y mejorar el proyecto de ley para la reprogramación de deudas, a fin de no poner en riesgo la solvencia del sistema financiero. Así, la Ley que establece disposiciones extraordinarias para la reprogramación y congelamiento de deudas entró en vigencia el 18 de octubre del 2020, la cual contempló la creación del Programa de garantías Covid-19, que estaría a cargo del Gobierno Nacional y otorgaría garantías para reprogramar las deudas hasta por un total de S/ 5,500 MM a los deudores que hasta el 29 de febrero del 2020 contaban con una calificación normal o con problemas potenciales. Dicha ley solo incluía a los créditos de consumo, personales, hipotecarios, vehiculares y a mypes. La garantía otorgada cubriría entre el 40% a 80%, según el cumplimiento del cronograma de pagos del deudor y sería honrada por el Estado, transcurridos 90 días calendarios de atrasos de los créditos reprogramados por el sistema financiero.

La administración del Programa de Garantías Covid-19 estaría a cargo de Cofide. La ley contempló tres alternativas: i) bajar la tasa de interés y seguir pagando las cuotas; ii) bajar la tasa de interés y pagar tres meses después con intereses; y, iii) congelar tres cuotas y continuar pagando con la misma tasa de siempre. Esta ley no aplicaría para quienes hayan recibido Reactiva Perú, o bono del programa Mivivienda, ni FAE-Mype, FAE-Turismo y FAE-Agro.

En marzo del presente año, el Poder Ejecutivo decidió prorrogar el plazo de acogimiento al Programa de Garantías Covid-19 hasta el 31 de agosto del 2021. Esto dado que, si bien el Programa contemplaba respaldar créditos por hasta S/ 5,500 MM, al 26 de marzo del 2021 solo se había brindado facilidades de pago a 73,763 empresas y personas naturales con garantías por S/ 91.3 MM aproximadamente.

Por su parte, el proyecto de ley sobre la reforma del sistema privado de pensiones, pone en riesgo el ahorro de miles de personas, que podría derivarse en menor fondeo a la banca local.

El ejecutivo podría solicitar al Tribunal Constitucional la derogación de dichas leyes, toda vez que carecen de un sustento técnico, por lo que aún no se puede cuantificar su impacto.

Descripción de la Institución

Citibank del Perú S.A. se constituyó en febrero de 1920, como sucursal de Citibank N.A. (Nueva York, EE.UU), transformándose en sociedad anónima y subsidiaria del banco extranjero, en abril del 2004. Actualmente, Citibank N.A. es el accionista principal (99.99% de las acciones), formando parte de Citigroup Inc.

Actualmente, la única empresa relacionada en el Perú es Citicorp Servium S.A.

A junio 2021, la mayor parte de la cartera de colocaciones de Citibank Perú estuvo concentrada en Banca Corporativa y de Grandes Empresas (42.6% y 51.7%, respectivamente), siguiendo su actual estrategia.

Cabe mencionar que son segmentos en los cuales cuenta con ventajas comparativas gracias a su capacidad de formar y mantener relaciones globales y a la experiencia y el *know-how* en transacciones de finanzas corporativas y mercado de capitales, así como en productos de tesorería y servicios transaccionales. Sin embargo, cabe mencionar que se perciben menores tasas de interés que en los sectores de consumo y microfinanciero.

Dentro de la gama de servicios que ofrece están aquellos de banca transaccional, con el objeto de optimizar los procesos de pagos, cobranzas y administración de la liquidez.

Matriz

Citigroup Inc. es un *holding* global de servicios financieros y matriz de Citibank N.A. (accionista de Citibank del Perú S.A.), considerado entre los cinco principales bancos en el mundo, con activos por US$2,328 miles de millones a junio del 2021. Actualmente, presenta una clasificación de A con perspectiva estable, según Fitch Ratings.

A junio del 2021, el 52.4% de los ingresos netos del grupo fueron generados fuera de EE.UU., lo que resalta la importancia que tienen las subsidiarias internacionales para Citigroup.

En ese sentido, existe una alta probabilidad de que Citibank N.A. brinde soporte al Banco en caso fuera necesario, a pesar de que la matriz, ni ninguna entidad perteneciente a Citigroup garantizan, directa o indirectamente, expresa o tácitamente, el cumplimiento de los instrumentos del Banco, ni tienen obligación legal de dar soporte alguno al mismo.

Desempeño

Durante el primer semestre del 2021, el negocio de Banca Corporativa y de Grandes Empresas de Citibank Perú evidenciaron una disminución de 29.1% y 14.9% respectivamente, comparado con las cifras del 2020. Por otro lado, los negocios de Medianas Empresas mostraron un ligero aumento de 7.7%.

Asimismo, el total del portafolio de Citibank Perú ha disminuido en 20.6% con respecto de diciembre del 2020, lo que se explica, principalmente, por la disminución de 72.3% de las colocaciones directas del sector de intermediación financiera y, en menor medida, del sector minero.

En cuanto al portafolio del sistema, éste evidenció un menor crecimiento de 3.5%, durante el primer semestre del 2020, comparado con un 14.8% durante el 2020, impulsado por la ejecución del programa Reactiva Perú del año pasado. Así, los créditos a corporativos y medianas empresas evidenciaron un crecimiento interanual de 10.6% y 5.3%, respectivamente; sin embargo, los créditos a grandes empresas se mantuvieron estables.

Clasificación de la Cartera de Créditos

	Citibank			Sistema		
	Jun-21	Dic-20	Jun-20	Jun-21	Dic-20	Jun-20
Normal	90.4%	88.6%	90.2%	89.2%	87.6%	92.0%
CPP	9.4%	9.5%	8.1%	4.7%	6.1%	3.0%
Deficiente	0.2%	1.2%	1.3%	1.7%	1.8%	1.5%
Dudoso	0.0%	0.6%	0.4%	1.8%	1.8%	1.4%
Pérdida	0.0%	0.0%	0.0%	2.7%	2.7%	2.1%
Cartera Pesada [1]	0.2%	1.8%	1.7%	6.1%	6.3%	5.0%
Prov. Const. / CP	470.6%	96.4%	85.3%	98.7%	98.8%	104.1%
Prov. Const. / Prov. Requeridas	100.0%	112.2%	100.0%	144.1%	140.2%	145.6%

Fuente: Asbanc

1. Cartera Pesada (CP) = Deficiente + Dudoso + Pérdida

A junio 2021, el ratio de cartera pesada del Banco fue de 0.2%, mientras que, a diciembre 2020, dicho ratio fue de 1.8%. Los indicadores del Banco, al no contar con la cartera de la banca comercial y personal, se mantienen en mejor posición que los del sistema a junio 2021 (6.1%).

En cuanto al desempeño a junio del 2021, respecto al mismo periodo el año anterior, el Banco obtuvo una menor utilidad financiera bruta (-43.1%), como consecuencia, principalmente, de los menores ingresos por intereses por cartera de créditos y una menor valorización de inversiones, efecto de la disminución del portafolio y la menor tasa activa promedio.

Cabe mencionar que los gastos financieros también disminuyeron (-17.2%), como consecuencia del menor gasto por obligaciones con el público, debido a las menores tasas pasivas promedio.

Cabe mencionar que, el margen de intermediación aumentó levemente de 84.0% a 84.2%, de junio 2020 a junio 2021 respectivamente, debido a la menor tasa pasiva promedio en moneda nacional y en moneda extranjera.

Sin embargo, el margen financiero bruto del Banco se depreció al pasar de 80.1% a 73.5% de junio 2020 a junio 2021, debido a la importante disminución de ingresos financieros. En términos absolutos, dicho margen disminuyó de S/ 143.1 millones a S/ 81.5 millones en los últimos 12 meses a junio 2021.

Asimismo, en junio 2021, se produjo una reversión del gasto de provisiones por S/ 10.3 millones, debido a la liberación de provisiones voluntarias, el menor volumen de cartera de crédito y por cambios de clasificaciones de riesgo crediticio. A junio 2020 se produjo un gasto en provisiones de S/ 2.1 millones.

Por su parte, los ingresos por servicios financieros netos aumentaron en 13.8%, como consecuencia de mayores comisiones por referenciamiento y mantenimiento de cuentas corrientes. Sin embargo, los gastos administrativos aumentaron en 3.9%, debido a los mayores gastos por servicios recibidos de terceros y mayores impuestos y contribuciones.

Así, el margen operacional neto disminuyó en 34.9% (-S/ 49.2 millones), lo que llevó a que el ratio de eficiencia pasara de 35.1% a 51.1% de junio 2020 a junio 2021, evidenciando un retroceso en su eficiencia. Asimismo, dicho ratio vuelve a ser menos eficiente que el del sistema (41.5% a junio 2021).

De este modo, la utilidad neta del período ascendió a S/ 63.3 millones, con retornos sobre activos y sobre patrimonio de 1.4% y 13.0%, respectivamente (2.9% y 19.6% a junio 2020, respectivamente). En resumen, la disminución de 37.7% la utilidad neta en el primer semestre del 2021, se debió, principalmente, a los menores ingresos por intereses, menor valorización de inversiones y menores ganancias por productos financieros derivados.

Indicadores de Rentabilidad

	Citibank			Sistema		
	Jun-21	Dic-20	Jun-20	Jun-21	Dic-20	Jun-20
Margen de Intemediación	84.2%	84.7%	84.0%	82.0%	77.2%	75.1%
Margen Financiero	73.5%	91.5%	80.1%	79.1%	77.6%	75.2%
Ing. por servicios finan. neto / Ing. Totales 1	31.7%	24.9%	20.2%	15.0%	12.7%	10.6%
Ing. por servicios finan. neto / Gastos Adm.	75.8%	65.0%	69.1%	43.9%	39.7%	35.7%
Gastos Adm. / UOB 2	51.1%	40.9%	34.7%	41.5%	39.7%	38.2%
Gastos de Provisiones 3/ UOB	-7.8%	-0.1%	1.1%	27.4%	44.0%	36.0%
Gastos Provisiones 3 / UON 4	-15.8%	-0.2%	1.7%	47.0%	72.9%	58.2%
ROA	1.45%	2.19%	2.93%	0.98%	0.45%	0.93%
ROE	12.95%	15.07%	19.57%	9.5%	4.0%	8.0%

Fuente: Asbanc

1. Ingresos Totales = Ingresos financieros + Ingresos por servicios financieros netos
2. UOB = Ing. Finan. - Gastos finan. + Ing. neto por servicios finan. Participación Trabajadores en Utilidades re-clasificado en G. Administrativos.
3. Los gastos de provisiones corresponden a los gastos de provisiones en colocaciones
4. UON= Ingresos financieros - Gastos financieros + Ingreso neto por servicios financieros - G. Adm.

Administración del Riesgo

Riesgo de Crédito

El Banco sigue las políticas y procedimientos diseñados por su casa matriz para el manejo de riesgos. La exposición al riesgo crediticio es controlada y monitoreada local y regionalmente a través de revisiones y análisis formales de las transacciones individuales con criterios basados en límites de concentración, pérdidas de portafolio, garantías y requerimiento de capital de trabajo.

A junio del 2021, la participación de las colocaciones brutas dentro del total de activos fue menor a la de junio del 2020 (18.5% vs. 25.1%), producto del vencimiento y cancelaciones de créditos al segmento de Corporativos y Grandes Empresas. Cabe mencionar que los créditos de los segmentos de Grandes y Medianas Empresas concentran el 52.1% (37.9% en junio 2020) del total de créditos directos e indirectos. Si se considera el segmento de Banca Corporativa, la concentración sería el 99.7%.

Esta concentración es propia del segmento al cual se dirige el Banco (banca empresarial). La Clasificadora considera que la concentración del portafolio se encuentra mitigada al considerar que se trata de multinacionales y/o empresas corporativas de primer nivel, líderes en sus respectivos sectores.

Adicionalmente, la estrategia incluye aprovechar las oportunidades que se presenten en la banca corporativa, con una oferta variada de productos y servicios, para poder así consolidar una posición de liderazgo en tal segmento, debido al limitado tamaño de este mercado.

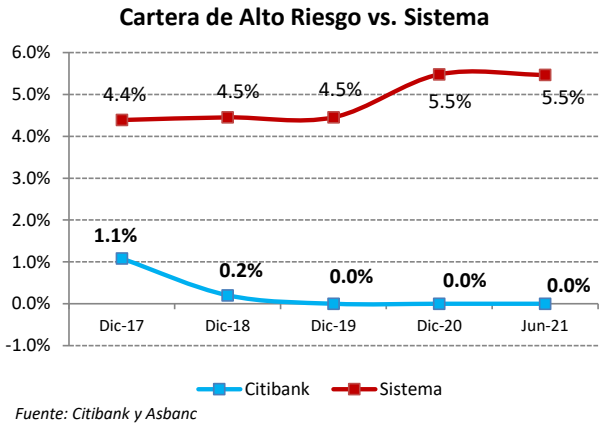
La cartera de créditos directos del Banco se encuentra pactada en un 60.6% en moneda nacional (67.4% al cierre del 2020). Asimismo, la cartera muestra una mayor concentración en los siguientes segmentos: manufactura (44.0%), comercio (27.2%) e electricidad, agua y gas (9.0%).

Cartera Riesgosa y Coberturas:

Producto de la venta de la banca comercial y de consumo, a junio 2021, el Banco presenta ratios de cartera pesada 0.2%, y un ratio nulo de cartera de alto riesgo.

Por su parte, el sistema ha mostrado una morosidad estable en sus ratios de cartera pesada y de alto riesgo, el cual se mantuvo alrededor de 6.1% para la cartera pesada y de 5.5% para la cartera de alto riesgo, a junio 2021.

Cabe resaltar que el sistema, como consecuencia del COVID-19, ha incrementado sus niveles de provisiones para créditos, lo que explicaría una disminución importante en los resultados netos de la industria. Asimismo, se mantienen aún adecuados niveles de provisiones y requerimiento de capital, tal como lo establece la SBS, y ha desarrollado efectivas políticas de otorgamiento de crédito y seguimiento de cartera crediticia, lo cual ha permitido que la mora se mantenga en un nivel bajo comparado con otros países de América Latina.



Fuente: Citibank y Asbanc

Otros Activos Rentables:

El Banco mantiene en promedio un buen nivel de activos líquidos (fondos disponibles, interbancarios e inversiones financieras), los cuales representan el 65.2% del total de los activos a junio del 2021 y 73.0% a diciembre 2020 (33.8% para el sistema).

Citibank Perú minimiza el riesgo de su portafolio, manteniendo inversiones en instrumentos de renta fija de alta calidad crediticia como papeles del Estado. Dada la calidad de los instrumentos, es posible identificar un mercado secundario para los mismos, lo cual le da un nivel de liquidez adecuado al portafolio.

A junio del 2021, el Banco reemplazó una parte de sus fondos disponibles por un incremento en inversiones financieras. Así, su posición en CDBCRPs aumentó a S/ 2,569.5 millones (S/ 2,178.1 millones en el 2020). Sin embargo, sus inversiones en bonos soberanos (incluyendo bonos globales), disminuyeron a S/ 245.6 millones (S/ 391.5 millones en el 2020).

Riesgo de Mercado

El Banco administra los riesgos de mercado presentes en sus actividades de intermediación y de *trading*, de acuerdo con sus políticas y lineamientos de su casa matriz, los cuales incluyen límites de exposición y escenarios de *stress* para medir la sensibilidad del portafolio ante la ocurrencia de eventos externos, entre otros.

A junio del 2021, el Banco mantiene compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro por US$1,397.0 y 1,134.2 millones de *forwards* de compra y venta de moneda extranjera, respectivamente (US$2,276.9 y 1,930.6 millones en el 2020, respectivamente).

A la misma fecha, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado fue de S/ 37.5 millones, el cual, además de riesgo cambiario (S/ 18.5 millones), incorpora el requerimiento de riesgo de tasa de interés (S/ 19.0 millones), lo que se encuentra dentro de los límites regulatorios. Cabe destacar el importante incremento del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo cambiario con respecto a diciembre 2020 (S/ 7.0 millones).

Liquidez

A junio del 2021, el Banco presenta ratios de liquidez superiores a los del sistema: 102.4% versus 44.2% en moneda nacional y 55.0% versus 48.7% en moneda extranjera. Asimismo, muestra ratios de cobertura de liquidez holgados, 178.0% en moneda nacional y 118.7% en moneda extranjera.

En cuanto al calce de monedas por plazos, el Banco presenta brechas positivas en moneda nacional, salvo en los vencimientos entre uno y dos años. Sin embargo, de manera acumulada, no se presenta una brecha negativa. De manera agregada, la brecha acumulada es positiva y equivale a 1.5x el patrimonio efectivo (1.1x a diciembre 2020).

En el caso de moneda extranjera, el Banco sólo presenta una brecha positiva en los vencimientos entre tres y cuatro meses y uno a dos años. Cabe mencionar que la brecha acumulada es negativa y equivale al 1.02x del patrimonio efectivo. Este riesgo es mitigado al considerar su nivel patrimonial y la capacidad de la institución de levantar y/o renovar su fondeo.

Riesgos de Operación

A nivel corporativo, el Comité de riesgo operacional es el responsable de establecer y monitorear las políticas y procedimientos relativos a la administración de estos riesgos. Asimismo, existen grupos regionales que emiten políticas y guías locales.

Adicionalmente, el Comité Integral de Riesgos considera los siguientes riesgos: estratégico, reputacional, crédito, mercado, liquidez, operacional, lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

A nivel local, todas las áreas de negocio son responsables de implementar las políticas corporativas, y reportar su cumplimiento a fin de asegurar que los riesgos operativos han sido evaluados en cada etapa del proceso de las actividades propias del Banco.

A junio del 2021, el requerimiento patrimonial del Banco para cubrir riesgo operacional fue de S/ 52.5 millones (S/ 55.2 millones en diciembre 2020). Cabe mencionar que dicho requerimiento se encuentra dentro de los límites regulatorios.

Por otro lado, es importante mencionar que el Banco cuenta con una unidad de prevención de lavado de dinero, la misma que cuenta con manuales de procedimientos, códigos de ética y conducta y programas de capacitación que se brindan a todo el personal referente a este tema.

Estructura de Capital

Fondeo y Capital

Además de los recursos propios, Citibank Perú utiliza los depósitos institucionales y las líneas de la matriz como fondos para cubrir sus operaciones.

Estructura de Fondeo como porcentaje del Total de Activos

	Citibank			Sistema		
	Jun-21	Dic-20	Jun-20	Jun-21	Dic-20	Jun-20
Obligaciones a la Vista	51.3%	52.9%	54.4%	22.1%	22.0%	22.3%
Obligaciones a Plazo	1.6%	2.8%	1.8%	15.7%	18.2%	19.8%
Obligaciones Ahorro	2.0%	1.0%	1.4%	22.7%	21.9%	19.5%
Otras oblig. con el público	0.3%	0.2%	0.3%	1.6%	1.5%	1.0%
Total Oblig. con el Público	55.3%	57.0%	57.9%	62.2%	63.6%	62.6%
Fondos Interbancarios	0.0%	3.5%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%
Depósitos Inst. Financieras	18.8%	15.3%	11.0%	2.2%	1.4%	1.6%
Adeudos de CP 1/	1.2%	3.1%	2.6%	5.5%	4.9%	6.0%
Adeudos de LP	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Valores en Circulacion	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total Recursos de Terceros	75.4%	78.9%	71.4%	81.9%	82.6%	80.9%
Patrimonio Neto	9.2%	13.1%	14.0%	10.2%	10.4%	10.8%

Fuente: Asbanc

1. Incluye operaciones de pacto de recompra de CD y CDN del BCRP

A junio del 2021, las obligaciones con el público financiaban el 55.3% de los activos, siendo las obligaciones a la vista la principal modalidad (51.3% de los activos), manteniendo una estructura de fondeo similar a la del cierre del 2020, con la excepción de una mayor participación en cuentas de ahorro y menor en cuentas a plazo.

En cuanto a los adeudados, el Banco ha disminuido su exposición a dicha fuente de fondeo. Al 30 de junio del 2021, mantiene una obligación con su relacionada Citicorp Servium S.A. por un total de S/ 17.0 millones a una tasa anual entre 0.29% y 0.35%. Asimismo, el Banco mantiene una extensión de crédito en la cuenta corriente que mantiene con su entidad relacionada Citibank NA por US$9.9 millones, utilizados para asegurar las operaciones de clientes a nivel global y a una tasa de 0.25%.

En cuanto a los adeudos con instituciones locales, éstos corresponden, principalmente, a tres contratos de canalización de recursos de COFIDE, en un esquema de cofinanciamiento junto con el Banco.

Adicionalmente, estos contratos incluyen una cesión de derechos al momento de *default*, según la participación de cada uno. Dichos contratos resultan beneficiosos para Citibank ya que le permite participar en créditos más grandes y compartir el riesgo, a costa de la rentabilidad.

Por otro lado, la disminución de las obligaciones con el público, especialmente en depósitos a plazo y ahorros, está relacionada con la salida del negocio de consumo y banca comercial.

En línea con lo anterior, los depósitos del Banco corresponden en su totalidad a personas jurídicas, por lo que cuenta con una reducida base de depositantes, mostrando una alta concentración. Así, los primeros 20 depositantes concentraron aproximadamente el 51.0% del total de los depósitos, aproximadamente.

Cabe señalar que la concentración en el fondeo se explica principalmente por la estrategia del Banco y su orientación hacia la banca corporativa, así como a los patrimonios en fideicomiso que administra. Sin embargo, los niveles de liquidez y el respaldo, a través de líneas, de la matriz y sus afiliadas, permiten mitigar dicha concentración.

No obstante, A&A considera que existe riesgo en la estructura de fondeo de Citibank Perú, debido a la alta concentración en obligaciones a la vista, que, si bien reduce el costo financiero, está expuesta a mayor volatilidad. Lo anterior se encuentra mitigado por el acceso a líneas bancarias que podrían utilizar en caso de necesitarlas.

Es importante mencionar que el patrimonio neto del Banco disminuyó con respecto del 2020, debido a la menor utilidad del ejercicio por 60.9% y la disminución de Reservas por 47.5%. Cabe mencionar que, dichas reservas se destinaron al pago de dividendos durante el primer semestre del 2021.

A pesar de lo anterior, el Banco se ha caracterizado por mantener adecuados niveles de capitalización, manteniendo un ratio de capital (BIS) de 20.9% a junio del 2021 (15.1% para el sistema), el cual está compuesto principalmente por capital y reservas (26.3% a diciembre 2020).

Dicho nivel de capitalización le permitiría al Banco sostener un mayor crecimiento con adecuados niveles de apalancamiento. Cabe señalar que, si se considera el requerimiento de patrimonio efectivo adicional, en línea con la adecuación de Basilea III, el nuevo ratio de capital global sería 19.6% a junio 2021 (10.9% para el sistema).

Citibank (Miles de S/)	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Jun-20	Dic-20	Jun-21	Sistema Dic-20	Sistema Jun-21
Resumen de Balance								
Activos	**6,540,973**	**6,574,965**	**5,911,013**	**7,982,241**	**8,857,265**	**8,615,806**	**515,698,170**	**524,989,890**
Disponible	2,294,992	1,826,515	2,217,050	2,931,877	3,858,982	2,806,328	110,671,070	93,626,210
Inversiones Negociables	1,811,997	1,386,128	1,169,724	1,517,820	2,604,882	2,815,216	79,264,843	83,940,543
Colocaciones Brutas	2,000,484	2,745,048	1,870,111	2,007,458	1,478,355	1,594,593	328,409,102	342,077,601
Colocaciones Netas	1,996,063	2,739,076	1,846,909	1,981,936	1,455,175	1,581,460	305,914,582	319,473,883
Activos Rentables (1)	6,398,951	6,288,108	5,664,909	6,457,155	7,942,219	7,216,137	498,508,591	498,705,264
Provisiones para Incobrabilidad	23,320	29,528	23,202	25,522	23,180	13,133	22,009,015	22,128,296
Pasivo Total	**5,233,540**	**5,679,195**	**4,925,794**	**6,690,879**	**7,695,874**	**7,821,868**	**461,883,058**	**471,352,611**
Depósitos y Captaciones del Público	3,984,913	4,409,494	3,689,833	4,502,471	5,047,199	4,766,692	328,632,727	326,743,674
Adeudos y Obligaciones Financieras	62,048	51,839	69,171	82,325	277,429	105,485	25,378,961	28,735,742
Adeudos de Largo Plazo	67,953	0	0	0	0	0	30,286,848	29,403,765
Valores y títulos	0	0	0	0	0	0	29,417,637	30,286,743
Pasivos Costeables (6)	4,858,104	5,573,963	4,753,724	5,558,129	6,989,122	6,493,452	391,190,499	397,500,267
Patrimonio Neto	**1,307,433**	**895,770**	**985,219**	**1,091,635**	**1,161,391**	**793,938**	**53,815,111**	**53,637,279**
Resumen de Resultados								
Ingresos por intereses de Cartera de Créditos Directos	109,518	104,532	118,031	47,753	83,233	23,761	24,764,006	10,900,547
Total de ingresos por intereses	282,998	269,175	353,127	178,679	263,440	110,930	29,597,212	13,964,548
Total de Gastos por intereses	45,974	43,895	81,129	35,558	22,341	29,425	6,628,470	2,915,092
Margen Financiero Bruto	237,024	225,281	271,998	143,122	241,099	81,504	22,968,743	11,049,456
Provisiones de colocaciones	5,731	5,933	-7,231	2,092	-317	-10,311	11,996,192	3,708,003
Margen Financiero Neto	231,293	219,348	279,229	141,029	241,416	91,815	10,972,551	7,341,453
Ingresos por Servicios Financieros Neto	121,753	145,775	129,754	45,169	87,260	51,415	4,299,289	2,461,799
Margen Operativo	353,046	365,123	408,983	186,199	328,676	143,230	15,271,840	9,803,252
Gastos Administrativos	153,301	152,024	136,960	65,330	134,178	67,865	10,822,258	5,613,653
Margen Operativo Neto	199,746	213,099	272,023	120,869	194,498	75,365	4,449,583	4,189,599
Otros Ingresos y Egresos Neto	10,753	1,566	7,094	11,344	11,472	1,288	-326,484	-65,584
Otras provisiones	3,747	8,429	897	8,448	5,303	-6,161	566,108	173,208
Depreciación y amortización	4,554	4,098	3,048	1,518	3,055	1,588	1,012,299	533,104
Impuestos y participaciones	42,593	48,335	61,257	20,619	35,859	17,916	503,291	906,541
Utilidad neta	**159,604**	**153,803**	**213,915**	**101,628**	**161,753**	**63,311**	**2,111,573**	**2,542,630**
Rentabilidad								
ROEA	13.03%	14.0%	22.7%	19.6%	15.1%	13.0%	4.0%	9.5%
ROAA	2.37%	2.3%	3.4%	2.9%	2.2%	1.4%	0.5%	1.0%
Utilidad / Ingresos Financieros	56.40%	57.1%	60.6%	56.9%	61.4%	57.1%	7.1%	18.2%
Margen Financiero Bruto	83.75%	83.7%	77.0%	80.1%	91.5%	73.5%	77.6%	79.1%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	4.42%	4.3%	6.2%	5.5%	3.3%	3.1%	5.9%	5.5%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables	0.95%	0.8%	1.7%	1.3%	0.3%	0.9%	1.7%	1.5%
Gastos de Administración / Utilidad Operativa Bruta	42.73%	41.0%	34.1%	34.7%	40.9%	51.1%	39.6%	41.5%
Prima por Riesgo	0.27%	0.3%	-0.3%	0.2%	0.0%	-1.4%	4.1%	2.4%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	2.99%	3.2%	4.7%	3.4%	2.3%	2.2%	0.6%	1.4%
Activos								
Colocaciones Netas / Activos Totales	30.52%	41.7%	31.2%	24.8%	16.4%	18.4%	59.3%	60.9%
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	0.00%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.8%	3.6%
Cartera de Alto Riesgo (2) / Colocaciones Brutas	1.09%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.5%	5.5%
Cartera Pesada / Cartera Total	1.29%	1.4%	0.9%	1.7%	1.8%	0.2%	6.3%	6.1%
Stock Provisiones / Cartera Atrasada	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	177.7%	180.8%
Stock Provisiones / Cartera Alto Riesgo	107.94%	528.8%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	122.3%	118.3%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada	64.97%	88.3%	131.9%	85.3%	96.4%	470.6%	98.8%	98.7%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	1.17%	1.1%	1.2%	1.3%	1.6%	0.8%	6.7%	6.5%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	-0.13%	-2.7%	-2.4%	-2.3%	-2.0%	-1.7%	-7.5%	-6.4%
Activos Improductivos (3) / Total de Activos	1.88%	4.0%	4.0%	18.9%	10.2%	16.1%	3.0%	4.7%
Pasivos y Patrimonio								
Depósitos a la vista/ Total de fuentes de fondeo (4)	75.55%	70.7%	73.3%	76.5%	70.4%	68.4%	29.7%	29.9%
Depósitos a plazo/ Total de fuentes de fondeo	3.48%	4.1%	1.8%	2.5%	3.8%	2.2%	24.5%	21.2%
Depósitos de ahorro / Total de fuentes de fondeo	1.30%	1.0%	2.4%	2.0%	1.4%	2.7%	29.5%	30.7%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total de fuentes de fondeo	16.74%	23.2%	21.0%	15.5%	20.3%	25.1%	1.9%	3.0%
Total de Adeudos / Total de fuentes de fondeo	2.93%	1.1%	1.5%	3.6%	4.2%	1.6%	6.6%	7.4%
Total valores en circulación / Total de fuentes de fondeo	0.00%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.7%	7.8%
Activos / Patrimonio (x)	5.00	7.3	6.0	7.3	7.6	10.9	9.6	9.8
Pasivos / Patrimonio (x)	4.00	6.3	5.0	6.1	6.6	9.9	8.6	8.8
Ratio de Capital Global	26.0%	16.8%	19.2%	23.7%	26.3%	20.9%	15.1%	15.1%
Ratio de Capital Global Nivel 1	15.0%	14.9%	17.2%	16.7%	18.4%	18.4%	11.2%	10.9%

Citibank (Miles de S/)	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Jun-20	Dic-20	Jun-21	Sistema Dic-20	Sistema Jun-21
Liquidez								
Disponible / Depósitos del Público	57.6%	41.4%	60.1%	65.1%	76.5%	58.9%	33.7%	28.7%
Total de recursos líquidos (5) / Obligaciones de Corto Plazo (6)	92.3%	63.7%	79.8%	80.1%	92.1%	86.6%	52.6%	48.4%
Colocaciones Brutas / Depósitos del Público	50.2%	62.3%	50.7%	44.6%	29.3%	33.5%	99.9%	104.7%
Calificación de Cartera								
Normal	94.5%	94.9%	88.8%	90.2%	88.6%	90.4%	87.6%	89.2%
CPP	4.2%	3.8%	10.3%	8.1%	9.5%	9.4%	6.1%	4.7%
Deficiente	1.3%	1.4%	0.9%	1.3%	1.2%	0.2%	1.8%	1.7%
Dudoso	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	0.6%	0.0%	1.8%	1.8%
Pérdida	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.7%	2.7%

(1) Activos Rentables = Disponible + Inversiones+ Interbancarios+Colocaciones vigentes+ Inversiones pemanentes
(2) Cartera de Alto Riesgo = Cartera Atrasada + Refinanciada + Reestructurada
(3) Activos Improductivos = Cartera de Alto Riesgo neto de provisiones+ cuentas por cobrar + activo fijo + otros activos +bienes adjudicados
(4) Fuentes de Fondeo = depósitos a la vista+ a plazo+de ahorro+ depósitos del sistema financiero y org.Internacionales+ Adeudos + Valores en Circulación
(5) Recursos líquidos = Caja+ Fondos interbancarios neto+Inversiones temporales
(6) Pasivos Costeables = Depósitos del Público + Fondos Interbancarios + Depósitos del Sistema Financiero+Adeudos + Valores en Circulación

Antecedentes

Institución:	Citibank del Perú S.A.
Domicilio legal:	Canaval y Moreyra 480, Piso 3, San Isidro
RUC:	20100116635
Teléfono:	(511) 215-2000

Relación de directores*

Benjamín Franco	Presidente del Directorio
María Eugenia González	Director
Fernando Ynigo Peralta	Director
Rafael Jonquet	Director
María Flavia Canclini Ursini	Director

Relación de ejecutivos*

María Eugenia González	Gerente General
María Eugenia González	Gerente de Banca Corporativa y de Inversión
Luis Olaechea Torres	Gerente de Riesgos
Herman Meinhard	Gerente Tesorería
Omar Rashid Luna	Gerente Soluciones Fiduciarias
Milka Radenovic Muller	Gerente de Operaciones y Tecnología
Lorena Carrillo	Gerente de Legal
Catherine Beraun Horna	Gerente de Área de Cumplimiento
Luis Horacio Rodríguez	Gerente de Finanzas
Camila Sardi Velásquez	Gerente de Relaciones Públicas y Gobierno

Relación de accionistas*

Citibank N.A.	100.0%

(*) Nota: Información a septiembre 2021

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

APOYO & ASOCIADOS INTERNACIONALES S.A.C. CLASIFICADORA DE RIESGO, de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo, aprobado por Resolución SMV N°032-2015-SMV/01 y sus modificatorias, así como en el Reglamento para la clasificación de Empresas del Sistema Financiero y de Empresas del Sistema de Seguros, Resolución SBS N° 18400-2010, acordó la siguiente clasificación de riesgo para los instrumentos de la empresa **Citibank Perú S.A.:**

	Clasificación*
***Rating* de la Institución**	Categoría A+
Perspectiva	*Estable*

Definiciones

Instituciones Financieras y de Seguros

CATEGORÍA A: Muy buena fortaleza financiera. Corresponde a aquellas instituciones que cuentan con una muy buena capacidad de cumplir con sus obligaciones, en los términos y condiciones pactados, y de administrar los riesgos que enfrentan. Se espera que el impacto de entornos económicos adversos no sea significativo.

(+) Corresponde a instituciones con un menor riesgo relativo dentro de la categoría.
(-) Corresponde a instituciones con un mayor riesgo relativo dentro de la categoría.

Perspectiva: Indica la dirección en que se podría modificar una clasificación en un período de uno a dos años. La perspectiva puede ser positiva, estable o negativa. Una perspectiva positiva o negativa no implica necesariamente un cambio en la clasificación. Del mismo modo, una clasificación con perspectiva estable puede ser cambiada sin que la perspectiva se haya modificado previamente a positiva o negativa, si existen elementos que lo justifiquen.

(*) La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor 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.

Las clasificaciones de riesgo crediticio de Apoyo & Asociados Internacionales Clasificadora de Riesgo (A&A) no constituyen garantía de cumplimiento de las obligaciones del calificado. Las clasificaciones se basan sobre la información que se obtiene directamente de los emisores, los estructuradores y otras fuentes que A&A considera confiables. A&A no audita ni verifica la veracidad de dicha información, y no se encuentra bajo la obligación de auditarla ni verificarla, como tampoco de llevar a cabo ningún tipo de investigación para determinar la veracidad o exactitud de dicha información. Si dicha información resultara contener errores o conducir de alguna manera a error, la clasificación asociada a dicha información podría no ser apropiada, y A&A no asume responsabilidad por este riesgo. No obstante, las leyes que regulan la actividad de la Clasificación de Riesgo señalan los supuestos de responsabilidad que atañen a las clasificadoras.

La calidad de la información utilizada en el presente análisis es considerada por A&A suficiente para la evaluación y emisión de una opinión de la clasificación de riesgo.

La opinión contenida en el presente informe ha sido obtenida como resultado de la aplicación rigurosa de la metodología vigente correspondiente indicada al inicio del mismo. Los informes de clasificación se actualizan periódicamente de acuerdo a lo establecido en la regulación vigente, y además cuando A&A lo considere oportuno.

Asimismo, A&A informa que los ingresos provenientes de la entidad clasificada por actividades complementarias representaron el 0.3% de sus ingresos totales del último año.

Limitaciones - En su análisis crediticio, A&A se basa en opiniones legales y/o impositivas provistas por los asesores de la transacción. Como siempre ha dejado en claro, A&A no provee asesoramiento legal y/o impositivo ni confirma que las opiniones legales y/o impositivas o cualquier otro documento de la transacción o cualquier estructura de la transacción sean suficientes para cualquier propósito. La limitación de responsabilidad al final de este informe, deja en claro que este informe no constituye una recomendación legal, impositiva y/o de estructuración de A&A, y no debe ser usado ni interpretado como una recomendación legal, impositiva y/o de estructuración de A&A. Si los lectores de este informe necesitan consejo legal, impositivo y/o de estructuración, se les insta a contactar asesores competentes en las jurisdicciones pertinentes.