

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 2022, su participación de mercado en créditos directos y depósitos fue de 0.6% y 1.7% (similar a la del 2021), 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 FitchRatings 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 2022, mostró un ratio de capital global de 20.6%, mientras que, el sistema, de 14.7%.

Por otro lado, a junio 2022, el ratio de cartera pesada fue 0.5% y el de cartera de alto riesgo fue nulo, mientras que, a diciembre 2021, fueron 0.7% 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 5.5%, 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 local aún continúa siendo afectada por los efectos de la coyuntura política, generando un entorno económico ambiguo, cuyo impacto en el crecimiento económico local, así como en la situación financiera de las empresas, se ha visto reflejada por una menor actividad económica y financiera, un incremento de la mora crediticia, producto de la afectación de la cadena de pagos, una reducción de los márgenes de rentabilidad y presiones sobre la liquidez dentro del sistema financiero.

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 indicadores acordes a su clasificación. De esta manera, durante el primer semestre del

Ratings	Actual	Anterior
Institución (1)	A+	A+

Con información financiera a junio 2022 e información auditada a diciembre 2021.

(1) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 19/09/2022 y 18/03/2022

Perspectiva

Estable

Metodologías Aplicadas

Metodología de Clasificación de Instituciones Financieras (marzo 2022). Para Comités celebrados hasta el 30 de marzo 2022, se ha utilizado la Metodología aprobada en marzo 2017.

Indicadores Financieros

	Jun-22	Dic-21	Jun-21
Total Activos	7,583	7,726	8,616
Patrimonio	898	841	794
Resultado Neto	104	110.5	63.3
ROA (%)	2.7%	1.3%	1.4%
ROE (%)	24.0%	11.0%	13.0%
Apalancamiento Global	20.6%	20.7%	20.9%

Expresado en S/ MM

Analistas

Ricardo Celis
ricardocelis@aai.com.pe

Julio Loc
julioloc@aai.com.pe

2022, a pesar de la incertidumbre del escenario político y económico local, el Banco logró mejorar sus resultados en comparación con los del año anterior.

¿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.

Adicionalmente, una acción negativa de clasificación podría derivarse del impacto que la coyuntura política actual tenga sobre la institución financiera, así como en el sistema financiero del país, y cuyos efectos superen lo previsto por Apoyo & Asociados.

Desempeño del Sistema Bancario

La crisis sanitaria y económica generada por la pandemia del COVID-19 impactó seriamente las utilidades y la morosidad del sistema financiero en el 2020. No obstante, el sistema bancario mostró una mayor resiliencia, con sólidos ratios de capital y una liquidez holgada gracias a los estímulos monetarios que dio el Gobierno.

A junio 2022, el sistema bancario registró utilidades por S/ 5,045 MM, mostrando una recuperación significativa respecto de similar periodo del 2021 (+97.7%), y superando los niveles observados antes de la pandemia (2019: S/ 4,444 MM).

La recuperación de la utilidad estuvo liderada por el incremento de los ingresos financieros en 23.4%, debido a las mayores colocaciones, a la recuperación de las actividades económicas, y a las mayores tasas activas. Además, hubo una reducción importante en el gasto en provisiones (-38.3%), debido a la menor constitución de provisiones voluntarias. Estos efectos compensaron: i) el mayor gasto en impuesto a la renta, derivado de los mejores resultados del sistema; ii) el incremento en el costo de fondeo, dado el aumento de la tasa de política monetaria del BCRP; y, iii) los mayores gastos administrativos, como consecuencia de la reanudación de actividades presenciales en oficinas y agencias.

De otro lado, si bien en el 2020 se observó una liquidez holgada en el Sistema gracias a los estímulos monetarios que dio el Gobierno, esta se fue reduciendo hasta el primer semestre del 2022. Así, el ratio de liquidez en MN del Sistema pasó de 52.2% (dic. 2020) a 28.3% (jun. 2022), ubicándose en niveles más cercanos al 2019, periodo prepandemia. La Clasificadora considera que, a pesar de la reducción, el sistema bancario mantiene adecuados niveles de liquidez.

La menor liquidez del Sistema responde a diferentes factores: el uso de excedentes de liquidez de los bancos para el financiamiento del crecimiento de cartera ante la mayor actividad económica; la disposición de fondos de personas naturales tras la liberación de la CTS; envíos de fondos al exterior por la incertidumbre política; y, el prepago de créditos Reactiva cuyos fondos se encontraban en cuentas corrientes a modo de liquidez contingente.

Respecto a las colocaciones, en el primer semestre del 2022 se observó un crecimiento de 2.3% con respecto al cierre del 2021. El mayor avance de las colocaciones se dio en el segmento minorista, con un incremento de 9.2% (+ S/ 12,704 MM en montos nominales), en línea con la mayor actividad económica y la recuperación del consumo. Dicho avance estuvo liderado por el incremento de los préstamos personales (+14.1%) y de los créditos hipotecarios (+5.0).

Por su parte, el segmento mayorista se contrajo en 1.6%, liderado por la reducción de créditos a medianas empresas

(-7.9%), como consecuencia de la amortización de los créditos del programa Reactiva.

En cuanto a la calidad de cartera, a junio 2022 los ratios de cartera atrasada y cartera de alto riesgo del Sistema se ubicaron en 3.8% y 5.5%, respectivamente, manteniéndose similares a los del 2021 (3.8% y 5.6%, respectivamente). Al respecto, cabe mencionar que, si bien se observa una mejora en el comportamiento de pagos de los deudores asociado a la recuperación de la economía, los indicadores de morosidad están capturando el efecto de la reclasificación de reprogramaciones post-pandemia.

Debido a la reducción en el gasto de provisiones, la prima por riesgo disminuyó de manera significativa, de 2.2% en junio 2021 a 1.3% en junio 2022. Por su parte, los indicadores de cobertura de cartera atrasada y cartera de alto riesgo se ubicaron en 151.2% y 105.3%, respectivamente, a junio 2022.

Con respecto a los depósitos del público, estos mostraron una caída de 1.3% durante el primer semestre del 2022. No obstante, al aislar el efecto de tipo de cambio, el saldo se habría incrementado en un 0.5%. En detalle, se observó una disminución de los depósitos de ahorros en 7.6% y depósitos a la vista en 5.1%. Parte de esta disminución se explica por el incremento del consumo personal y por el vencimiento y/o prepago de préstamos Reactiva, cuyos fondos en algunos casos estaban depositados en cuentas corrientes como medida de liquidez contingente. En contraparte, los depósitos a plazo crecieron en un 14.1%, dado el incremento de las tasas pasivas.

El mayor avance de las colocaciones frente a los depósitos del público, llevó a que el ratio loans-to-deposits aumente de 106.3% a diciembre 2021, a 110.6% a junio 2022.

Por su parte, la solvencia del Sistema continuó registrando niveles sólidos, con un ratio de capital global de 14.7% a junio 2022. Si se ajusta por el déficit del stock de provisiones para cubrir la cartera pesada del sistema, este indicador disminuye a 14.1%, pero se mantiene por encima de lo requerido por el regulador.

Finalmente, cabe mencionar que, uno de los puntos destacables de la crisis por la pandemia es la aceleración de la banca digital, puesto que llevó a un crecimiento exponencial el uso de canales digitales. Así, muchas entidades optaron por reducir su infraestructura física, acelerar inversiones en tecnología y reducir el número de personal. Esto, a su vez, debiera reflejarse en mayores eficiencias y niveles de penetración bancaria en los próximos años.

En línea con el desempeño del primer semestre, para el cierre del 2022 se espera una recuperación en el yield del portafolio, como consecuencia de las mayores tasas de interés y la menor participación de los créditos Reactiva en la cartera, lo cual incrementaría la utilidad del sistema. En cuanto a la calidad de cartera, se podría seguir observando

una tendencia positiva, ante la mayor actividad económica que permitiría mejoras en el comportamiento de pago. Sin embargo, un deterioro en los créditos reprogramados, cuyos periodos de gracia ya comenzaron a vencerse, podría tener un impacto negativo en la morosidad del portafolio.

Riesgo Regulatorio

En marzo de 2021, se aprobó la ley de tope de tasas de interés, el cual debe ser establecido por el BCRP. Con el objetivo de minimizar los efectos negativos de esta medida en términos de inclusión financiera, en abril 2021 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. En tal sentido, el BCRP ha establecido que la tasa anual máxima para el periodo comprendido entre mayo y octubre 2022 ascienda a 83.70% en moneda nacional, y a 67.36% en moneda extranjera.

Por otro lado, mediante la Resolución N°3922-2021 de diciembre 2021, la SBS dispuso que tratándose de deudores con clasificación Normal y CPP que no hayan efectuado el pago de al menos una cuota completa que incluya capital en los últimos seis meses, les aplica provisiones específicas de Deficiente; mientras que en el caso de deudores con clasificación Normal, CPP y Deficiente que no hayan efectuado el pago de al menos una cuota completa que incluya capital en los últimos 12 meses, les aplica provisiones específicas de Dudoso. Esta disposición es aplicable a los créditos de consumo, microempresa, pequeña empresa y mediana empresa, y podría implicar mayores requerimientos de provisiones en caso la cartera de créditos reprogramados presente deterioro en el comportamiento de pago.

Por último, mediante Decreto de Urgencia N° 037-2021 de abril 2021, se redujo a 8% el límite de capital global requerido para el periodo abril 2021 a marzo 2022; posteriormente, mediante Decreto de Urgencia N° 003-2022 de marzo 2022, se extendió la aplicación de dicho límite hasta agosto 2022. Además, para el periodo setiembre 2022 a marzo 2023, el límite se incrementa a 8.5%, y regresará a su nivel normal de 10% en abril 2023.

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 2022, la mayor parte de la cartera de colocaciones de Citibank Perú estuvo concentrada en Banca Corporativa y de Grandes Empresas (30.3% y 63.3%, 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\$2,4 billones a junio del 2022. Actualmente, presenta una clasificación de A+ con perspectiva estable, según FitchRatings.

A junio del 2022, el 50.3% 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 2022, el negocio de Banca Corporativa y de Pequeñas Empresas de Citibank Perú evidenciaron una importante disminución de 18.6% y de 93.7%, respectivamente, comparado con las cifras del 2021. Por otro lado, los negocios de Grandes Empresas y Medianas Empresas mostraron un incremento de 40.0% y 34.0%, respectivamente.

Asimismo, el total del portafolio de Citibank Perú ha aumentado en 16.6% con respecto de diciembre del 2021, lo que se explica, principalmente, por el aumento de las colocaciones directas en los sectores de: 1) transporte, almacenamiento y comunicaciones; y, 2) intermediación financiera (92.3% y 51.0% con respecto de diciembre del 2021, respectivamente), así como por un importante incremento de los créditos al sector de servicios sociales y salud.

En cuanto al portafolio del sistema, éste evidenció un menor crecimiento de 5.8%, durante el primer semestre del 2022, comparado con un 6.6% durante el primer semestre del 2021. Así, los créditos a corporativos, pequeñas empresas y microempresas mostraron un crecimiento

interanual de 9.0%, 10.3% y 12.8%, respectivamente; sin embargo, los créditos a medianas empresas decrecieron en 10.4%.

Clasificación de la Cartera de Créditos

	Citibank			Sistema		
	Jun-22	Dic-21	Jun-21	Jun-22	Dic-21	Jun-21
Normal	94.1%	91.8%	90.4%	89.6%	89.5%	89.2%
CPP	5.4%	7.5%	9.4%	4.3%	4.2%	4.7%
Deficiente	0.5%	0.7%	0.2%	1.6%	1.8%	1.7%
Dudoso	0.0%	0.0%	0.0%	1.8%	1.7%	1.8%
Pérdida	0.0%	0.0%	0.0%	2.8%	2.8%	2.7%
Cartera Pesada ¹	0.5%	0.7%	0.2%	6.2%	6.3%	6.1%
Prov. Const. / CP	202.5%	217.8%	470.6%	88.1%	88.1%	98.7%
Prov. Const. / Prov. Requeridas	100.0%	112.2%	100.0%	130.5%	136.5%	144.1%

Fuente: Asbanc

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

A junio 2022, el ratio de cartera pesada del Banco fue de 0.5%, mientras que, a junio 2021, dicho ratio fue de 0.2%. Dado que la composición de cartera pesada del Banco solo se basa en Créditos Deficientes, ello explica el ligero incremento en dicho ratio. 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 2022 (6.2%).

En cuanto al desempeño del primer semestre del 2022, respecto al mismo periodo el año anterior, el Banco obtuvo una mayor utilidad financiera bruta (+98.3%), como consecuencia, principalmente, de mayores ingresos financieros como parte de una ganancia en diferencia de cambio en sus operaciones (diferencia neta entre ingresos con gastos por diferencia cambiaria de S/ 0.4 millones).

Cabe mencionar que los gastos financieros aumentaron considerablemente (+964.7%), como consecuencia, principalmente, de las pérdidas por operaciones de cobertura (operaciones con instrumentos financieros).

De este modo, la utilidad financiera bruta del Banco se redujo al pasar de 73.5% a 34.0% de junio 2021 a junio 2022. Sin embargo, esto se debió al incremento importante de los ingresos financieros, durante el primer semestre del 2022, a comparación del primer semestre del 2021 (+328.1%) por el mayor volumen de operaciones de cambio de monedas. De esta manera, en términos absolutos, dicho margen se incrementó de S/ 81.5 millones a S/ 161.6 millones durante el periodo de junio 2021 a junio 2022.

Asimismo, el margen de intermediación aumentó de 84.2% a 88.8%, de junio 2021 a junio 2022 respectivamente. Es importante resaltar que, al 30 de junio del 2022, el Banco mantiene una extensión de crédito de US\$10.9 millones con Citibank N.A.

Asimismo, en junio 2022, se produjo gasto de provisiones por S/ 3.8 millones, debido al mayor volumen de cartera de crédito y por cambios de clasificaciones de riesgo crediticio. En contraste, a junio 2021, se produjo una reversión en provisiones de S/ 10.3 millones.

Por su parte, los ingresos por servicios financieros netos aumentaron en 21.1%, como consecuencia de comisiones de referenciamiento y mantenimiento de cuentas corrientes. Sin embargo, los gastos administrativos aumentaron en 25.4%, debido a los mayores gastos por personal y mejoras en tecnología (como parte de proyectos de mejora continua y automatización de procesos).

Así, el margen operacional neto aumentó en 79.4% (+S/ 59.8 millones), lo que llevó a que el ratio de eficiencia pasara de 51.1% a 38.0% de junio 2021 a junio 2022, a pesar del incremento de los gastos administrativos. Cabe mencionar que el ratio de Citibank Perú es menor al del sistema (39.3% a junio 2022).

De este modo, la utilidad neta del período ascendió a S/ 104.4 millones, con retornos sobre activos y sobre patrimonio de 2.7% y 24.0%, respectivamente (1.4% y 13.0% a junio 2021, respectivamente). En resumen, el incremento de 64.9% en la utilidad neta en el primer semestre del 2022, se debió, principalmente, a los mayores ingresos financieros, debido a la diferencia cambiaria en las operaciones; y mayores ingresos financieros, debido a comisiones y mantenimiento de cuentas corrientes.

Indicadores de Rentabilidad

	Citibank			Sistema		
	Jun-22	Dic-21	Jun-21	Jun-22	Dic-21	Jun-21
Margen de Intermediación	88.8%	86.1%	84.2%	79.4%	82.7%	82.0%
Margen Financiero	34.0%	87.1%	73.5%	75.4%	80.6%	79.1%
Ing. por servicios finan. neto / Ing. Totales 1	11.6%	29.5%	31.7%	13.8%	15.4%	15.0%
Ing. por servicios finan. neto / Gastos Adm.	73.5%	63.7%	75.8%	44.7%	43.0%	43.9%
Gastos Adm. / UOB 2	38.0%	51.0%	51.1%	39.3%	42.8%	41.5%
Gastos de Provisiones 3 / UOB	1.7%	-2.4%	-7.8%	14.3%	16.9%	27.4%
Gastos Provisiones 3 / UON 4	2.7%	-5.0%	-15.8%	23.5%	29.6%	47.0%
ROA	2.7%	1.4%	1.4%	2.0%	1.55%	1.0%
ROE	24.0%	11.4%	13.0%	17.6%	13.1%	9.5%

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 2022, la participación de las colocaciones brutas dentro del total de activos fue superior a la de junio del 2021 (28.1% vs. 18.5%). Cabe mencionar que los créditos de los segmentos de Grandes y Medianas Empresas concentran el 69.6% (57.1% en junio 2021) del total de

créditos directos e indirectos. Si se considera el segmento de Banca Corporativa, la concentración sería el 99.9%.

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 68.0% en moneda nacional (63.2% al cierre del 2021). Asimismo, la cartera muestra una mayor concentración en los siguientes segmentos: comercio (25.0%) e intermediación financiera (13.0%).

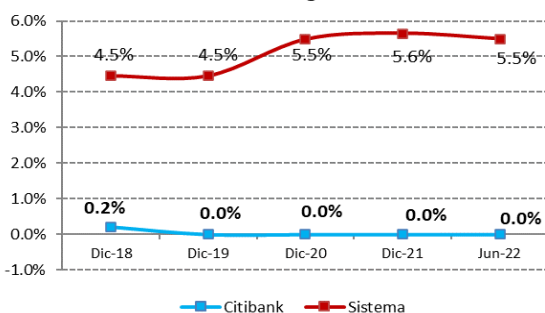
Cartera Riesgosa y Coberturas:

Producto de la venta de la banca comercial y de consumo, a junio 2022, el Banco presenta ratios de cartera pesada 0.5%, 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 6.2% durante el primer semestre del 2022 para la cartera pesada y de 5.5% para la cartera de alto riesgo, a diciembre 2021.

Cabe resaltar que el sistema bancario, como consecuencia de una campaña exitosa del Gobierno Central en la vacunación para la COVID-19, ha liberado provisiones previamente acumuladas por el desarrollo de la pandemia, lo que explicaría una disminución importante en los niveles de cobertura, así como 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.

Cartera de Alto Riesgo vs. Sistema



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 59.1% del total de los activos a junio 2022 y 65.2% a junio 2021 (28.5% 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 2022, el Banco evidenció una disminución en el saldo de inversiones financieras debido, principalmente, a una menor posición en CDBCRPs (S/ 1,356.7 millones, comparado con S/ 1,503.6 millones a diciembre del 2021). Asimismo, sus inversiones en bonos soberanos (incluyendo bonos globales), disminuyeron a S/ 568.9 millones (S/ 622.9 millones en el 2021).

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 2022, el Banco mantiene compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro por US\$1,915.6 y US\$1,857.7 millones de *forwards* de compra y venta de moneda extranjera, respectivamente (US\$1,986.7 y US\$1,879.8 millones en el 2021, respectivamente).

A la misma fecha, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado fue de S/ 43.9 millones, el cual, además de riesgo cambiario (S/ 19.0 millones), incorpora el requerimiento de riesgo de tasa de interés (S/ 24.9 millones), lo que se encuentra dentro de los límites regulatorios. Cabe destacar el importante incremento del requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de tasa de interés con respecto a junio 2021 (S/ 5.9 millones).

Liquidez

A junio del 2022, el Banco presenta ratios de liquidez superiores a los del sistema: 75.9% versus 28.3% en moneda nacional y 87.4% versus 47.6% en moneda extranjera. Asimismo, muestra ratios de cobertura de liquidez holgados, 159.0% en moneda nacional y 130.1% en moneda extranjera.

En cuanto al calce de monedas por plazos, el Banco presenta brechas positivas en moneda nacional, salvo en los vencimientos a dos y tres meses, así como entre uno a dos años y a más de cinco años. Sin embargo, de manera acumulada, no se presenta una brecha negativa. De manera

agregada, la brecha acumulada es positiva y equivale a 1.7x el patrimonio efectivo (1.8x a junio 2021).

En el caso de moneda extranjera, el Banco sólo presenta una brecha positiva en los vencimientos a dos, tres y cuatro meses, así como a seis meses. Cabe mencionar que la brecha acumulada es negativa y equivale al 0.6x 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 2022, el requerimiento patrimonial del Banco para cubrir riesgo operacional fue de S/ 52.2 millones (S/ 51.2 millones en diciembre 2021). 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-22	Dic-21	Jun-21	Jun-22	Dic-21	Jun-21
Obligaciones a la Vista	57.5%	59.3%	51.3%	20.6%	21.4%	22.1%
Obligaciones a Plazo	0.0%	0.1%	1.6%	18.1%	15.7%	15.7%
Obligaciones Ahorro	0.4%	1.0%	2.0%	23.6%	25.2%	22.7%
Otras oblig. con el público	0.4%	0.4%	0.3%	1.1%	1.1%	1.6%
Total Oblig. con el Público	58.4%	60.8%	55.3%	63.4%	63.5%	62.2%
Fondos Interbancarios	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	0.0%	0.0%
Depósitos Inst. Financieras	15.0%	19.3%	18.8%	1.2%	1.6%	2.2%
Adeudos de CP 1/	1.2%	0.7%	1.2%	5.5%	5.3%	5.5%
Adeudos de LP	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Valores en Circulación	0.0%	0.0%	0.0%	2.5%	2.6%	0.0%
Total Recursos de Terceros	74.6%	80.8%	75.4%	83.8%	84.4%	81.9%
Patrimonio Neto	11.8%	10.9%	9.2%	11.2%	11.1%	10.2%

Fuente: Asbanc

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

A junio del 2022, las obligaciones con el público financiaban el 58.4% de los activos, siendo las obligaciones a la vista la principal modalidad (57.5% de los activos), manteniendo una estructura de fondeo similar a la del cierre del 2021, 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 incrementado su exposición a dicha fuente de fondeo. Al 30 de junio del 2022, mantiene una obligación con COFIDE por S/ 48.5 millones con vencimiento en julio del 2027 y con una tasa de interés de 10.11%. Asimismo, mantiene una extensión de crédito de US\$10.9 millones con una tasa de interés anual de 1.75% con Citibank N.A.

Cabe mencionar que las obligaciones con COFIDE corresponden, principalmente, a tres contratos de canalización de recursos de COFIDE, en un esquema de cofinanciamiento junto con el Banco. Asimismo, la extensión de crédito por parte de Citibank N.A. es utilizado para asegurar las operaciones de clientes a nivel global (al 31 de diciembre del 2021 no mantuvo saldo).

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.

Es importante mencionar que 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.

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 se incrementó con respecto del 2021, debido al incremento de las reservas (la totalidad de las utilidades del 2021). Es importante resaltar que, durante el primer semestre del 2022, las utilidades fueron muy similares a las obtenidas durante el 2021.

Asimismo, el Banco se ha caracterizado por mantener adecuados niveles de capitalización, manteniendo un ratio de capital (BIS) de 20.6% a diciembre del 2021 (14.7% para el sistema), el cual está compuesto principalmente por capital y reservas (20.7% a diciembre 2020).

Dicho nivel de capitalización le permitiría al Banco sostener un mayor crecimiento con adecuados niveles de apalancamiento.

Citibank (Miles de S/)	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Sistema Dic-21	Sistema Jun-22
Resumen de Balance								
Activos	6,574,965	5,911,013	8,857,265	8,615,806	7,725,801	7,582,563	518,094,060	511,541,852
Disponible	1,826,515	2,217,050	3,858,982	2,806,328	3,027,150	2,557,648	101,027,834	82,280,244
Colocaciones Brutas	2,745,048	1,870,111	1,478,355	1,594,593	1,821,088	2,129,236	350,028,574	359,340,529
Colocaciones Netas	2,739,076	1,846,909	1,455,175	1,581,460	1,804,690	2,108,899	331,398,666	340,583,251
Inversiones Financieras	1,386,128	1,169,724	2,604,882	2,815,216	2,126,627	1,925,755	64,310,313	62,538,586
Activos Rentables (1)	6,288,108	5,664,909	7,942,219	7,216,137	6,974,864	6,612,639	495,622,548	485,345,699
Provisiones para Incobrabilidad	29,528	23,202	23,180	13,133	16,397	20,337	20,521,982	20,792,017
Pasivo Total	5,679,195	4,925,794	7,695,874	7,821,868	6,884,776	6,684,927	460,665,063	454,201,892
Depósitos y Captaciones del Público	4,409,494	3,689,833	5,047,199	4,766,692	4,694,969	4,428,557	329,170,773	325,013,207
Adeudos y Obligaciones Financieras	51,839	69,171	277,429	82,325	50,243	92,062	27,764,581	28,031,427
Adeudos de Largo Plazo	0	0	0	82,325	0	0	30,286,848	29,403,765
Valores y títulos	0	0	0	0	0	0	30,542,236	29,644,335
Pasivos Costeables (6)	5,573,963	4,753,724	6,989,122	6,493,452	6,239,180	5,657,796	395,572,986	390,395,768
Patrimonio Neto	895,770	985,219	1,161,391	793,938	841,025	897,636	57,428,997	57,339,959
Resumen de Resultados								
Ingresos por intereses de Cartera de Créditos Directos	104,532	118,031	83,233	23,761	50,530	39,476	22,680,472	13,054,119
Total de ingresos por intereses	269,175	353,127	263,440	110,930	227,314	474,910	28,633,950	17,505,556
Total de Gastos por intereses	43,895	81,129	22,341	29,425	29,279	313,299	5,565,926	4,310,627
Margen Financiero Bruto	225,281	271,998	241,099	81,504	198,035	161,611	23,068,024	13,194,930
Provisiones de colocaciones	5,933	-7,231	-317	-10,311	-7,145	3,814	4,785,362	2,288,958
Margen Financiero Neto	219,348	279,229	241,416	91,815	205,180	157,797	18,282,662	10,905,971
Ingresos por Servicios Financieros Neto	145,775	129,754	87,260	51,415	95,335	62,534	5,204,251	2,808,804
Margen Operativo	365,123	408,983	328,676	143,230	300,515	220,331	23,486,912	13,714,776
Gastos Administrativos	152,024	136,960	134,178	67,865	149,712	85,115	12,091,883	6,283,530
Margen Operativo Neto	213,099	272,023	194,498	75,365	150,803	135,216	11,395,030	7,431,246
Otros Ingresos y Egresos Neto	1,566	7,094	11,472	1,288	-731	2,085	-228,410	72,880
Otras provisiones	8,429	897	5,303	-6,161	-9,340	259	444,284	163,167
Depreciación y amortización	4,098	3,048	3,055	1,588	3,189	1,823	1,091,763	601,576
Impuestos y participaciones	48,335	61,257	35,859	17,916	45,747	30,847	2,488,085	1,757,951
Utilidad neta	153,803	213,915	161,753	63,311	110,475	104,372	7,217,522	5,042,500
Rentabilidad								
ROEA	13.96%	22.7%	15.1%	13.0%	11.0%	24.0%	13.0%	17.6%
ROAA	2.35%	3.4%	2.2%	1.4%	1.3%	2.7%	1.4%	2.0%
Utilidad / Ingresos Financieros	57.14%	60.6%	61.4%	57.1%	48.6%	22.0%	25.2%	28.8%
Margen Financiero Bruto	83.69%	77.0%	91.5%	73.5%	87.1%	34.0%	80.6%	75.4%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	4.28%	6.2%	3.3%	3.1%	3.3%	14.4%	5.7%	7.1%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables	0.79%	1.7%	0.3%	0.9%	0.5%	11.1%	1.4%	2.2%
Gastos de Administración / Utilidad Operativa Bruta	40.97%	34.1%	40.9%	51.1%	51.0%	38.0%	42.7%	39.1%
Prima por Riesgo	0.25%	-0.3%	0.0%	-1.4%	-0.4%	0.4%	1.5%	1.4%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	3.19%	4.7%	2.3%	2.2%	2.3%	4.0%	2.0%	2.8%
Activos								
Colocaciones Netas / Activos Totales	41.66%	31.2%	16.4%	18.4%	23.4%	27.8%	64.0%	66.6%
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	0.00%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.8%	3.8%
Cartera de Alto Riesgo (2) / Colocaciones Brutas	0.21%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.6%	5.5%
Cartera Pesada / Cartera Total	1.36%	0.9%	1.8%	0.2%	0.7%	0.5%	6.3%	6.2%
Stock Provisiones / Cartera Atrasada	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	155.5%	151.2%
Stock Provisiones / Cartera Alto Riesgo	528.84%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	103.8%	105.3%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada	56.57%	131.9%	96.4%	470.6%	129.7%	202.5%	88.1%	87.1%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	1.08%	1.2%	1.6%	0.8%	0.9%	1.0%	5.9%	5.8%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	-2.67%	-2.4%	-2.0%	-1.7%	-1.9%	-2.3%	-1.3%	-1.8%
Activos Improductivos (3) / Total de Activos	4.00%	4.0%	10.2%	16.1%	9.6%	11.6%	4.0%	4.7%
Pasivos y Patrimonio								
Depósitos a la vista/ Total de fuentes de fondeo (4)	70.70%	73.3%	70.4%	68.4%	73.8%	77.5%	28.5%	27.5%
Depósitos a plazo/ Total de fuentes de fondeo	4.07%	1.8%	3.8%	2.2%	0.1%	0.0%	20.9%	24.2%
Depósitos de ahorro / Total de fuentes de fondeo	1.00%	2.4%	1.4%	2.7%	1.3%	0.6%	33.6%	31.6%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total de fuentes de fondeo	23.15%	21.0%	20.3%	25.1%	24.1%	20.2%	2.1%	1.7%
Total de Adeudos / Total de fuentes de fondeo	1.08%	1.5%	4.2%	1.6%	0.8%	1.6%	7.1%	7.3%
Total valores en circulación / Total de fuentes de fondeo	0.00%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.8%	7.7%
Activos / Patrimonio (x)	7.34	6.0	7.6	10.9	9.2	8.4	9.0	8.9
Pasivos / Patrimonio (x)	6.34	5.0	6.6	9.9	8.2	7.4	8.0	7.9
Ratio de Capital Global	16.8%	19.2%	26.3%	20.9%	20.7%	20.6%	14.9%	14.9%
Ratio de Capital Global Nivel 1	14.9%	17.2%	18.4%	18.4%	19.4%	16.8%	14.2%	14.2%

Citibank (Miles de S/)	Dic-18	Dic-19	Dic-20	Jun-21	Dic-21	Jun-22	Sistema	Sistema
							Dic-21	Jun-22
Liquidez								
Disponible / Depósitos del Público	41.4%	60.1%	76.5%	58.9%	64.5%	57.8%	30.7%	25.3%
Total de recursos líquidos (5) / Obligaciones de Corto Plazo (6)	63.7%	79.8%	92.1%	86.6%	82.6%	79.2%	45.3%	40.2%
Colocaciones Brutas / Depósitos del Público	62.3%	50.7%	29.3%	33.5%	38.8%	48.1%	106.3%	110.6%
Calificación de Cartera								
Normal	94.9%	88.8%	88.6%	90.4%	91.8%	94.1%	89.5%	89.6%
CPP	3.8%	10.3%	9.5%	9.4%	7.5%	5.4%	4.2%	4.3%
Deficiente	1.4%	0.9%	1.2%	0.2%	0.7%	0.5%	1.8%	1.6%
Dudoso	0.0%	0.0%	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%	1.7%	1.8%
Pérdida	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.8%	2.8%

(1) *Activos Rentables = Disponible + Inversiones+ Interbancarios+Colocaciones vigentes+ Inversiones pmanentes*

(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*

Fernando Ynigo Peralta	Presidente del Directorio
Maria Flavia Canclini Ursini	Director
Rafael Andres Jonquet Marsano	Director
Richard Martin Smith	Director
Rosario Valdivia Valverde	Director

Relación de ejecutivos*

Lorena Carrillo	Gerente General y Legal
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
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 setiembre 2022

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.**:

	<u>Clasificación*</u>
Rating de la Institución	Categoría A+
Perspectiva	<i>Estable</i>

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.