

CITIBANK DEL PERÚ S.A.

Informe con EEFF de 30 de junio del 2020¹	Fecha de comité: 29 de septiembre del 2020
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Bancario, Perú

Equipo de Análisis

Carmen Gutiérrez cgutierrez@ratingspcr.com	Daicy Peña Ortiz dpena@ratingspcr.com	(511) 208.2530
--	--	----------------

Fecha de información	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	Jun-20
Fecha de comité	18/03/2016	30/03/2017	17/05/2018	31/05/2019	20/05/2020	29/09/2020
Fortaleza Financiera	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I					
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Certificados de Depósito Negociables de Corto Plazo	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+
Certificados de Depósito Negociables de Largo Plazo	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA

Significado de la clasificación

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

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

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

PE1+: Emisiones con la más alta certeza de pago oportuno. La liquidez a corto plazo, factores de operación y acceso a fuentes alternas de recursos son excelentes.

Categoría PEAAA: Emisiones con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.

Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías PEAA y PEB.

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las clasificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.

Racionalidad

En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones vigentes de Citibank del Perú S.A. La decisión se sustenta en la cartera de bajo riesgo dirigida a clientes institucionales y corporativos, así como los elevados resultados obtenidos. Se destaca el soporte y *know how* de su casa matriz, estandarizando procesos y metodologías que permiten adecuados indicadores de morosidad. La clasificación también considera los altos niveles de solvencia y los adecuados niveles de liquidez. Sin embargo, se debe mencionar que presenta una elevada concentración entre sus 20 principales depositantes y sus 10 principales clientes.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- Cartera de bajo riesgo dirigida a clientes institucionales y corporativos.** Citibank continúa fortaleciendo su relación con clientes institucionales y corporativos, así como su posicionamiento en dichos segmentos. Esta estrategia le permite un excelente perfil crediticio, ubicando los indicadores de calidad de cartera por debajo del promedio de la Banca Corporativa. Sin embargo, presenta una elevada concentración entre sus 10 principales clientes de créditos directos, con una participación del 50.9% de la cartera directa.
- Contracción de la cartera directa por cancelación de *deals* y menores resultados.** A pesar de la nueva entrada en los *deals* con empresas del tipo institucional, las colocaciones directas mostraron una reducción interanual (-24.7%) a causa de la cancelación de créditos con empresas importantes. En detalle, se observa que se registraron decrecimientos interanuales en todos los tipos de créditos, siendo los segmentos Corporativos, Medianas Empresas y Grandes Empresas², los más afectados, con S/ -532.4MM, S/ -70.6MM y S/ -49.0MM (-33.9%, -65.1% y -5.1%, respectivamente). Respecto a los créditos indirectos, Citibank presentó una ligera reducción interanual de 0.02%, sustentado en las menores Cartas de Crédito, que fue contrarrestado parcialmente por el mayor nivel de Cartas Fianzas y el ligero avance de las Aceptaciones Bancarias. Así, Citibank presentó un menor nivel de utilidad (-4.3%), debido a la reducción en los ingresos por servicios financieros.

¹ EEFF No auditados.

² Los 3 segmentos representan el 99.997% de participación de las colocaciones directas.

- **Holgados indicadores de solvencia.** El ratio de capital global se ubicó en 23.7% (junio 2019: 16.4%), manteniéndose sobre el registrado por el sistema bancario (14.8%). Asimismo, el nivel de endeudamiento de capital³ se ubicó en 7.2x, aumentando respecto al año anterior (junio 2019: 6.9x), en línea con el crecimiento del pasivo y las reservas, mientras que el capital social se mantiene en los mismos niveles (vs. junio 2019). Asimismo, cabe resaltar que se mantiene por debajo del promedio del sector (9.0x)
- **Adecuados niveles de liquidez pero elevada concentración.** Los indicadores de liquidez expresados en MN y ME se encuentran en un adecuado nivel, manteniendo el calce de operaciones. Sin embargo, es de mencionar la elevada concentración que mantiene el Banco con sus 10 y 20 principales depositantes los cuales representan un 36% y 47% del total de depósitos.
- **Respaldo y know how de la matriz.** Al ser Citibank del Perú S.A. una subsidiaria de Citigroup Inc., importante grupo bancario de EE. UU. con presencia en el mundo entero, goza de la base de relaciones comerciales en el exterior, así como de la tecnología de primer nivel que le confiere su matriz. Igualmente, pone en práctica los procesos, modelos y políticas de su grupo financiero, estandarizando procedimientos y metodologías, con los que mitiga los distintos riesgos propios de la banca.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación rigurosa de la Metodología de calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (Perú) vigente, Acta N°004-2016-PE, aprobado en Comité de Metodologías con fecha 09 de julio 2016.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados para los periodos 2015-2019 y no auditados junio 2020 y 2019.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida. Indicadores oficiales publicados por la Superintendencia de Bancos y Seguros y AFP's de Perú.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado.
- **Riesgo de Liquidez:** Estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes.
- **Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitaciones respecto a la información presentada por el Banco.
- **Limitaciones potenciales:** Existe un posible deterioro de los clientes del sector construcción y comercio, situación que se presenta en diferentes entidades del sistema financiero. Al respecto, el banco viene haciendo un monitoreo y seguimiento continuo para mantener en óptimos niveles su cartera. Asimismo, se considera la elevada concentración que mantiene entre sus 20 principales depositantes los cuales alcanzan una representación del 47%. Por último, la clasificadora realizará el monitoreo al impacto del COVID-19 en la cartera.

Desarrollos Recientes

- El 19 de agosto de 2020, mediante Junta Universal se realizó la renovación del directorio para el ejercicio 2020, en la cual se decidió renovar a 5 de los 6 miembros, no renovando el cargo de director al sr. Mauricio Schwartzmann Karanovich.
- El 22 de junio de 2020, la Junta Obligatoria Anual de Accionistas acordó por unanimidad de votos aprobar la Memoria Anual, correspondiente al ejercicio económico finalizado al 31 de diciembre del 2019; y, el nombramiento de la firma Caipo y Asociados S. Civil de R.Ltd., firma miembro de KMPG internacional, como Auditor Externo de la Sociedad para el ejercicio 2020.
- El 24 de abril de 2020, la Junta Universal aprobó los Estados Financieros Auditados del ejercicio 2019 y Constitución de Reservas Facultativas con cargo a las utilidades del ejercicio 2019.
- El 23 de septiembre de 2019, La Compañía informó sobre el inicio de la auditoría financiera realizada por Caipo y Asociados SCRL.
- El 09 de julio de 2019, la Compañía confirmó la liquidación de la distribución de dividendos.
- El 09 de julio de 2019, la Compañía informó que fue sancionada mediante la Resolución SBS N°3026-2019, por incurrir en una infracción grave, tipificada en el literal a) del numeral 12 del Rubro II "Infracciones Graves" del Anexo I del Reglamento de Infracciones y Sanciones. Al respecto, la Compañía decidió no impugnar y pagar la correspondiente multa.
- El 19 de junio de 2019, se realizó la aprobación de distribución de dividendos de las utilidades, neta de reserva legal, del ejercicio 2018. Las utilidades por distribuir ascendieron a S/ 138.4MM, pactando como fecha de entrega el 09 de julio de 2019.

Contexto Económico:

En el 2T-20, la economía peruana registró una contracción de -30.2% respecto al 2T-19 (1.1%), afectada principalmente por las medidas de confinamiento determinadas por el gobierno para contener el avance del virus COVID-19, restringiendo la actividad económica (salvo alimentos, medicamentos y servicios básicos), afectando el empleo y los ingresos de la economía, y la consecuente caída de la demanda interna y las exportaciones. En términos acumulados, el PBI registró una caída de -17.3% en el 1S-20, muy por debajo de lo registrado el 1S-19 (1.8%).

³ Pasivo Total / (Capital Social + Reservas).

Así, en cuanto a la demanda interna, se registró una desaceleración significativa de la inversión bruta fija en -57.7%, dada la reducción de nuevas construcciones en -67.2% y de maquinarias y equipos en -43.7%; menor consumo final privado en -22.1%, en línea con el menor ingreso real de los trabajadores tras caer el empleo en -39.6%; y el menor gasto de gobierno en -3.2% dado el menor gasto en administración pública en -2.1% y educación pública en -10.5%.

En cuanto al resultado comercial, se registró una caída de las exportaciones en -40.3% dada la menor demanda externa en productos tradicionales y no tradicionales como harina de recursos hidrobiológicos, pescado y metales como oro y cobre; mientras que las importaciones se redujeron en -31.3% dada la menor compra de bienes de consumo, capital y materiales de construcción, materias primas y productos intermedios. En cuanto a los ingresos del gobierno, estos se redujeron en -37.8% en línea con la paralización económica y alivio tributario fraccionando o postergando impuestos a los contribuyentes.

Por el lado de la oferta, los que registraron una mayor contracción principalmente son los sectores que involucran aglomeración de personas como hoteles y restaurantes, siendo los más afectados en un -89.8%. A su vez, el sector construcción se redujo en -67.2% dada su relación importante con el ciclo económico (suspensión o paralización de obras) y la demanda interna (remodelaciones), seguido del transporte y almacenamiento (-55.3%) dada la suspensión del tránsito ya sea aéreo como terrestre, y comercio (-45.4%) sustentado en el comercio al por mayor y menor en prendas, maquinaria y combustible.

Así mismo, se resalta la reducción de la actividad extractiva de la minería e hidrocarburos (-34.1%), donde la minería se contrajo -37.0% por menores envíos de oro, zinc, plata y cobre, y los hidrocarburos en -18.0% por menor producción de petróleo y gas; de igual manera, la manufactura vio reducida su producción en -34.3%, en línea con la paralización económica, reduciendo la fabricación textil, cuero, productos metálicos, madera, papel, química, entre otros. En conjunto (Extractivas y Manufactura), estas representan el 30.9% del producto bruto interno.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS PERÚ

INDICADORES	ANUAL					PROYECCIÓN ANUAL*			
	2015	2016	2017	2018	2019	II-Trim-20	I-Sem-20	2020	2021
PBI (var. % real)	3.30%	4.00%	2.50%	4.00%	2.20%	-30.20%	-17.30%	-12.50%	11.50%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. % real)	8.40%	12.30%	3.60%	-1.30%	-0.10%	-34.10%	-19.90%	-10.20% -14.40%	10.70% - 6.90%
PBI Manufactura (var. % real)	-0.90%	-0.10%	0.60%	5.70%	-1.70%	-34.30%	-22.80%	2.10%	7.70%
PBI Electr & Agua (var. % real)	6.60%	7.80%	0.90%	4.50%	3.90%	-19.40%	-10.70%	-7.90%	12.6%
PBI Pesca (var. % real)	18.20%	-11.10%	9.90%	39.90%	-25.20%	-15.80%	-15.60%	9.50%	8.50%
PBI Construcción (var. % real)	-5.40%	-2.60%	2.40%	5.40%	1.60%	-67.20%	-41.70%	-25.40%	23.20%
Inflación (var. % IPC)	4.40%	3.20%	1.40%	2.20%	1.90%	-0.18%**	1.02%	0.00%	0.50%
Tipo de cambio promedio (US\$)	3.19	3.38	3.26	3.29	3.34	3.44	3.44	3.40	3.40

Fuente: BCRP, INEI / Elaboración: PCR

*BCRP, Reporte de inflación de junio 2020. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

** Inflación de jun-20 vs jun-19

Sistema Bancario

A junio 2020, en el sistema financiero peruano existen 15 bancos con operaciones múltiples. Las colocaciones directas se mantienen concentradas en los principales 4 bancos, los que cuentan con el 84.6% del total (Banco de Crédito del Perú con 34.7%, BBVA Continental con 20.6%, Scotiabank con 16.7% e Interbank con 12.6% del total de créditos directos).

La participación de los 4 principales bancos sobre el total de colocaciones directas ha registrado un ligero crecimiento durante el periodo de evaluación. Asimismo, se aprecia un leve aumento en la participación de Scotiabank Perú e Interbank, en detrimento de la participación del BBVA Perú.

Colocaciones

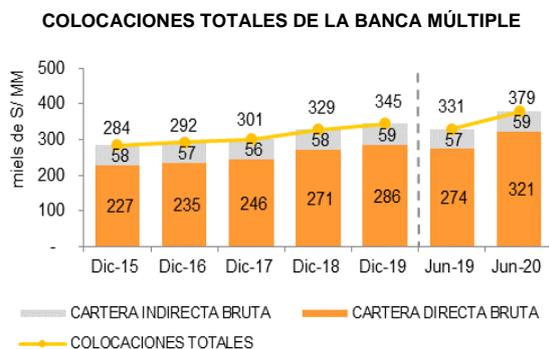
Durante el periodo 2015 – 2019, las colocaciones totales presentaron una tendencia creciente, pasando de S/ 284,116 MM a S/ 344,960 MM (CAGR: 5.0%); así, al corte de jun-20, las colocaciones totales de la banca alcanzaron S/ 379,326 MM, siendo mayores en +14.8% (+S/ 48,790 MM) de forma interanual. No obstante, esto se debe principalmente a las acciones de política monetaria que realizó el BCRP para frenar la potencial ruptura de la cadena de pagos, realizando subastas colateralizadas por el gobierno a modo de inyección de liquidez bancaria para otorgar préstamos a las empresas en el país a tasas muy reducidas (1.2% en promedio) como el caso de Reactiva Perú, en la que la mayoría de las entidades participaron; y préstamos solo para atender a la micro y pequeña empresa como FAE-MYPE.

Las colocaciones directas, crecieron +17.1% (+S/ 46,748 MM) de forma interanual debido al ya mencionado efecto de la intervención gubernamental mediante Reactiva y FAE-MYPE. No obstante, las colocaciones directas sin considerar el efecto de los programas serían de S/ 288,435 MM, mayores en +5.3% (+S/ 14,543 MM) respecto a jun-19. En cuanto a las indirectas, estas fueron mayores en +3.6% (S/ 2,042 MM).

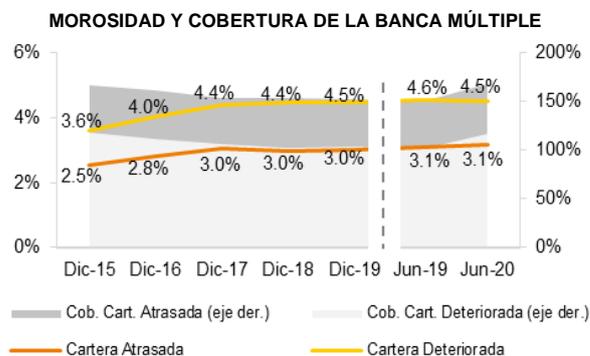
Los créditos dirigidos a segmento empresas⁴ crecieron en +24.4% (+S/ 42,574 MM), donde los principales incrementos se

⁴ Créditos dirigidos a los segmentos: Corporativo, grandes empresas, medianas empresas, pequeñas y microempresas.

dieron en las grandes empresas y corporativos por +22.7% (+S/ 25,953 MM⁵), seguido de medianas empresas en +26.1% (+S/ 10,932 MM⁶), y finalmente las colocaciones a pequeñas y microempresas en +30.5% (+S/ 5,688 MM); no obstante, este segmento fue el que más se vio vulnerable por efectos de la pandemia, ya que aislando el efecto de los programas gubernamentales, los créditos caerían en -8.8% (-S/ 1,642 MM) aproximadamente.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Morosidad y Cobertura

El índice de morosidad de banca múltiple se ha mantenido estable al ubicarse en 3.1% (junio 2019:3.1%); manteniéndose por encima de su promedio del periodo 2015-2019 de 2.9% y el indicador de cartera deteriorada se ubicó en 4.5%, similar respecto a junio 2019 (4.6%); lo cual se puede entender por el apoyo que realizó la SBS al flexibilizar los contratos con las empresas para que puedan reprogramar créditos sin necesidad de constituir un refinanciado o reprogramado en su clasificación SBS por un plazo de hasta 6 meses, así como el congelamiento de días de atraso para los créditos con más de 15 días de atraso.

Ello en parte se debe a las medidas de la SBS al permitir a las Entidades del Sistema Financiero (ESF, en adelante) flexibilizar los contratos con las empresas para que puedan reprogramar créditos sin necesidad de constituir un refinanciado o reprogramado en su clasificación SBS, por un plazo de hasta 6 meses, así como el congelamiento de días de atraso para los créditos con más de 15 días de atraso. Cabe precisar que esta morosidad, si bien está siendo controlada efectivamente por la SBS y las ESF, podría verse afectada por el vencimiento del plazo de gracia otorgado a partir de mar-20 a las empresas, por lo que se podría tener un indicador más real de la mora en el sistema a partir del tercer trimestre.

Depósitos

Las captaciones totales de la banca local⁷ pasaron de S/ 210,766.9 MM hacia S/ 263,121 MM durante el periodo 2015 – 2019, en línea con el crecimiento de las colocaciones. Al cierre de junio 2020, las captaciones alcanzaron S/ 309,728 MM, presentando un crecimiento interanual de +23.1% (S/ 58,027 MM). En detalle, las obligaciones con el público representan el 97.4% del total de captaciones, mientras el 2.6% restante corresponde a depósitos del sistema financiero y organismos internacionales.

Cabe resaltar que el 62.7% del total de captaciones se dan en moneda nacional, mientras que el 37.3% en moneda extranjera. Asimismo, los principales productos de captación son los depósitos a plazo, a la vista y de ahorros, donde los depósitos a plazo han perdido peso pasando de 35.5% en marzo 2020 a 30.5% al cierre de junio 2020, esto en línea con las menores cuentas a plazo durante el último trimestre.

Solvencia

En cuanto a niveles de solvencia, el RCG y TIER 1 del sector bancario se mantuvo en niveles similares de 14.8% y 11.2%. Estos se vieron aliviados dado que la SBS estableció que la ampliación del plazo de los créditos de consumo no revolventes e hipotecarios para vivienda, afectados por la reprogramación de créditos, no incrementa el factor de ponderación por riesgo de crédito, aliviando la necesidad de las ESF de incrementar su patrimonio efectivo luego de realizadas las reprogramaciones. Adicionalmente, se permitió a las ESF usar el patrimonio efectivo adicional por ciclo económico acumulado a mar-20.

Rentabilidad

El resultado neto de la Banca Múltiple fue de S/ 2,111 MM, menor en -52.5% (-S/ 2,333 MM), con un margen de 11.3% de los ingresos operativos, ello principalmente por el mayor nivel de provisiones para prevenir el efecto de la pandemia actual y el menor ingreso por intereses. Asimismo, los indicadores ROE y ROA se ubicaron en 12.9% y 1.6% respectivamente (jun-19: 18.4% y 2.2%).

⁵ Sin incluir los programas del gobierno, los créditos corporativos y grandes empresas en conjunto crecieron en +10.2% (+S/ 11,611 MM) aproximadamente.

⁶ Sin incluir los programas del gobierno, los créditos a la mediana empresa crecieron en +1.8% (+S/ 733 MM) aproximadamente.

⁷ Obligaciones con el público sin considerar la categoría "otras obligaciones".

Aspectos Fundamentales

Reseña

Citibank del Perú S.A., inició sus operaciones en Perú en el año 1920 bajo el nombre de The National City Bank of New York, gracias a la política del Presidente Augusto B. Leguía de darle libre entrada a capitales norteamericanos, por lo que el banco recibió la autorización para captar depósitos y colocarlos como préstamos, destinados en parte al Estado Peruano para la construcción de obras públicas, convirtiéndose en protagonista del desarrollo de las relaciones comerciales entre Estados Unidos y el Perú.

El 10 de febrero de 2004, Citigroup Inc. *holding* matriz de la cual era sucursal Citibank del Perú S.A., acordó en sesión de directorio convertir a este último en subsidiaria, la cual sería constituida como Sociedad Anónima. La SBS aprobó esta transformación el 30 de abril de ese mismo año, fecha en la que pasó a llamarse Citibank del Perú S.A. en adelante Citibank Perú.

Grupo Económico

Citigroup Inc. uno de los principales grupos bancarios y financieros de los Estados Unidos de Norteamérica, tiene su sede en la ciudad de Nueva York, y cuenta con más de 200 años de experiencia en su sector, brindando una amplia variedad de productos y servicios financieros a clientes tanto corporativos, como de gran empresa, mediana empresa, pequeña empresa y de consumo; siendo su especialidad la banca de inversión en su país de origen, y la banca corporativa en países de economía más conservadora como el Perú. El grupo tiene presencia en más de 160 países; en tal sentido, en el Perú, las empresas pertenecientes a Citigroup Inc., además de Citibank Perú son Citicorp Perú S.A., y Citicorp Servium S.A.

Sostenibilidad Empresarial y Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado, consideramos que Citibank Perú tiene un nivel de desempeño óptimo (RSE2)⁸, respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo, presenta un nivel de desempeño sobresaliente (GC1)⁹. El detalle de los aspectos considerados que justifican los niveles de desempeño otorgados en ambos casos se incluye en la sección ESG del informe de cierre anual 2019, elaborado con fecha 30 de marzo de 2020.

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

Citibank Perú es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima de acuerdo con la Ley General de Sociedades. El Capital Social de la compañía totalmente suscrito y pagado es de S/ 443,174,687.00 (Cuatrocientos Cuarenta y Tres Millones Ciento Setenta y Cuatro Mil Seiscientos Ochenta y Siete y 00/100 Soles) representado por 443,174,687 acciones nominativas de S/ 1.00 cada una. Citibank N.A. es el titular del 100.00% de Citibank Perú.

El Directorio está conformado por seis (6) miembros, siendo 5 titulares y 1 suplente. Asimismo, de los 5 directores titulares 2 son directores independientes, de acuerdo con la definición de independencia del banco. Asimismo, el Directorio cuenta con los siguientes comités de apoyo: Comité de Auditoría, Comité de Riesgos y Comité de Gobierno Corporativo.

DIRECTORIO Y PLANA GERENCIAL (A JUNIO DE 2020)			
DIRECTORIO		PRINCIPALES GERENTES	
Benjamin Franco	Presidente	María E. Gonzales Acevedo	Gerente General
María E. Gonzales Acevedo	Director	Lorena M. Carrillo A.	Gerente de Legal
Rafael Jonquet Marsano	Director	Luis Olaechea Torres	Gerente de Riesgos
José M. Schwartzmann Karanovich ¹⁰	Director Suplente	Omar Rashid Luna	Gerente de Soluciones Fiduciarias
José Antonio Silva Velarde Alvarez	Director	Gabriel E. Manzano Briceño	Gerente de Tesorería
Fernando Yñigo	Director	Milka Radenovic Muller	Gerente de Operaciones y Tecnología
		Luis Horacio Rodríguez	Gerente Financiero

Fuente: Citibank Perú / Elaboración: PCR

Operaciones y Estrategias

Estrategias Corporativas

La estrategia de Citibank en Perú es impulsar el crecimiento de colocaciones en clientes institucionales y corporativos, buscando fortalecer su posicionamiento y continuar brindando servicios de nivel superior, considerando además que el respaldo de la red global de Citibank en el mundo permitirá una mayor diferenciación de los servicios con relación a la competencia.

Operaciones

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

Posición competitiva

Al cierre de junio 2020, Citibank se mantiene en la ubicación 7° y 8° de colocaciones de créditos corporativos y grandes empresas respectivamente. Asimismo, a pesar de mantenerse alineada con su estrategia de enfoque en estos segmentos, su participación es pequeña (1.3% y 1.5% respectivamente), debido a que los 4 principales bancos de Perú concentran el mayor porcentaje de participación de corporativos (90.2%) y grandes empresas (84.9%). Por otro lado, en cuanto a los depósitos,

⁸ Categoría RSE2, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

⁹ Categoría GC1, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

¹⁰ A la fecha de elaboración del informe no es miembro del directorio, comunicado mediante Hecho de Importancia de fecha 19/08/2020.

Citibank se encuentra en la 9^{na} posición, presentando una participación de mercado de 1.7% (dic-19: 8^o posición, 1.8% participación), habiendo registrado reducciones en su participación en depósitos a la vista y ahorro, compensadas ligeramente por el incremento en depósitos a plazo.

Riesgos Financieros¹¹

Riesgo de Crédito

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

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

Estructura de cartera

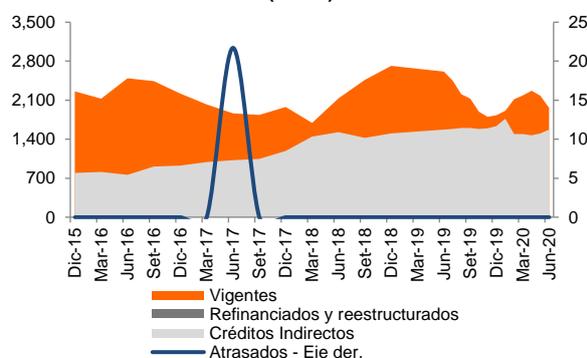
A junio 2020, se observa que el portafolio de créditos se ubicó en S/ 3,559MM, el cual presenta una reducción interanual de S/ 653.1MM (-15.5%), explicado principalmente por la reducción en los créditos directos (-24.7%), mientras que los créditos indirectos no se vieron muy afectados (-0.02%).

Las colocaciones directas (S/ 1,988.7MM) se redujeron en S/ 652.7MM (-24.7% vs jun-19), a raíz de las cancelaciones de préstamos, principalmente con COFIDE, CBC Peruana, Mitsui Auto Finance, Corporación Primax, los cuales fueron compensados parcialmente por los nuevos *deals* con Nestlé Perú, Cencosud Retail, Luz del Sur, Kimberly-Clark y Compartamos Financiera, entre los más resalantes.

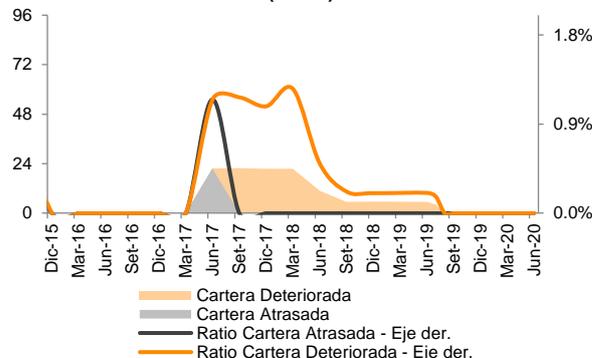
Créditos directos

La reducción en los créditos se registró en todos los segmentos por tamaño de empresa, sin embargo, la contracción en el segmento Corporativo fue la más relevante. Así los créditos directos a clientes Corporativos se contrajo 33.9% (- S/ 532.4MM), mientras que Medianas se redujeron en 65.1% (-S/ 70.6 MM) y Grandes Empresas¹², se redujeron en S/ en 5.1% (-S/ 49.0MM) En conjunto estos segmentos representaron casi el 100% de las colocaciones directas (99.997%), tendencia mantenidas durante el periodo de evaluación (2015-2019).

EVOLUCIÓN DE LA CARTERA TOTAL POR TIPO DE COLOCACIÓN (S/ MM)



EVOLUCIÓN DE LA CARTERA ATRASADA Y DETERIORADA (S/ MM)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por sector económico, las colocaciones directas de Citibank Perú estuvieron enfocadas principalmente en: Manufactura que representa un 32.7% (-35.8% interanual), Comercio con una participación del 31.5% (-31.7% interanual) e Intermediación financiera que participa con un 18.8% (-16.7% interanual), las cuales se redujeron en 35.8%, 31.7% y 16.7% con respecto junio 2019, respectivamente. Estos sectores representan el 83.1% del total de cartera de créditos directos.

Por modalidades de crédito directo destacaron: Préstamos con 43.9% (-S/ 270.9MM), comercio exterior con 19.5% (S/ -420.5MM), Factoring con 17.7% (S/ +134.3MM), y otros con 18.7% (S/ -76.4MM).

Créditos indirectos

Los créditos indirectos (S/ 1,571.2MM) mostraron una reducción en S/ -389M (-0.02% vs jun-19), el cual estuvo sustentado en las menores Cartas de Crédito, que fue contrarrestado parcialmente por el mayor nivel de Cartas Fianzas y el ligero avance de las Aceptaciones Bancarias. Es de mencionar que la cartera de créditos está respaldada con garantías compuestas por hipotecas, prendas industriales y mercantiles, fianza de terceros, valores y otros.

¹¹ Fuente: SBS dic-19

¹² Los 3 segmentos representan el 99.997% de participación de las colocaciones directas.

Calidad de cartera

En el periodo de análisis, Citibank ha presentado una buena calidad de activos, debido al monitoreo constante de cartera para mantenerlo en niveles óptimos; alcanzando un indicador de morosidad y un ratio de cartera deteriorada¹³ nulos (jun-19: 0.0% y 0.2%, respectivamente), mientras que el sistema bancario registro una morosidad de 3.1%.

Según la categoría de riesgo por deudor, se observa una ligera disminución en la participación de los clientes con categoría normal (-1.5%), los cuales representan el 90.2% de los clientes con crédito directo, mientras que la participación de los clientes de categoría con problemas potenciales (CPP)¹⁴ se incrementó ligeramente (+1.2%) y los clientes con calificación de deficiente disminuyó en 0.2%.

La cartera crítica¹⁵ está conformada únicamente por las carteras deficiente y dudoso, ubicándose en 1.3% y 0.4% (dic-19: 1.5% y 0.0%), respectivamente.¹⁶ Se observó un ligero incremento en +0.25 p.p. de la cartera crítica alcanzando un ratio de 1.7%(jun-19: 1.5%), no obstante, continúa posicionándose muy por debajo del sector (5.0%).

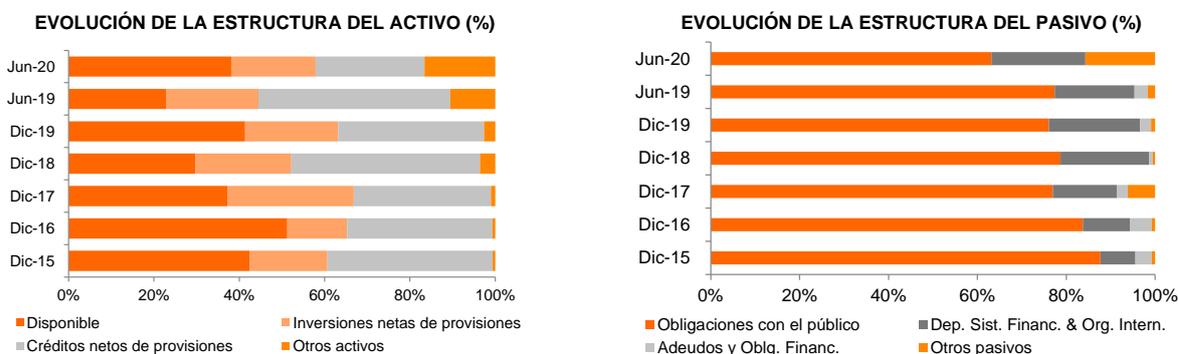
Al corte de evaluación, las provisiones por créditos directos alcanzaron S/ 25.5MM (jun-19: S/ 30.4MM), representando el 1.3% del mismo¹⁷.

El requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito ascendió a S/ 313.3MM, registrando una leve reducción de S/ -35.3MM (-10.1%). El riesgo de crédito abarca el 74.6% del requerimiento total de patrimonio efectivo (jun-19: 72.7%), manteniendo su tendencia histórica.

Riesgo de Liquidez

Al junio de 2020, los activos totales de la Compañía alcanzaron S/ 7,982.2MM, presentando un incremento de S/ 1,965.3MM (+32.7% interanual); principalmente por el aumento del disponible en S/ 1,596.2MM (+119.7%), otros activos en S/ 660.8MM (+107.6%), por un aumento en las operaciones por liquidar de tesorería¹⁸ y un aumento de las inversiones netas en S/ 269.6MM (+21.6%); pese a la reducción en los créditos vigentes en S/ 647.3MM (-24.6%) y a una reducción en los fondos interbancarios en S/ 86MM (-100%).

El activo disponible se incrementó debido a mayores fondos mantenidos en el BCRP (S/ +1,197MM interanual) y los depósitos en bancos del exterior (S/ +289MM interanual). Consecuentemente, la participación del disponible pasó de 22.2% a 81.2% del total de activos (jun-20 vs jun-19); así también, en cuanto a las inversiones netas, este aumento estuvo centrado en disponibles para la venta (+S/ 358MM), pese a la disminución de mantenidas para trading (S/ -89MM).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Los pasivos totales ascendieron a S/ 6,890.6MM, presentando un incremento interanual de S/ 1,747.2MM (+34.0%); debido principalmente al incremento de otros pasivos por S/1,040.3MM (+1,283.4%), explicado por el aumento de las operaciones por liquidar (operaciones de moneda extranjera, de bonos, entre otros), aunado a un aumento interanual en las obligaciones con el público en S/ 719.9 (+19.0%); contrarrestado parcialmente por la disminución de las cuentas por pagar en S/ 73.6MM (-28.5% interanual).

Las obligaciones con el público pasaron de representar el 73.5% a 65.3% de la fuente de fondeo; sin embargo, se debe mencionar que esta cifra aumentó por los mayores depósitos a la vista, debido a que esta última cuenta pasó de S/ 3,443.1 a S/ 4,194.8 (jun-19 vs.jun-20), asimismo, la cuenta otros pasivos pasó de representar el 1.6% a 16.3% del pasivo, por lo indicado en el párrafo previo.

La participación de los principales depositantes, la deuda del Banco con los 10 y 20 principales depositantes, según el anexo 16-A Indicadores, representa el 36% y 47% sobre el total de depósitos respectivamente, lo que genera para el

¹³ Suma de créditos atrasados, refinanciados y reestructurados.

¹⁴ Presentan una participación de 8.1%

¹⁵ Suma de créditos en categorías deficiente, dudoso y pérdida.

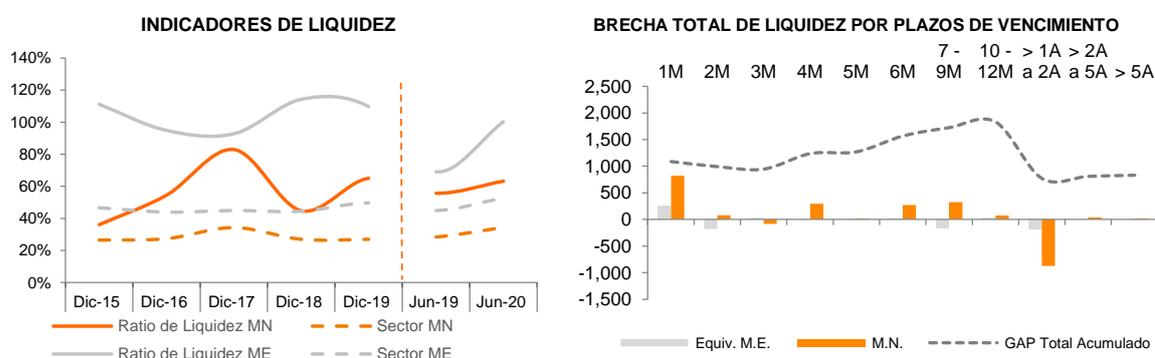
¹⁶ La cartera crítica del sector bancario se ubicó en 4.9%

¹⁷ A junio 2020, Citibank no presenta saldos de cartera atrasada ni deteriorada, por lo cual no aplica los ratios de cobertura de cartera.

¹⁸ Reflejado en la cuenta Otros Activos.

Banco una concentración alta entre sus fuentes de fondeo de obligaciones con el público. Cabe mencionar que este nivel de concentración es menor al del cierre del 2019 (vs dic-19: 43% y 53%).

A junio de 2020, los ratios de liquidez en MN y ME se ubicaron en 63% y 100.3% respectivamente, (jun-19: 55.7% y 69.1%). Sin embargo, cabe resaltar que ambos ratios superan holgadamente los límites regulatorios¹⁹ y el promedio del sector bancario (34.4% y 52.7% respectivamente).



Fuente: Citibank Perú, SBS/ Elaboración: PCR

El Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)²⁰, que tiene como fin cubrir escenarios de tensión en las fuentes de fondeo con los activos más líquidos y de alta calidad, fue de 110.4% en MN y 241.5% en ME. Es de destacar que el indicador mínimo por el Regulador es de 100% desde el 2019 en adelante; en consecuencia, Citibank cumple con dichos indicadores de manera sostenida.

A nivel individual de calce de liquidez por plazos de vencimiento en moneda nacional y extranjera, la posición de Citibank registró brechas de liquidez acumuladas positivas en todos los periodos. En consecuencia, en términos consolidados, considerando ambas monedas, Citibank presenta un ratio de brecha acumulada a patrimonio efectivo de 83.5%.

Riesgo de Mercado

El Banco ha establecido una política general para la medición de riesgos de mercado debido a los riesgos que asume en sus actividades de *trading*, financiamiento e inversión. Así, los objetivos de esta política son: (i) articular estándares para definir, medir y comunicar los riesgos de mercado, y desarrollar un lenguaje común en la discusión de estos, (ii) promover la transparencia y la comparación en la toma de riesgos y (iii) proporcionar un marco coherente para medir las exposiciones de riesgo de mercado con el fin de facilitar el análisis del performance del negocio. Los estándares utilizados tratan de asegurar consistencia entre el negocio, estabilidad en las metodologías y transparencia en el riesgo. Los conceptos asociados a estas mediciones son: Sensibilidad, Volatilidad y Correlación, VaR, *Stress Testing* y *Back Testing*. Además, mensualmente se realiza una presentación ante el Comité de Riesgo de Mercado y Liquidez de Citibank (ALCO) donde se comenta la exposición en las distintas carteras, cambios en límites, excesos, propuestas, temas y reportes regulatorios, etc.

Riesgo cambiario

A junio de 2020, los activos en ME de Citibank representaron el 27.9% del total de activos, mayor al registrado en jun-19 (26.0%). Por su parte, los pasivos en ME alcanzaron S/ 2,197.7MM presentando un incremento de +35.0%, en línea con el incremento en las obligaciones con el público por depósitos a la vista. En consecuencia, Citibank obtuvo una posición contable en ME de S/ 29.4MM y una posición neta en derivados de S/ 157.8MM, por lo cual el banco obtuvo una posición global en ME respecto al patrimonio efectivo del 18.8% (jun-19: 43.4%).

	POSICIÓN CONTABLE GLOBAL*						
	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	Jun-19	Jun-20
a. Activos en ME (S/ Miles)	3,468,896	3,918,123	3,273,231	2,141,682	2,287,669	1,563,482	2,227,098
b. Pasivos en ME (S/ Miles)	2,864,621	3,397,714	2,491,220	1,667,029	2,255,730	1,628,270	2,197,719
c. Posición Contable en ME (a-b)	604,274	520,409	782,011	474,653	31,939	-64,788	29,379
d. Posición Neta en Derivados	-262,303	-155,157	-227,874	-100,942	+333,849	405,208	+157,786
e. Posición Global en ME (c+d)	341,971	365,253	554,137	373,711	365,788	340,420	187,165
Posición Global en ME / Patrimonio Efectivo	48.7%	49.9%	47.8%	48.5%	46.8%	43.4%	18.8%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

*Reporte 2-B1 Anexo 3: Req. de Patrim. Efec. por Riesgo Cambiario

Riesgo de Tasa de interés

Citibank lleva a cabo la gestión de riesgo de tasa de interés activa a través de la Gerencia de Tesorería y la Gerencia de Riesgo de Mercado con el fin de mejorar sus ingresos netos por intereses. Dentro de las políticas presentes se encuentra el análisis por brechas de descalce de tasas de interés, análisis de sensibilidad y simulación de escenario de estrés para tasas de interés, que permite analizar el impacto ante un cambio extraordinario en las tasas.

¹⁹ Límites regulatorios del ratio de liquidez: 8% en MN y 20% en ME.

²⁰ Anexo-15B presentado a la SBS.

Así, al cierre del 2019, el requerimiento por riesgo de tasa de interés se ubicó en S/ 30.3MM, representando el 7.2% del total de requerimientos y el 3.0% del Patrimonio efectivo. Por su parte, el VPR fue de S/ 97.9MM (9.8% del Patrimonio efectivo), mientras que el GER fue de S/ 25.9MM (2.6% del Patrimonio Efectivo). Falta agregar que se encuentra acorde con los límites de la SBS para cada uno de los indicadores (Hasta 5% para el ratio GeR / Patrimonio Efectivo; y hasta 20% para el ratio VPR / Patrimonio Efectivo.)

Riesgo Operativo

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

Al corte de la evaluación, el requerimiento por riesgo operacional fue de S/ 57.4MM (jun-19: S/ 58.6MM), representando el 13.7% del total de requerimientos y el 5.8% del patrimonio efectivo, esto a causa de los menores márgenes brutos.

Prevención de Lavado de Activos

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

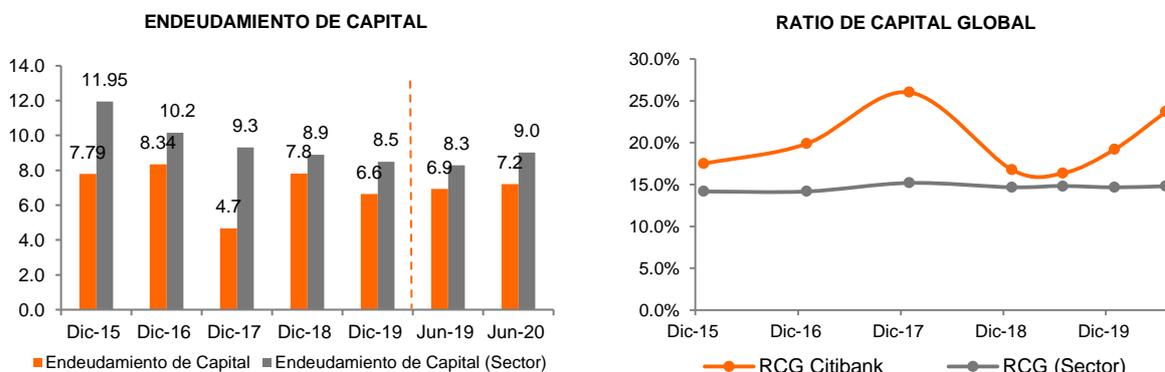
Los mecanismos de identificación, monitoreo y control de riesgos son los siguientes: (i) Conocimiento del cliente (KYC), realizado al inicio de la relación con los clientes tanto de consumo como corporativo, entre cuyas actividades se encuentran la identificación de figuras públicas, de clientes de alto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

Soporte Patrimonial

El patrimonio de Citibank a junio de 2020 se ubicó en S/ 1,091.6MM, registrando un crecimiento interanual de S/ +218.1MM (+25.0%), debido a las mayores reservas (+S/ 213.9MM, +71.5%) y ajustes al patrimonio (+S/ 8.7MM, +111.3%).

El patrimonio efectivo del banco alcanzó S/ 993.9MM, registrando un incremento de S/ +209.7MM (+26.7% interanual; por su parte, el requerimiento de patrimonio efectivo se ubicó en S/ 419.8MM (-12.5% interanual), debido a los menores requerimientos por riesgo de crédito (-S/ 35.3MM interanual; -10.1%), riesgo de mercado (-S/ 23.4MM; -32.3%) y riesgo operacional (-S/ 1.1MM; -1.9%). En consecuencia, el ratio de capital global se ubicó en 23.7% (jun-19: 16.4%), manteniéndose sobre el registrado por el sistema bancario (14.8%).

Por otro lado, el nivel de endeudamiento de capital²¹ se ubicó en 7.2x, aumentando respecto al año anterior (jun-19: 6.9x), en línea con el crecimiento del pasivo y las reservas, mientras que el capital social se mantiene en los mismos niveles (vs. Jun-19). Asimismo, cabe resaltar que se mantiene por debajo del promedio del sector (9.0x).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

²¹ Pasivo Total / (Capital Social + Reservas).

A junio de 20, los ingresos financieros de Citibank alcanzaron S/ 201.7MM, registrando un crecimiento interanual de S/ 6.2MM (+3.2%), debido principalmente a las ganancias en productos financieros derivados (+S/ 85.5MM) y de las mayores ganancias por valorización de inversiones (+S/ 23.6MM interanual). En contraste, se presentaron reducciones en los ingresos por diferencia cambiaria (-S/ 45.3MM).

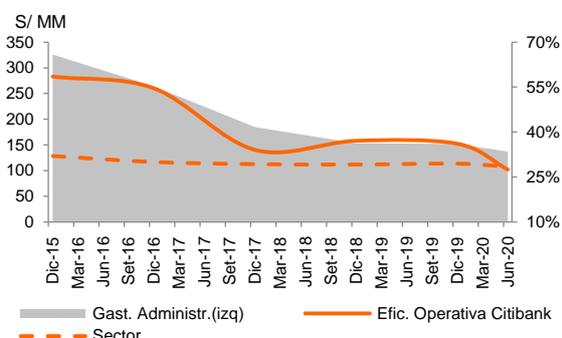
En cuanto a los gastos financieros, estos se incrementaron (S/ +2.8MM interanual) principalmente por diferencia de cambio, contrarrestado parcialmente por una disminución en la cuenta otros y en las obligaciones con el público.

Con ello, el margen bruto se ubicó en S/ 143.0MM (S/ +3.4MM interanual), representando un 70.9% de los ingresos (jun-19: 71.4%). Por su parte, las provisiones se incrementaron en S/ 1.6MM, situándose en S/ 2.1MM, con lo cual, el margen financiero neto creció en S/ 1.8MM (+1.3% interanual), alcanzando los S/ 140.9MM al corte de la evaluación.

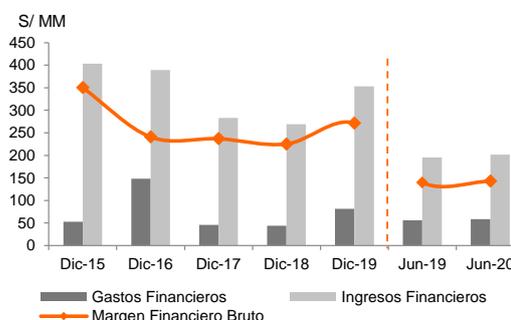
Los ingresos por servicios financieros sumaron S/ 54.7MM, registrando una reducción de S/ 17.6MM (-24.3% interanual), debido principalmente a la disminución de los ingresos *intercompanies*²² (S/ -14.4MM interanual) y las menores comisiones por créditos indirectos, mientras los gastos por servicios financieros (S/ 9.1MM) avanzaron S/+2.7MM (+41.4%).²³ En consecuencia, el margen operacional alcanzó S/ 186.5MM, menor en 9.0% respecto al año anterior.

Los gastos administrativos, estos retrocedieron hasta los S/ 65.3MM (-4.0% interanual), debido a la reducción de servicios por terceros y el gasto en personal, en tal sentido, estos gastos consumieron el 25.5% de los ingresos operativos²⁴ (jun-19: 25.4%).

INDICADORES DE EFICIENCIA OPERATIVA



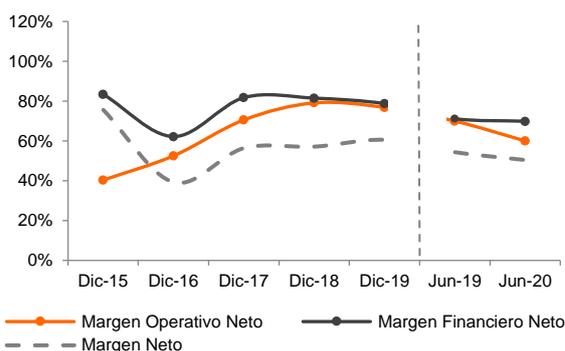
INGRESOS, GASTOS Y MARGEN FINANCIEROS BRUTO



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

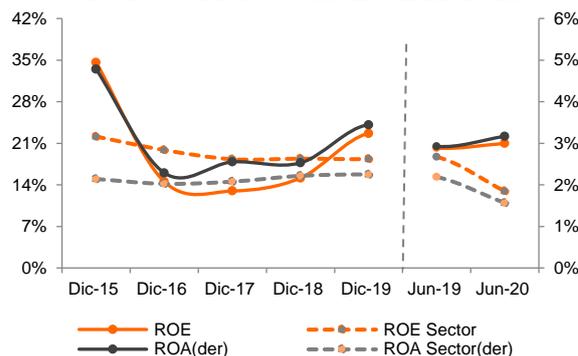
Finalmente, la utilidad neta de Citibank fue S/ 101.6MM, registrando una disminución interanual de 4.3%, debido a la disminución del margen operacional debido a una reducción en los ingresos por servicios financieros. En consecuencia, el margen financiero neto representó el 69.9% (-1.3 p.p. interanual) de los ingresos financieros, mientras que los indicadores ROE y ROA ascendieron a 21.0% y 3.2% respectivamente (jun-19: 20.2% y 2.9%) situándose sobre el promedio del sector (12.9% y 1.6% respectivamente).

EVOLUCION DE LOS MÁRGENES DE RENTABILIDAD



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

EVOLUCIÓN DE RATIOS DE RENTABILIDAD 12M



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

²² Ingresos por el cual el cual Citibank del Perú es reconocido por los ingresos generados por clientes peruanos en la red de Citibank

²³ De acuerdo con la información extraída de la SMV, el Resultado de Operaciones Financieras (ROF) se ubicó en S/ 86.2MM, registrando un crecimiento interanual de 37.7%, por la valorización de los compromisos de compra y venta de moneda extranjera, incluido en la cuenta Derivados de negociación.

²⁴ Ingresos por intereses + ingresos por servicios financieros

Anexos

CITIBANK	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	jun-19	jun-20
ACTIVOS (Miles de S/)							
DISPONIBLE	2,465,561	3,341,535	2,294,583	1,826,212	2,213,951	1,333,506	2,929,746
FONDOS INTERBANCARIOS	207,500	334,000	313,000	336,000	408,000	86,000	-
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	1,064,413	913,794	1,811,997	1,386,128	1,169,724	1,248,256	1,517,820
CRÉDITOS NETOS	2,256,451	2,220,009	1,977,123	2,715,518	1,831,501	2,611,000	1,963,167
Vigentes	2,276,308	2,238,154	1,978,878	2,739,464	1,854,702	2,635,994	1,988,689
Refinanciados y Reestructurados	-	-	21,605	5,584	-	5,441	-
Atrasados	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones	(18,825)	(17,807)	(23,320)	(29,528)	(23,202)	(30,436)	(25,522)
Intereses y Comisiones no Devengados	(1,031)	(339)	(40)	(2)	-	-	-
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	92,593	34,262	29,374	34,421	101,662	66,749	249,947
RENDIMIENTOS POR COBRAR	14,782	23,936	19,433	23,887	18,532	27,003	20,900
BIENES REALIZABLES	-	-	-	802	-	-	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	33,276	34,453	33,516	30,490	27,075	30,536	25,935
OTROS ACTIVOS	33,393	42,699	61,947	221,507	140,569	613,918	1,274,725
Activo	6,167,970	6,944,688	6,540,973	6,574,965	5,911,013	6,016,969	7,982,241
PASIVOS (Miles de S/)							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	4,434,251	4,674,106	3,984,719	4,409,391	3,689,162	3,781,958	4,501,875
Depósitos a la Vista	3,721,934	4,004,510	3,353,052	3,397,822	3,448,321	3,443,130	4,194,844
Depósitos de Ahorro	100,217	37,266	57,747	47,894	114,729	31,483	109,975
Depósitos a Plazo	91,506	323,686	154,291	195,465	87,317	248,026	138,338
Depósitos Restringidos	11,560	12,903	14,725	18,373	18,040	16,469	20,020
Otras Obligaciones	509,034	295,741	404,903	749,837	20,755	42,850	38,698
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	400,598	596,869	743,190	1,112,630	994,721	876,979	855,931
FONDOS INTERBANCARIOS	-	132,562	-	-	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	185,331	267,338	128,478	50,313	67,579	124,349	198,108
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	-	-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	115,477	77,315	44,946	55,915	108,232	257,795	184,243
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	275	1,233	1,718	1,629	1,612	1,683	1,621
OTROS PASIVOS	39,386	45,715	319,544	29,490	45,674	81,062	1,121,368
PROVISIONES	4,827	7,575	10,945	19,828	18,813	19,575	27,461
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos	5,180,145	5,802,712	5,233,540	5,679,195	4,925,794	5,143,401	6,890,606
Patrimonio	987,824	1,141,975	1,307,433	895,770	985,219	873,568	1,091,635
Pasivo + Patrimonio	6,167,970	6,944,688	6,540,973	6,574,965	5,911,013	6,016,969	7,982,241
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS (Miles de S/)							
INGRESOS FINANCIEROS	403,250	389,464	282,998	269,175	353,127	195,491	201,667
GASTOS FINANCIEROS	52,959	148,575	45,974	43,895	81,407	55,849	58,671
MARGEN FINANCIERO BRUTO	350,291	240,889	237,024	225,281	271,720	139,642	142,996
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	13,783	(1,277)	5,731	5,933	(6,276)	528	2,092
MARGEN FINANCIERO NETO	336,508	242,166	231,293	219,348	277,996	139,114	140,904
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	80,306	153,450	130,687	152,236	145,682	72,280	54,689
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	3,620	6,428	8,933	6,460	15,128	6,454	9,124
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	13,283	-	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
MARGEN OPERACIONAL	426,477	389,188	353,046	365,123	408,550	204,941	186,469
GASTOS ADMINISTRATIVOS	263,892	184,597	153,301	152,024	136,960	68,049	65,330
MARGEN OPERACIONAL NETO	162,586	204,591	199,746	213,098	271,590	136,892	121,138
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	12,166	7,206	8,301	12,527	2,988	3,498	9,965
OTROS INGRESOS Y GASTOS	277,759	4,273	10,753	1,566	6,571	2,670	11,074
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	428,178	201,658	202,197	202,137	275,173	136,064	122,247
IMPUESTO A LA RENTA	123,120	48,809	42,593	48,335	61,257	29,859	20,619
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	305,059	152,849	159,604	153,803	213,915	106,205	101,628

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Anexos

CITIBANK	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	Jun-19	Jun-20
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA CRÍTICA	0.00%	0.0%	1.3%	1.4%	0.9%	1.5%	1.7%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	3.85%	4.3%	4.9%	5.0%	5.1%	5.0%	5.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.00%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	2.54%	2.8%	3.0%	3.0%	3.0%	3.1%	3.1%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.00%	0.0%	1.1%	0.2%	0.0%	0.2%	0.0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.06%	1.2%	1.4%	1.5%	1.4%	1.5%	1.4%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.00%	0.0%	1.1%	0.2%	0.0%	0.2%	0.0%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.60%	4.0%	4.4%	4.4%	4.5%	4.6%	4.5%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	0.00%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	166.57%	160.6%	152.6%	153.6%	152.1%	149.3%	168.0%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	0.00%	0.0%	107.9%	528.8%	0.0%	559.4%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	117.57%	111.6%	105.7%	102.0%	103.1%	101.2%	117.2%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	0.83%	0.8%	1.2%	1.1%	1.3%	1.2%	1.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.23%	4.5%	4.6%	4.5%	4.6%	4.6%	5.3%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	36.06%	54.4%	82.9%	44.8%	65.0%	55.7%	63.2%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	26.52%	27.4%	34.3%	27.0%	27.0%	28.5%	34.4%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	111.16%	94.9%	92.8%	114.3%	109.7%	69.1%	100.3%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	46.62%	43.9%	44.9%	44.5%	49.6%	44.9%	52.7%
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	17.50%	19.9%	26.0%	16.8%	19.2%	16.4%	23.7%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	14.17%	14.2%	15.2%	14.7%	14.5%	14.8%	14.8%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	7.79	8.3	4.7	7.8	6.6	6.9	7.2
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	0.12	10.2	9.3	8.9	8.5	8.3	9.0
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	5.24	5.1	4.0	6.3	5.0	5.9	6.3
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	9.34	8.1	7.5	7.1	6.9	7.2	8.3
RENTABILIDAD							
ROE (SBS)	34.60%	14.6%	13.0%	15.2%	22.7%	20.2%	21.0%
ROE (SBS) (Total Sistema)	22.13%	19.9%	18.3%	18.4%	18.2%	18.7%	12.9%
ROA (SBS)	4.79%	2.3%	2.5%	2.5%	3.4%	2.9%	3.2%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.14%	2.0%	2.1%	2.2%	2.2%	2.2%	1.6%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	83.45%	62.2%	81.7%	81.5%	78.7%	71.2%	69.9%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	56.82%	60.0%	59.5%	59.8%	59.2%	59.0%	43.9%
MARGEN OPERATIVO NETO	40.32%	52.5%	70.6%	79.2%	76.9%	70.0%	60.1%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	36.32%	35.7%	37.4%	39.7%	40.2%	40.4%	19.3%
MARGEN NETO	75.65%	39.2%	56.4%	57.1%	60.6%	54.3%	50.4%
MARGEN NETO (Total Sistema)	24.96%	24.7%	25.4%	27.3%	27.7%	27.6%	11.3%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	54.57%	34.0%	37.1%	36.1%	27.5%	25.4%	25.5%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	29.97%	29.3%	29.1%	29.4%	28.4%	27.9%	28.3%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	81.67%	78.1%	68.2%	71.2%	50.4%	50.1%	47.4%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	66.68%	43.0%	42.5%	64.7%	63.0%	62.0%	82.9%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	78.46%	78.5%	66.6%	69.3%	51.5%	49.9%	46.7%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	51.38%	48.7%	49.6%	50.5%	49.2%	48.9%	48.3%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR