

**CITIBANK DEL PERÚ S.A.**

<b>Informe con EEFF de 31 de diciembre del 2020<sup>1</sup></b>	<b>Fecha de comité: 30 de marzo del 2021</b>
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Bancario, Perú

<b>Equipo de Análisis</b>		
Julio Jesús Rioja Ruiz <a href="mailto:jrioja@ratingspcr.com">jrioja@ratingspcr.com</a>	Daicy Peña Ortiz <a href="mailto:dpena@ratingspcr.com">dpena@ratingspcr.com</a>	(511) 208.2530

Fecha de información	dic-2016	dic-2017	dic-2018	dic-2019	jun-2020	dic-2020
Fecha de comité	30/03/2017	17/05/2018	31/05/2019	20/05/2020	29/09/2020	30/03/2021
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.

"Las categorías de fortaleza financiera de la "PEA" a la "PEE" podrán ser diferenciadas mediante signos (+/-) para distinguir a las instituciones en categorías intermedias. Los instrumentos de corto plazo podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://informes.ratingspcr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://informes.ratingspcr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

**Racionalidad**

En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones vigentes de Fortaleza Financiera en **PEA+**, Depósitos de Corto Plazo en **PECategoría I**, Depósitos de Mediano y Largo Plazo en **PEAAA**, Certificados de Depósito Negociables de Corto Plazo en **PE1+** y Certificados de Depósito Negociables de Largo Plazo en **PEAAA** para Citibank del Perú S.A. La decisión se sustenta en la cartera de bajo riesgo dirigida a clientes institucionales y corporativos, los holgados niveles de solvencia sustentados en el constante crecimiento del patrimonio, y el alto nivel de liquidez dada la posición en inversiones liquidas. Así mismo, se debe mencionar que presenta una elevada concentración entre sus principales depositantes y clientes, la cual es propia del segmento objetivo; así como la reducción en los resultados dado el efecto de la pandemia en la generación de negocio. Finalmente, la clasificación se fortalece ante el soporte y *know how* de su casa matriz, Citigroup Inc., ampliando la base comercial de clientes a nivel global y permitiendo estandarizar procesos y metodologías que permiten una adecuada gestión de riesgos.

**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 y competidores corporativos. Sin embargo, propio del segmento dirigido, presenta una elevada concentración entre sus 10 y 20 principales clientes de créditos directos, con una participación del 35.3% y 55.5% de la cartera directa.
- **Holgados indicadores de solvencia.** El ratio de capital global se ubicó en 26.3% (dic-2019: 16.4%), manteniéndose sobre el registrado por el sistema bancario (15.5%). Asimismo, el nivel de endeudamiento se ubicó en 6.6 veces, aumentando respecto al año anterior (dic-2019: 5.0 veces), en línea con el crecimiento importante de las captaciones, mientras que el capital social se mantiene en los mismos niveles. Asimismo, cabe resaltar que se mantiene por debajo

<sup>1</sup> EEFF Auditados.

del promedio del sector (8.6 veces). Cabe precisar que un escenario de estrés alto en el 2021, que incluye reducciones persistentes en las tasas activas y menor dinamismo económico, se considera que este indicador no bajaría del 15%.

- **Altos niveles de liquidez pero elevada concentración.** Los indicadores de liquidez<sup>2</sup> expresados en MN y ME se encuentran en niveles altos, no solo en el promedio de saldos diarios sino también de cobertura de estrés mensual en entradas y salidas de flujos, manteniendo también un calce de vencimientos positivo en todos los tramos de tiempo de forma acumulada. 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 51% del total de depósitos.
- **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 de -20.9% (-S/ 388 MM) a causa de la cancelación de créditos con empresas importantes. Así mismo, Citibank registró una menor utilidad neta por -24.4% (-S/ 52 MM), debido a la disminución del margen operacional debido a una reducción en los ingresos por rendimiento de la cartera en general, además de los negocios transaccionales y de estructuración. En un escenario de estrés alto, estos resultados podrían estar en un rango entre S/ 80-100 MM para el 2021.
- **Respaldo y know how de la matriz.** Al ser Citibank del Perú S.A. una subsidiaria de Citigroup<sup>3</sup> 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, y la "metodología de calificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (Perú) vigente", el cual fue aprobado en Comité de Metodologías con fecha 09 de enero 2017.

### Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros Auditados para los periodos 2016-2020 y escenarios de estrés en resultados de acuerdo con el Plan de Gestión presentado al regulador.
- **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 a dic-2020 y EEFF Auditados 2020.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado, riesgo cambiario y de tasas de interés, VaR.
- **Riesgo de Liquidez:** Estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes y brechas de vencimiento de los activos y los pasivos.
- **Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital, requerimientos patrimoniales y escenarios de estrés en la solvencia de acuerdo al Plan de Gestión presentado al regulador.
- **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 51%. Por último, la clasificadora realizará el monitoreo al impacto del COVID-19 en la cartera. Así mismo, se considera las políticas gubernamentales que podrían afectar el libre mercado en cuanto a fijación de precios (tasas).

### Desarrollos Recientes

- El 8 de marzo del 2021, se comunicó la aprobación de la distribución de utilidades acumuladas del ejercicio 2019. El monto para distribuir es de S/ 213,915,470.66, que, considerando un total de 443,174,687 acciones, el dividendo por acción sería de S/ 0.482689.
- El 10 de septiembre de 2020, se comunicó que el CEO o Gerente del Citigroup Michael Corbat tiene planes de retirarse y dejaría su cargo en la Junta Directiva en febrero de 2021. La Junta Directiva eligió a Jane Fraser, actualmente Presidenta de Citigroup y CEO de Banca de Consumo Global, para sucederlo como CEO en febrero.
- 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.

<sup>2</sup> Ratio de Liquidez en MN/ME: 118.5% / 55.3%. Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL): MN (210%) y ME (110%).

<sup>3</sup> Citigroup: Rating de Deuda Senior de Largo Plazo (perspectiva): A3 (e), BBB+ (e) y A- (-).

## Contexto Económico<sup>4</sup>:

En el entorno local, el PBI acumulado a dic-2020 registró una caída de -11.1%<sup>5</sup> (dic-2019: +2.2%). En detalle, al cierre del 4T-2020, la economía peruana continuó la senda de recuperación gradual asociada al levantamiento de medidas de aislamiento social obligatorio, que permitió la reapertura progresiva de actividades económicas. Asimismo, las medidas de estímulo fiscal y monetario, el impulso de proyectos de inversión, la recuperación de la demanda interna y las exportaciones, permitieron la evolución favorable de la actividad económica durante el segundo semestre del año. En tal sentido, el PBI registró una caída de -1.7% respecto al 4T-2019, mitigando las contracciones registradas al 3T-2020 (-9.4% vs. 3T-2019) y 2T-2020 (-30.2% vs. 2T-2019).

Durante el 4T-20, la economía peruana continuó con el proceso gradual de reanudación de actividades iniciado en mayo. En particular, el inicio de la Fase 4 (30 de septiembre del 2020), permitió la ampliación del aforo de tiendas y restaurantes, la reanudación del transporte marítimo con aforo limitado y el reinicio de los vuelos internacionales bajo restricciones sanitarias. Asimismo, en diciembre se autorizó el reinicio de operaciones de cines, gimnasios y casinos, con aforo limitado. En línea con la entrada en operación de un mayor número de actividades productivas, se aprecia una recuperación del empleo durante el segundo semestre.

La inversión privada presentó una contracción anual de -17.2% (dic-2019: +4.0%), explicada en gran medida por la inmovilización social obligatoria que paralizó la ejecución de diversos proyectos durante el primer semestre 2020 y por el menor nivel de confianza empresarial provocado por la incertidumbre del impacto global de la pandemia. Sin embargo, esto se revirtió de manera parcial durante el segundo semestre, a medida que se flexibilizaron las restricciones. En detalle, se mostró un crecimiento de 9.4% durante el 4T-2020 respecto al mismo periodo del año 2019, impulsado por la mayor inversión en los sectores no mineros (+18.7%) que compensó la fuerte caída de la inversión minera (-29.7%).

La inversión pública registró una caída anual de -17.7%, sustentado principalmente por la paralización de los proyectos ligados a la Reconstrucción con Cambios, entre otros de interés nacional. En términos trimestrales, la inversión pública creció en +8.6% durante el 4T-2020 con respecto al mismo trimestre del 2019, debido a la mayor ejecución de los gobiernos locales y regionales, la implementación del programa Arranca Perú, la puesta en marcha de los proyectos en el marco del Acuerdo con el Reino Unido, entre otros que reiniciaron operaciones tras el inicio del plan de reactivación económica.

En cuanto a las exportaciones, estas registraron una contracción anual de -11.1% respecto al 2019, principalmente a raíz de la caída generalizada del volumen exportado en todos los productos tradicionales. Sin embargo, en términos trimestrales, se observó un incremento de +7.9% durante el 4T-2020 respecto al mismo periodo del año previo, explicado por la evolución favorable de la demanda externa que impulsó el aumento del volumen exportado de productos no tradicionales (+11.5%) tales como pesqueros, químicos y agropecuarios; y permitió la recuperación de los envíos de productos tradicionales (+6.4%). Por el lado de las importaciones, en términos anuales, se observó una reducción de -15.5%, debido a los menores precios y volúmenes importados de bienes de consumo, insumos y bienes de capital.

INDICADORES	ANUAL					PROYECCIÓN ANUAL*	
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
PBI (var. % real)	4.0%	2.5%	4.0%	2.2%	-11.1%	10.7%	4.5%
PBI Minería e Hidrocarburos (var. % real)	12.3%	3.6%	-1.3%	-0.1%	-13.2%	11.0% / 6.50%	4.80% / 6.90%
PBI Manufactura (var. % real)	-0.1%	0.6%	5.7%	-1.7%	-2.5%	6.70%	5.10%
PBI Electr & Agua (var. % real)	7.8%	0.9%	4.5%	3.9%	-6.1%	7.50%	2.30%
PBI Pesca (var. % real)	-11.1%	9.9%	39.9%	-25.2%	2.1%	7.20%	4.70%
PBI Construcción (var. % real)	-2.6%	2.4%	5.4%	1.6%	-13.9%	17.40%	3.80%
Inflación (var. % IPC)	3.2%	1.4%	2.2%	1.9%	2.0%	2.00%	1.60%
Tipo de cambio promedio (US\$)	3.38	3.26	3.29	3.34	3.60	3.50 – 3.60	3.43 – 3.55

Fuente: Reporte de inflación BCRP, INEI / Elaboración: PCR

\*BCRP, Reporte de inflación de mar-2021. Las proyecciones de minería e hidrocarburos están divididas, respectivamente.

De acuerdo con el último reporte del BCRP<sup>6</sup>, se revisó a la baja la proyección de crecimiento para el 2021, situándola en +10.7% (vs +11.5% en el reporte a diciembre 2020), el cual incorpora el efecto de la segunda ola de contagios y las medidas focalizadas para contenerla. Por otro lado, este escenario asume un contexto de vacunación masiva de la población, estabilidad política y social, y mantenimiento de los impulsos monetarios y fiscales. Para el año siguiente, se proyecta un crecimiento de +4.5%, sustentado en la normalización de los hábitos de gasto y recuperación del sector servicios, en línea con la flexibilización de restricciones y vacunación masiva de la población.

<sup>4</sup> Fuente: BCRP / INEI

<sup>5</sup> BCRP. Informe Macroeconómico: IV Trimestre de 2020, publicado en febrero 2021.

<sup>6</sup> Reporte de inflación marzo 2021.

## **Banca Múltiple<sup>7</sup>**

Al cierre de diciembre 2020, la banca múltiple está compuesta por 16 bancos privados (dic-2019: 15), debido a la incorporación de Bank of China (sucursal Perú), que inicio operaciones el 22 de julio del 2020. La banca múltiple mantiene una alta concentración en los 4 principales bancos del sistema los cuales representan el 84.7% de colocaciones directas y el 83.6% de los depósitos totales al corte de evaluación.

### **Colocaciones**

A diciembre 2020, las colocaciones totales alcanzaron S/ 393,038 MM, registrando un crecimiento de +13.9% (S/ +48,077 MM) respecto a dic-19, explicado principalmente por el apoyo de los programas Reactiva Perú y FAE MYPE. Así, las colocaciones directas crecieron +14.0% (S/ +39,936 MM) respecto a dic-19, ubicándose en S/ 326,022 MM al corte de evaluación. En detalle, los créditos dirigidos al segmento empresas crecieron en +22.9% (S/ +41,457 MM), donde los principales incrementos se dieron en las medianas, grandes y pequeñas empresas, que crecieron +56.8% (S/ +24,105 MM), +26.5% (S/ +12,325 MM) y +41.1% (S/ +6,641 MM) respectivamente.

En cuanto a la estructura de las colocaciones directas, los créditos de consumo e hipotecarios redujeron su participación hasta 16.1% y 15.8% de créditos directos totales a dic-2020, respectivamente (dic-2019: 19.6% y 17.2% de las colocaciones directas), explicado por el impulso del gobierno en el financiamiento a empresas (Reactiva Perú y FAE-MYPE), que modificó la estructura histórica. En tal sentido, los segmentos de grandes, medianas y pequeñas empresas aumentaron su participación, representando el 18.0%, 20.4% y 7.0% de las colocaciones directas a dic-2020, respectivamente (dic-2019: 16.2%, 14.8% y 5.7% de las colocaciones directas).

### **Liquidez**

Respecto a los indicadores de liquidez (promedio de saldos del mes) de la banca múltiple, el ratio de liquidez en MN aumentó hasta 52.2% (dic-19: 27.0%). En contraste, se observó una ligera disminución del ratio en ME, que se situó en 49.2% (dic-19: 49.6%). El aumento del ratio de liquidez en MN se explica por las medidas de inyección de liquidez aprobadas por el BCRP (liberación de encajes, operaciones repo, etc.). En consecuencia, la banca múltiple mantiene indicadores de liquidez muy superiores a los límites regulatorios (8% para MN y 20% para ME).

### **Calidad del portafolio y Cobertura**

Al cierre de diciembre 2020, se registró un aumento de la cartera atrasada hasta representar el 3.8% (+0.8pp) de las colocaciones directas. En particular, el aumento de las colocaciones directas (+14.0%) compensó de manera parcial el incremento de los créditos atrasados (+43.4%). El impacto de la pandemia en el ingreso familiar generó un importante incremento de la cartera atrasada de consumo del orden de +98.6%, que aunado a la disminución interanual en -5.0% de la cartera, aumentó el ratio de mora hasta 6.4% (dic-2019: 3.0%). Asimismo, destaca que el segmento consumo explica el 44.3% del crecimiento de la mora en la banca múltiple. De manera similar, la cartera atrasada hipotecaria aumentó +25.8% interanualmente, elevando su mora hasta 3.6% (dic-2019: 3.0%).

Respecto a la cobertura de la cartera, la banca múltiple incrementó su nivel de provisiones a partir de mar-2020 para compensar el efecto del deterioro de su portafolio de créditos. En tal sentido, al corte de evaluación, las provisiones de balance aumentaron +67.5% (S/ +8,869 MM) respecto a dic-2019, ubicándose en S/ 22,009 MM, lo cual representó el 7.3% de créditos directos (durante el periodo 2015 – 2019, las provisiones representaron en promedio 4.5% de las colocaciones directas).

En detalle, las entidades del sistema financiero constituyeron, de manera prudencial, provisiones voluntarias desde el inicio de la pandemia, a fin de anticipar potenciales pérdidas crediticias. A mar-2020 el sistema financiero registró un 20% de provisiones adicionales a las mínimas requeridas, cifra que aumentó a 46% a oct-2020. En consecuencia, los niveles de cobertura de cartera atrasada y deteriorada a dic-2020 aumentaron sustancialmente hasta ubicarse en 177.7% y 122.3% respectivamente (dic-19: 152.1% y 103.1%).

### **Solvencia**

Al cierre del 2020, el RCG registró un ligero avance respecto a dic-2019, ubicándose en 15.5%, explicado por el crecimiento interanual de +8.5% del patrimonio efectivo, que compensó el crecimiento de +2.2% del requerimiento de patrimonio efectivo. En detalle, el requerimiento de patrimonio por riesgo de crédito (principal componente del requerimiento de patrimonio efectivo) exhibió un leve aumento de +0.5% respecto a lo registrado el año previo. En cuanto al crecimiento del patrimonio efectivo, se aprecia un mayor incremento del patrimonio efectivo nivel 2, que aumentó en +26.1% respecto a dic-2019, mientras el patrimonio nivel 1 aumentó +4.1%. En consecuencia, el TIER 1 se mantuvo estable en 11.6% al corte de evaluación (dic-2019: 11.4%).

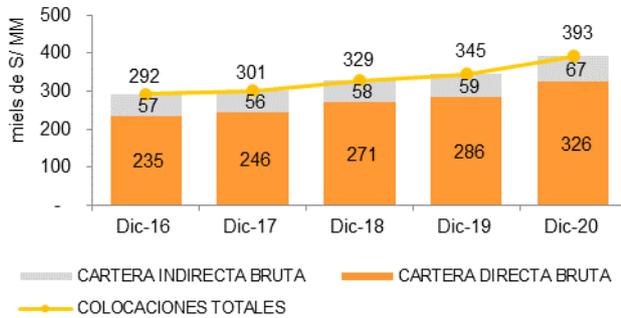
Al corte de evaluación, el endeudamiento patrimonial aumentó hasta 8.6x, debido al menor crecimiento del patrimonio (+13.3% vs dic-2019; S/ +6,320 MM) en relación con el incremento del pasivo (+36.7% vs dic-2019; S/ +124,034 MM). En detalle, el capital social y reservas de la banca crecieron +25.62% (S/ +7,506 MM) y +36.2% (S/ +3,150 MM) en términos interanuales, pero este efecto fue compensado por la reducción de utilidades en -74.31% (S/ -6,108 MM). El crecimiento del pasivo se explica por el aumento de obligaciones con el público a razón de +35.8% (S/ +86,375 MM) respecto a dic-2019; aunado al incremento en +217.9% (S/ +44,538 MM) de las cuentas por pagar, dado que esta partida incluye las operaciones de reporte con el BCRP.

<sup>7</sup> Fuente: SBS.

## Performance y rentabilidad

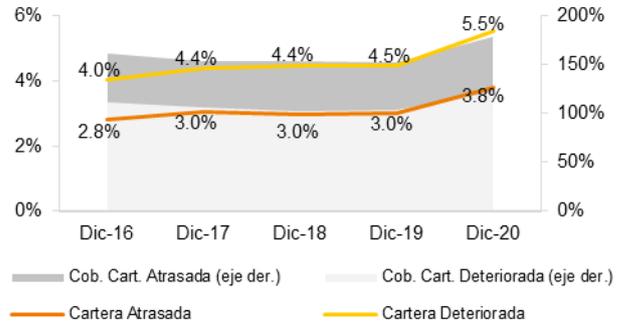
El resultado neto de la banca disminuyó -76.8% (S/ -6,971 MM) respecto a dic-19, ubicándose en S/ 2,112 MM; explicado por la reducción de ingresos financieros y el importante crecimiento del gasto en provisiones, compensado en cierta magnitud por el menor gasto financiero asociado al contexto de tasas bajas. En consecuencia, los indicadores ROE y ROA disminuyeron hasta 4.0% y 0.4% respectivamente (dic-19: 18.3% y 2.2%).

### EVOLUCIÓN DE LOS CRÉDITOS DE LA BANCA MÚLTIPLE



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

### MOROSIDAD DE LA BANCA MÚLTIPLE



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

## 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

Producto del análisis efectuado, consideramos que Citibank Perú tiene un nivel de desempeño óptimo (RSE2)<sup>8</sup>. Al respecto, el Banco realizó un proceso formal de identificación de grupos de interés. Producto de este proceso, se han llevado a cabo acciones de participación con sus grupos de interés, las cuales forman parte de un programa formal. El Banco otorga todos los beneficios de ley a sus trabajadores y familiares, como también promueve la igualdad de oportunidades entre sus colaboradores. Adicionalmente, cuenta con un código de ética, cuya supervisión y cumplimiento se encuentra a cargo del Compliance Officer. Finalmente, el Banco cuenta con programas de participación en la comunidad, en tal sentido la corporación apoya y lidera programas sociales destinados a las áreas de educación financiera, desarrollo de mujeres y microempresarios con el objetivo de generar inclusión social y financiera, tales como el Laboratorio, Get Connected – CARE Perú, Mujeres Constructoras en una Comunidad Resiliente e Integración socioeconómica de migrantes venezolanos.

### Gobierno Corporativo

Respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo, presenta un nivel de desempeño sobresaliente (GC1)<sup>9</sup>. En detalle, 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.

<sup>8</sup> Categoría RSE2, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

<sup>9</sup> Categoría GC1, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

## DIRECTORIO Y PLANA GERENCIAL (DIC-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 <sup>10</sup>	Director Suplente	Omar Rashid Luna	Gerente de Soluciones Fiduciarias
José Antonio Silva Velarde Alvarez	Director	Nera Sorrentino	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. Cabe precisar que esta estrategia no se ha visto afectada por el efecto COVID-19, la cual seguirá basada en el control del apetito de riesgo por cliente y concentrarse en operaciones de bajo riesgo.

### Operaciones

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

### Posición competitiva

Al cierre de diciembre 2020, Citibank se mantiene en la ubicación 13 de los 16 bancos actuales en cuanto a créditos directos, con una participación de 0.5%, sin embargo, en su segmento objetivo se ubica en el puesto 7 (corporativos) y 8 (gran empresa), no obstante, se precisa que los 4 principales bancos de Perú concentran el mayor porcentaje de participación de corporativos (90.0%) y grandes empresas (85.6%). Por otro lado, en cuanto a los depósitos, Citibank se encuentra en el puesto 8, presentando una participación de mercado de 1.9% (dic-2019: 1.8%), sustentado en el aumento importante de los depósitos a la vista y a plazo.

## Riesgos Financieros<sup>11</sup>

### 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 diciembre 2020, se observa que el portafolio de créditos se ubicó en S/ 3,101 MM, el cual presenta una reducción interanual de -11.1% (-S/ 388 MM), explicado principalmente por la reducción en los créditos directos de -20.9% (-S/ 388 MM), totalizando los S/ 1,467 MM, mientras que en los créditos indirectos no hubo mayor variación, siendo S/ 1,634 MM. Las colocaciones directas se redujeron, a raíz de las cancelaciones de diversos préstamos, por cancelaciones de préstamos a COFIDE, Calcesur, Petroperu, Mitsui Auto Finance, CBC Peruana, Luz del Sur S.A., Compartamos Financiera, por mencionar los principales, los cuales se compensan parcialmente con nuevos préstamos Tiendas Peruana, Scotiabank Fideicomiso Antamina y Nestle Perú, entre los más resalantes.

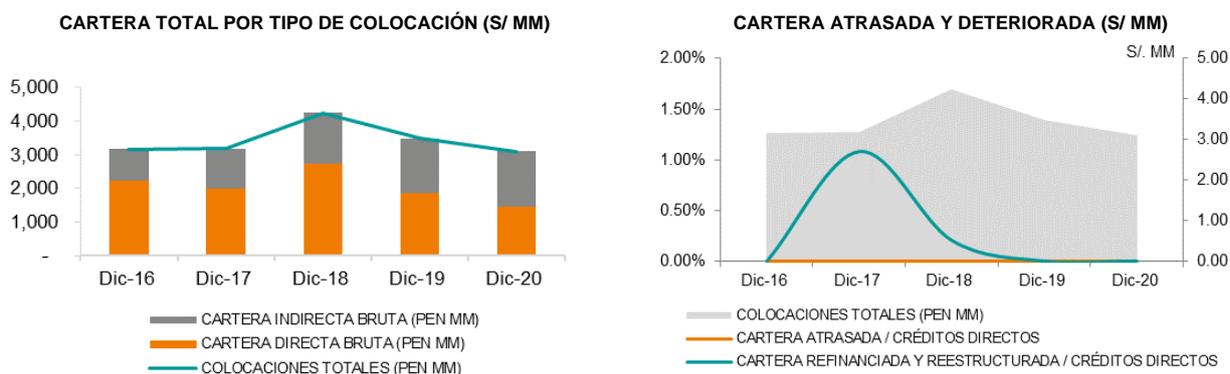
### Créditos directos

La reducción en los créditos se registró en todos los segmentos que atiende, sin embargo, la contracción en el segmento Corporativo fue la más relevante. Así los créditos directos a clientes Corporativos se contrajeron -35.3% (- S/ 410 MM) principalmente por menores préstamos en general y otros créditos corporativos, contrastando el mayor financiamiento mediante *factoring*; mientras que la Gran Empresa se redujo ligeramente en -1.9% (-S/ 13 MM) ligado al menor uso de *factoring* contrastados por mayores préstamos y financiamiento de comercio exterior; y finalmente las Medianas Empresas contrastaron el menor dinamismo de los otros segmentos, creciendo en +133.3% (+S/ 35 MM), ligado principalmente a préstamos y *factoring*.

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

<sup>11</sup> Fuente: SBS dic-19

En conjunto estos segmentos representaron casi el 100% de las colocaciones directas (99.9%), tendencia mantenidas durante el periodo de evaluación (2016-2020). Así se mantuvo la estructura histórica, con un peso relevante del Corporativo en 51%, seguido de la Gran Empresa en 45% y los 4% restantes en Medianas Empresas.



Fuente: Citibank Perú - SBS / Elaboración: PCR

Por sector económico, las colocaciones directas de Citibank Perú que redujeron el dinamismo fueron el de intermediación financiera en -53.5% (-S/ 255 MM), manufactura en -36.8% (-S/ 222 MM) y otros créditos en -24.5% (-S/ 51 MM) que incluye sectores como energía e inmobiliario; siendo contrastados por el mayor dinamismo en minería de +48.7% (+S/ 72 MM) y comercio en +16.3% (+S/ 68 MM).

#### Créditos indirectos

Los créditos indirectos no mostraron mayor variación, el cual estuvo sustentado en las menores cartas de crédito y aceptaciones bancarias, que fue contrarrestado por el mayor nivel de Cartas Fianzas. Es de mencionar que la cartera de créditos está respaldada con garantías compuestas por hipotecas, prendas industriales y mercantiles, fianza de terceros, valores y otros.

Cabe precisar que, propio del segmento dirigido, presenta una elevada concentración entre sus 10 y 20 principales clientes de créditos directos, con una participación del 35.3% y 55.5% de la cartera directa.

#### 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 indicadores de morosidad y cartera deteriorada<sup>12</sup> nulos, igual que el año previo, mientras que el sistema bancario registro una morosidad de 3.8%.

Según la categoría de riesgo por deudor, se observa una ligera disminución en la participación de los clientes con categoría Normal (-0.4 p.p.) y CPP (-0.4 p.p.), los cuales representan el 88.2% y 10.0% del total de créditos, mientras que la participación de los clientes de categoría Deficiente se incrementó ligeramente (+0.2 p.p.) y los clientes con calificación de Dudosa fueron 0.6% (dic-2019: 0.0%), en línea con el menor dinamismo económico general en el país dado el efecto que generó la pandemia por el virus COVID-19 en las empresas de diversos sectores, aumentando el riesgo en la cartera crediticia de todo el sistema en general.

La cartera crítica<sup>13</sup> está conformada únicamente por las carteras deficiente y dudoso, siendo 1.2% y 0.6% (dic-2019: 1.0% y 0.0%), respectivamente<sup>14</sup>. Así, en línea con la categoría de riesgo, se observó un incremento de +0.6 p.p. de la cartera crítica alcanzando un ratio de 1.9% (dic-2019: 1.0%), no obstante, continúa posicionándose muy por debajo del sector dado el perfil crediticio de los clientes al cual se dirige, minimizando los choques negativos en la economía.

Al corte de evaluación, las provisiones por créditos directos alcanzaron S/ 23 MM (dic-2019: S/ 23 MM), representando el 1.3% del mismo<sup>15</sup>. Respecto al requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito, este ascendió a S/ 379 MM, registrando una leve reducción de -0.5% (-S/ 1 MM). El riesgo de crédito abarca el 77.2% del requerimiento total de patrimonio efectivo (dic-2019: 72.4%), manteniendo su tendencia histórica.

#### Riesgo de Liquidez

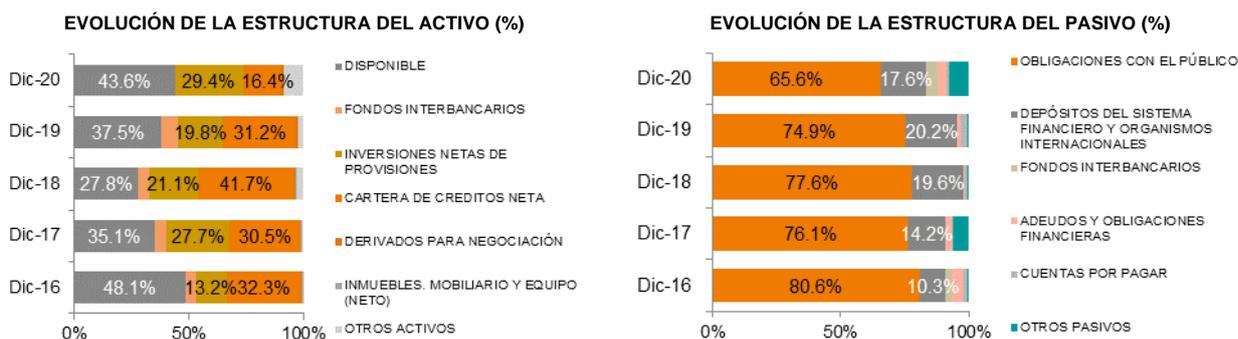
A diciembre de 2020, los Activos Totales de la Compañía alcanzaron S/ 8,857 MM, presentando un incremento de S/ +32.7% (+S/ 2,946 MM); principalmente por el aumento del disponible en +74.1% (+S/ 1,641 MM), en línea con el incremento de las captaciones del público mediante encaje; las inversiones netas en +122.7% (+S/ 1,435 MM), sustentado en el incremento principalmente en certificados del BCRP, otros activos en +S/ 620 MM, por un aumento en las operaciones por liquidar de tesorería, y en menor medida los derivados negociados en +S/ 49 MM; contrastando la reducción en los créditos netos en -21.2% (-S/ 392 MM) dado el menor dinamismo en los préstamos corporativos, y la reducción total de los fondos interbancarios en -S/ 408 MM.

<sup>12</sup> Suma de créditos atrasados, refinanciados y reestructurados.

<sup>13</sup> Suma de créditos en categorías deficiente, dudoso y pérdida.

<sup>14</sup> La cartera crítica del sector bancario se ubicó en 6.3%

<sup>15</sup> A diciembre 2020, Citibank no presenta saldos de cartera atrasada ni deteriorada, por lo cual no aplica los ratios de cobertura de cartera.



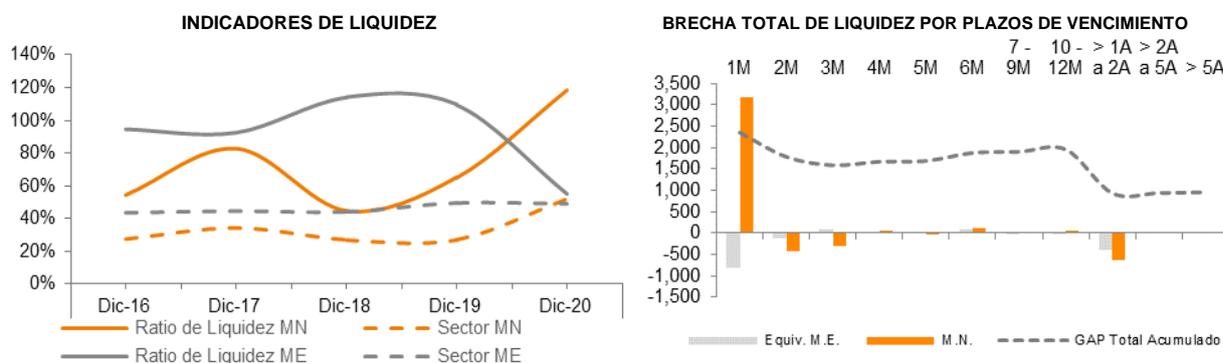
Fuente: Citibank Perú / Elaboración: PCR

Los Pasivos ascendieron a S/ 7,696 MM, presentando un incremento interanual de +56.2% (+S/ 2,770 MM), representando el 87% del fondeo del banco. El incremento del Pasivo se dio por el aumento en las obligaciones con el público en +36.9% (+S/ 1,357 MM) principalmente en obligaciones a la vista y cuentas a plazo, mayores depósitos del sistema financiero y del exterior en +36% (+S/ 358 MM), otros pasivos en +S/ 535 MM principalmente en operaciones por liquidar de tesorería, fondos interbancarios en +S/ 311 MM y adeudos por +S/ 208 MM principalmente con relacionadas de la casa matriz.

Cabe precisar que las obligaciones con el público representan el 65.6% del pasivo; mientras que los depósitos del sistema financiero y del exterior el 17.6%, cuyos vencimientos son en su mayoría de muy corto plazo (menor a tres meses).

La participación de los principales depositantes, la deuda del Banco con los 10 y 20 principales depositantes representa el 36% y 51% sobre el total de depósitos respectivamente, lo que genera para el Banco una elevada concentración entre sus fuentes de fondeo de obligaciones con el público. Cabe mencionar que este nivel de concentración es menor al de dic-2019 (43% y 53%, respectivamente).

A diciembre de 2020, los ratios de liquidez en MN y ME se ubicaron en 118.5% y 55.3% respectivamente, (dic-2019: 65.0% y 109.7%), donde ambos ratios superan holgadamente los límites regulatorios<sup>16</sup> y el promedio del sector bancario.



Fuente: Citibank Perú, SBS/ Elaboración: PCR

El Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)<sup>17</sup>, que tiene como fin cubrir escenarios de tensión en las fuentes de fondeo con los activos más líquidos y de alta calidad, fue de 210.0% en MN y 110.0% 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, demostrando alta capacidad para cubrir necesidades de liquidez en promedio diariamente y en un escenario de estrés de 30 días ante la entrada y salida de flujos. Así mismo, se espera que se mantenga durante el 2021.

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, a pesar de contar con ligeros descaldes de forma individual por la presión del fondeo en el corto plazo y en el tramo de 1-2 años en ambas monedas. En consecuencia, en términos consolidados, considerando ambas monedas, Citibank presenta un Gap acumulado de S/ 960 MM, representando el 95.8% del patrimonio efectivo.

### 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

<sup>16</sup> Límites regulatorios del ratio de liquidez: 8% en MN y 20% en ME.

<sup>17</sup> Anexo-15B presentado a la SBS.

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 diciembre de 2020, los Activos en ME de Citibank totalizaron los S/ 1,892 MM, representando el 21.3% del total, menor al registrado en dic-2019 (26.9%) por el efecto del aumento de inversiones en moneda local así como el disponible. Por su parte, los Pasivos en ME alcanzaron los S/ 3,206 MM, representando el 41.7% del total (dic-2019: 30.8%), en línea con el incremento en las obligaciones con el público y fondos interbancarios en moneda extranjera. En consecuencia, Citibank obtuvo una posición contable en ME de -S/ 1,315 MM y una posición neta en derivados de S/ 1,254 MM, por lo cual el banco obtuvo una posición global de sobreventa<sup>18</sup> en ME por -S/ 61 MM, representando el 6.1% (dic-2019: 47.0%) del patrimonio efectivo. El requerimiento por este riesgo fue de S/ 7 MM.

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL					
	dic-2016	dic-2017	dic-2018	dic-2019	dic-2020
a. Activos en ME (S/ Miles)	3,918,120	3,273,232	2,189,209	2,213,020	1,891,639
b. Pasivos en ME (S/ Miles)	3,397,715	2,491,221	1,622,177	2,181,083	3,206,214
c. Posición Contable en ME (a-b)	<b>520,405</b>	<b>782,011</b>	<b>567,032</b>	<b>31,937</b>	<b>-1,314,575</b>
d. Posición Neta en Derivados	-155,158	-227,871	-100,944	333,849	1,253,927
e. Posición Global en ME (c+d)	<b>365,247</b>	<b>554,140</b>	<b>466,088</b>	<b>365,786</b>	<b>-60,648</b>
Posición Global en ME / Patrimonio Efectivo	49.9%	47.8%	60.4%	47.0%	-6.1%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

#### Riesgo de Tasa de interés

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

A diciembre de 2020, el requerimiento por riesgo de tasa de interés se ubicó en S/ 24 MM. La empresa presenta una exposición a riesgo de tasa de interés reducida, debido al adecuado calce acumulado de los activos y pasivos sensibles a variaciones de tasas de corto y largo plazo, generando que el valor patrimonial en riesgo del libro bancario sea de S/ 20 MM, representando el 2.0% del patrimonio efectivo, acorde con la regulación bancaria. En el caso de las ganancias en riesgo, que es la medición del impacto de las tasas en el margen financiero en los tramos de corto plazo (<1A), dio como resultado una ganancia en riesgo de S/ 9 MM, representando el 0.9% del patrimonio efectivo, acorde con lo sugerido por la regulación bancaria; así mismo, representa el 5.8% de la utilidad generada al corte, el cual es un porcentaje reducido.

A dic-2020, el VaR con simulación histórica y pruebas de estrés muestra un valor de riesgo diario por tasa de interés en la cartera de negociación de -S/ 10 MM, relacionada a la cartera de inversiones importante que maneja, sumado al VaR diario por riesgo cambiario de -S/ 4 MM, sustentado en la fuerte apreciación de la moneda extranjera y la posición global del banco, dio un VaR diario total de -S/ 12 MM, representando 7.2% de la utilidad neta anual, el cual es un indicador bajo; a la vez representó el 3.0% del valor de mercado de la cartera negociada.

Valor en Riesgo diario (S/ MM)	dic-2020	VaR Estresado
Riesgo de Tasa de Interés (S/. MM)	-10.1	-26.7
Riesgo Cambiario (S/. MM)	-4.4	-6.3
Riesgo Total (S/. MM)	-11.8	-28.3
Utilidad Neta Anualizada (S/. MM)	161.8	161.8
Valor de Mercado de Cartera (S/. MM)	397.0	397.0
<b>Riesgo Total / Utilidad Neta Anualizada</b>	<b>7.2%</b>	<b>17.4%</b>
<b>Riesgo Total / Valor de Mercado (Bonos + Derivados)</b>	<b>3.0%</b>	<b>7.1%</b>

Fuente: Anexos SBS / Elaboración: PCR

#### 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/ 55 MM (dic-2019: S/ 57 MM), representando el 14.6% del total de requerimientos, esto a causa de los menores márgenes brutos.

<sup>18</sup> SBS 1882-2020. La SBS actualizó el límite de posición global de sobrecompra de la empresas, el cual no podrá ser mayor al 10% del Patrimonio Efectivo. El de sobreventa se mantiene en 10% del Patrimonio Efectivo. SBS 2628-2020: La posición neta de derivados indica que la posición contable neta de sobreventa/sobrecompra en productos financieros derivados de moneda extranjera, no podrá ser mayor al ochenta por ciento (80%) de su patrimonio efectivo o a mil quinientos millones de soles (S/ 1,500 millones), el que resulte mayor.

Cabe precisar que el método del indicador básico para el cálculo del requerimiento por este riesgo es equivalente al promedio de los ingresos brutos anualizados positivos de la empresa, considerando los últimos tres años, multiplicado por un factor fijo de 15%.

### **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.

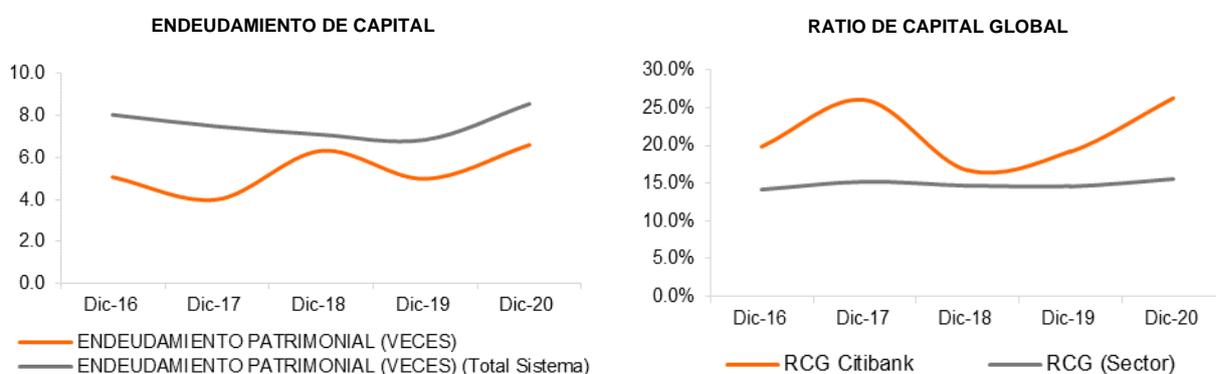
Los mecanismos de identificación, monitoreo y control de riesgos son los siguientes: (i) Conocimiento del cliente (KYC), realizado al inicio de la relación con los clientes tanto de consumo como corporativo, entre cuyas actividades se encuentran la identificación de figuras públicas, de clientes de alto 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 diciembre de 2020 se ubicó en S/ 1,161 MM, registrando un crecimiento de +17.9% (+S/ 176 MM) interanual, debido a las mayores reservas en +71.5% (+S/ 214 MM) y ajustes al patrimonio en +S/ 14 MM, siendo contratado por la reducción de los resultados en -24.4% (-S/ 52 MM).

El patrimonio efectivo del banco alcanzó S/ 995 MM, registrando un incremento de +27.7% (+S/ 216 MM), sustentado en el aumento del patrimonio efectivo nivel 2 mediante reservas facultativas y provisiones genéricas; por su parte, el requerimiento de patrimonio efectivo se redujo en -6.6% (-S/ 27 MM), debido principalmente a los menores requerimientos por riesgo de riesgo de mercado ante la menor exposición global. En consecuencia, el ratio de capital global se ubicó en 26.3% (dic-2019: 19.2%), manteniéndose sobre el registrado por el sistema bancario (15.5%). Este indicador, ante escenarios de estrés altos, que incluye reducciones persistentes en las tasas activas y menor dinamismo económico, este no bajaría del límite interno (15%) que tiene la entidad, además de cumplir holgadamente lo establecido por el regulador.

Por otro lado, el nivel de endeudamiento se ubicó en 6.6 veces, aumentando respecto al año anterior (dic-2019: 5.0 veces), en línea con el crecimiento importante de las captaciones, mientras que el capital social se mantiene en los mismos niveles. Asimismo, cabe resaltar que se mantiene por debajo del promedio del sector (8.6 veces).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

### **Resultados Financieros**

A diciembre de 2020, los ingresos financieros de Citibank Perú alcanzaron S/ 124 MM, registrando una reducción interanual de -32.5% (-S/ 60 MM), debido principalmente al menor rendimiento generado por la cartera de créditos en -S/ 35 MM, menor rendimiento del disponible en -S/ 26 MM ante el contexto actual de tasas, siendo contrastado ligeramente por el rendimiento de las inversiones disponibles para la venta dado el incremento de certificados en el portafolio.

En cuanto a los gastos financieros, estos alcanzaron los S/ 22 MM, reduciéndose en -47.5% (-S/ 20 MM) interanual principalmente por el ajuste de precios en las obligaciones con el público en cuentas a la vista y los adeudos.

Con ello, el margen bruto se ubicó en S/ 102 MM, representando un 82.0% de los ingresos financieros (dic-2019: 76.8%). Por su parte, las provisiones netas de créditos directos se incrementaron a S/ 5 MM (dic-2019: -S/ 7 MM), ello debido a aumento de +S/ 11 MM en provisiones genéricas preventivas por el potencial efecto del COVID-19 en la cartera, que superaron los recupero de provisiones voluntarias. Así, el margen financiero neto alcanzó los S/ 97 MM al corte de la evaluación.

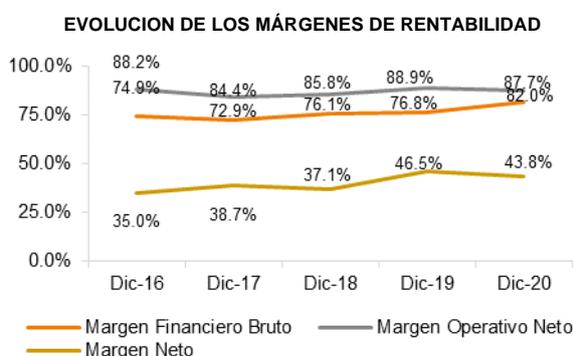
Los ingresos por servicios financieros sumaron S/ 105 MM, registrando una reducción de -27.4% (-S/ 40 MM), debido principalmente a la disminución de los ingresos *intercompanies*<sup>19</sup> por -S/ 37 MM y las menores comisiones por créditos indirectos en -S/ 3 MM, mientras los gastos por servicios financieros sumaron S/ 18 MM, avanzando +18.1% (+S/ 3 MM).

Así mismo, en cuanto al ROF (resultados de operaciones financieras), este fue de S/ 139 MM, mayor en +6.6% (+S/ 9 MM), derivado de la valorización de los derivados financieros que realiza en +S/ 100 MM e inversiones disponibles a la venta de +S/ 7 MM, contrastados por la menor diferencia de cambio en -S/ 82 MM y las inversiones con cambio en resultados de -S/ 14 MM. En consecuencia, el margen operacional alcanzó los S/ 324 MM, menor en -20.9% (-S/ 85 MM) respecto al año anterior, dando un margen de 87.7% (dic-2019: 88.9%).

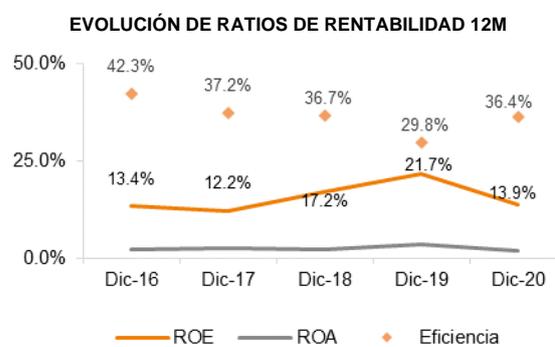
Los gastos administrativos, estos fueron de S/ 134 MM, manteniéndose estables respecto al año previo, esto debido a la reducción de servicios por terceros y el gasto en personal, contrastados por mayores contribuciones. Así, estos gastos consumieron el 36.4% de los ingresos operativos<sup>20</sup> (dic-2019: 29.8%).

Finalmente, luego de gastos menores por provisiones de riesgo país, depreciaciones y otros ingresos, menos los impuestos, la utilidad neta de Citibank fue S/ 162 MM, registrando una disminución interanual de -24.4% (-S/ 52 MM), debido a la disminución del margen operacional dado la reducción en los ingresos por rendimiento de la cartera en general, además de los negocios transaccionales y de estructuración. Cabe precisar que, en un escenario de estrés alto, estos resultados podrían estar en un rango entre S/ 80-100 MM para el 2021.

En consecuencia, el margen financiero neto representó el 43.8% (dic-2019: 46.5%) de los ingresos operativos del banco, mientras que los indicadores ROE y ROA ascendieron a 13.9% y 1.8% respectivamente (dic-2019: 21.7% y 3.6%) situándose sobre el promedio del sector<sup>21</sup>.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

<sup>19</sup> Ingresos por el cual el cual Citibank del Perú es reconocido por los ingresos generados por clientes peruanos en la red de Citibank

<sup>20</sup> Ingresos por intereses + ingresos por servicios financieros+ ROF

<sup>21</sup> Fuente: SBS. El ROE del sector fue de 4.0% y ROA de 0.4%.

Anexos

CITIBANK PERÚ					
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AUDITADOS (miles de PEN )					
BALANCE GENERAL					
ACTIVOS	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20
DISPONIBLE	3,341,784	2,294,992	1,826,515	2,217,050	3,858,982
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	913,794	1,811,997	1,386,128	1,169,724	2,604,882
CRÉDITOS NETOS	2,243,618	1,996,063	2,739,076	1,846,909	1,455,174
FONDOS INTERBANCARIOS	334,077	313,083	336,025	408,025	0
Vigentes	2,238,154	1,978,878	2,739,464	1,854,703	1,466,782
Refinanciados y Reestructurados	0	21,605	5,584	0	0
Atrasados	0	0	0	0	0
Provisiones	-17,807	-23,320	-29,528	-23,202	-23,180
<b>ACTIVO TOTAL</b>	<b>6,944,687</b>	<b>6,540,973</b>	<b>6,574,965</b>	<b>5,911,013</b>	<b>8,857,264</b>
PASIVOS					
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO + DEPÓSITOS SF Y OI	5,272,212	4,728,687	5,522,906	4,684,554	6,400,285
Depósitos a la Vista	4,300,251	3,757,955	4,147,659	3,469,077	4,683,005
Depósitos de Ahorro	37,266	57,747	47,894	114,729	90,618
Depósitos a Plazo	324,248	154,486	195,568	87,337	252,110
Otras Obligaciones	13,578	15,309	19,155	0	0
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	4,675,343	3,985,497	4,410,276	3,671,143	5,025,733
DEPÓSITOS DEL SIST. FINANCIERO Y ORG. INT.	596,869	743,190	1,112,630	994,721	1,353,085
FONDOS INTERBANCARIOS	132,566	0	0	0	311,408
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	268,005	130,001	51,839	69,171	277,428
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN NO SUBORDINADAS	0	0	0	0	0
CUENTAS POR PAGAR	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	0	0	0	0	0
<b>PASIVO TOTAL</b>	<b>5,802,712</b>	<b>5,233,540</b>	<b>5,679,196</b>	<b>4,925,794</b>	<b>7,695,873</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>1,141,975</b>	<b>1,307,433</b>	<b>895,769</b>	<b>985,219</b>	<b>1,161,391</b>
CAPITAL SOCIAL	443,175	443,175	443,175	443,175	443,175
<b>TOAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>6,944,687</b>	<b>6,540,973</b>	<b>6,574,965</b>	<b>5,911,013</b>	<b>8,857,264</b>
CARTERA DE CRÉDITOS	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20
CRÉDITOS TOTALES	3,165,174	3,192,267	4,250,817	3,488,864	3,101,176
CRÉDITOS INDIRECTOS	927,020	1,191,784	1,505,769	1,634,161	1,634,394
CRÉDITOS DIRECTOS	2,238,154	2,000,483	2,745,048	1,854,703	1,466,782
<b>CARTERA ATRASADA</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>
<b>CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA</b>	<b>0.0%</b>	<b>1.1%</b>	<b>0.2%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>
<b>CARTERA DETERIORADA</b>	<b>0.0%</b>	<b>1.1%</b>	<b>0.2%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>
<b>CRÉDITOS DIRECTOS</b>	<b>70.7%</b>	<b>62.7%</b>	<b>64.6%</b>	<b>53.2%</b>	<b>47.3%</b>
<b>CRÉDITOS INDIRECTOS</b>	<b>29.3%</b>	<b>37.3%</b>	<b>35.4%</b>	<b>46.8%</b>	<b>52.7%</b>

ESTADO DE RESULTADOS (miles de PEN)	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20
Ingresos por Intereses	173,733	168,320	158,807	184,250	124,445
Gastos por Intereses	43,670	45,681	37,907	42,666	22,341
Margen Financiero Bruto	130,063	122,639	120,900	141,584	102,104
Provisiones para Créditos Directos	-1,321	-9,274	-14,306	7,231	-4,732
Margen Financiero Neto	128,742	113,365	106,594	148,815	97,372
Ingresos por Servicios Financieros	151,895	128,946	150,877	145,160	105,448
Gastos por Servicios Financieros	6,698	9,225	6,757	15,406	18,188
ROF	111,096	114,676	104,678	130,413	138,995
Margen Operacional	385,035	347,762	355,392	408,982	323,627
Gastos Administrativos	184,597	153,301	152,024	136,959	134,178
Margen Operacional Neto	195,854	189,906	199,270	268,975	186,394
Otros Ingresos y Gastos	5,827	12,495	2,924	7,094	11,471
Resultado antes de Impuesto a la Renta	201,658	202,197	202,138	275,172	197,611
Impuesto a la Renta	48,809	42,593	48,335	61,257	35,858
Venta de Operación Descontinuada	0	0	0	0	0
Resultado Neto del Ejercicio	152,849	159,604	153,803	213,915	161,753
<b>MÁRGENES FINANCIEROS</b>					
Margen Financiero Bruto / Ingresos Financieros	74.9%	72.9%	76.1%	76.8%	82.0%
Margen Financiero Neto / Ingresos Financieros	74.1%	67.4%	67.1%	80.8%	78.2%
Margen Operativo/ IF+ ISF +ROF	88.2%	84.4%	85.8%	88.9%	87.7%
Gastos Administrativos / IF+ ISF +ROF	42.3%	37.2%	36.7%	29.8%	36.4%
Utilidad Neta / IF+ ISF +ROF	35.0%	38.7%	37.1%	46.5%	43.8%
ROE	13.4%	12.2%	17.2%	21.7%	13.9%
ROA	2.2%	2.4%	2.3%	3.6%	1.8%

Fuente: Citibank Perú / Elaboración: PCR

CITIBANK PERÚ (INDICADORES SBS)	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Dic-20
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>					
CARTERA CRÍTICA	0.0%	1.3%	1.4%	0.9%	1.8%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	4.3%	4.9%	5.0%	4.9%	6.3%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	2.8%	3.0%	3.0%	3.0%	3.8%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	1.1%	0.2%	0.0%	0.0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.2%	1.4%	1.5%	1.4%	1.7%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.0%	1.1%	0.2%	0.0%	0.0%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.0%	4.4%	4.4%	4.5%	5.5%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	160.6%	152.6%	153.6%	152.1%	177.7%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	0.0%	107.9%	528.8%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	111.6%	105.7%	102.0%	103.1%	122.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	0.8%	1.2%	1.1%	1.3%	1.6%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.5%	4.6%	4.5%	4.6%	6.8%
<b>LIQUIDEZ</b>					
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	54.4%	82.9%	44.8%	65.0%	118.5%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	27.4%	34.3%	27.0%	27.0%	52.2%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	94.9%	92.8%	114.3%	109.7%	55.3%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	43.9%	44.9%	44.5%	49.6%	49.2%
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES)	0.6	0.4	0.3	0.4	0.5
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES) (Total Sistema)	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	0.5	0.5	0.6	0.5	0.3
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES) (Total Sistema)	1.1	1.1	1.1	1.1	1.0
<b>SOLVENCIA</b>					
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	19.9%	26.0%	16.8%	19.2%	26.3%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	14.2%	15.2%	14.7%	14.6%	15.5%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	8.3	4.7	7.8	6.6	8.0
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	10.2	9.3	8.9	8.5	9.5
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	5.1	4.0	6.3	5.0	6.6
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	8.1	7.5	7.1	6.9	8.6
<b>RENTABILIDAD</b>					
ROE (SBS)	14.6%	13.0%	15.2%	22.7%	14.8%
ROE (SBS) (Total Sistema)	19.9%	18.3%	18.4%	18.3%	4.0%
ROA (SBS)	2.3%	2.5%	2.5%	3.4%	2.1%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.0%	2.1%	2.2%	2.2%	0.4%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	62.2%	81.7%	81.5%	78.7%	91.5%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	60.0%	59.5%	59.8%	59.2%	37.1%
MARGEN OPERATIVO NETO	52.5%	70.6%	79.2%	76.9%	73.9%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	35.7%	37.4%	39.7%	40.2%	15.3%
MARGEN NETO	39.2%	56.4%	57.1%	60.6%	61.4%
MARGEN NETO (Total Sistema)	24.7%	25.4%	27.3%	27.7%	7.1%
<b>EFICIENCIA</b>					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	34.0%	37.1%	36.1%	27.5%	36.3%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	29.3%	29.1%	29.4%	28.4%	30.3%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	78.1%	68.2%	71.2%	50.4%	56.9%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	43.0%	42.5%	64.7%	63.0%	107.9%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	78.5%	66.6%	69.3%	51.5%	57.0%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	48.7%	49.6%	50.5%	49.2%	51.5%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR