

# Citibank del Perú S.A.

## Informe Anual

### Ratings

Tipo Instrumento	Clasificación Actual	Clasificación Anterior
Institución (1)	A+	A+
Dep. CP (2)	CP-1+(pe)	CP-1+(pe)
Dep. MP y LP (2)	AAA(pe)	AAA(pe)

Elaborado con información financiera auditada a diciembre de 2017

(1) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 15/03/18 y 15/09/17

(2) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 28/03/18 y 28/09/17

### Perspectiva

Estable

### Metodologías Aplicadas

Metodología Maestra de Clasificación de Instituciones Financieras – Marzo 2017

### Indicadores Financieros

	dic-17	dic-16	dic-15
Total Activos	6,541	6,945	6,168
Patrimonio	1,307	1,142	988
Resultado Neto	159.6	152.8	305.1
ROA (%)	2.4%	2.3%	4.8%
ROE (%)	13.0%	14.4%	35.7%
Apalancamiento Global	26.0%	19.9%	17.5%

Expresado en S/ MM

### Analistas

Carlos Bautista  
(511) 444 5588  
[carlosbautista@aai.com.pe](mailto:carlosbautista@aai.com.pe)

Julio Loc  
(511) 444 5588  
[julioloc@aai.com.pe](mailto:julioloc@aai.com.pe)

### Perfil

Citibank del Perú S.A. (Citibank Perú o el Banco) es subsidiaria del banco estadounidense Citibank N.A. (99.99% del accionariado) desde el 2004, fecha hasta la cual el Banco era una sucursal de la matriz. El Banco está enfocado en la banca corporativa. A diciembre del 2017, su participación de mercado en créditos directos y depósitos fue de 0.8 y 1.9% (1.0 y 2.4% en el 2016), respectivamente. Asimismo, contaba con dos oficinas principales en Lima.

### Fundamentos

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

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

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

Por su parte, Citibank Perú cuenta con un sólido respaldo patrimonial compuesto básicamente por capital y reservas. Así, a diciembre del 2017, mostró un ratio de capital de 26.0%, mientras que el sistema mostró un ratio de capital global de 15.0%. Cabe mencionar que si se considera el requerimiento de patrimonio efectivo adicional, en línea con la adecuación de Basilea III, el nuevo ratio de capital global sería 15.0% a diciembre 2017.

Por otro lado, a diciembre 2017, el ratio de cartera pesada y de alto riesgo fue 1.3 y 1.1%, respectivamente, mientras que a diciembre 2016 fueron nulos. El bajo nivel de cartera pesada y de cartera de alto riesgo es producto de la venta de la banca comercial y de consumo que se produjo en mayo del 2015. Cabe mencionar que los ratios correspondientes al sistema son 5.1 y 4.4%, respectivamente.

Luego de una reestructuración, el Banco busca maximizar la rentabilidad de la Banca Corporativa a través de la búsqueda de nuevas oportunidades de negocio, con una oferta variada de productos y servicios.

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

### **¿Qué podría modificar la clasificación?**

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

## ■ Perfil de la Institución

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

Las empresas relacionadas en el Perú son:

- Citicorp Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa
- Citicorp Servium S.A.

A diciembre 2017, la mayor parte de la cartera de colocaciones de Citibank Perú estuvo concentrada en Banca Corporativa y de Grandes Empresas, siguiendo su nueva estrategia. Cabe mencionar que son segmentos en los cuales cuenta con ventajas comparativas gracias a su capacidad de formar y mantener relaciones globales y a la experiencia y el *know-how* en transacciones de finanzas corporativas y mercado de capitales, así como en productos de tesorería y servicios transaccionales.

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

Citibank Perú firmó, en diciembre 2014 un acuerdo de venta de sus negocios de Banca Personal y Comercial al Banco Scotiabank Perú, el cual se ejecutó en 2015. En este sentido, los niveles de morosidad y aprovisionamiento se han reducido, como consecuencia de que las carteras de los mencionados negocios eran las que concentraban mayor morosidad.

Por otro lado, si bien el margen de intermediación del Banco se redujo con respecto a 2016, los menores gastos de administración y gastos por provisiones, resultado de la transferencia de personal y agencias y de la cartera de banca personal y comercial compensan dicha reducción de margen.

**Matriz:** Citigroup Inc. es un *holding* global de servicios financieros, considerado entre los cinco principales bancos más grandes en el mundo, con activos por US\$1,842.5 miles de millones a diciembre del 2017. Actualmente, presenta una clasificación de A+ con perspectiva estable, según *FitchRatings*.

A diciembre de 2017, más del 50% de los ingresos del grupo fueron generados fuera de EE.UU., lo que resalta la importancia que tienen las subsidiarias internacionales para Citigroup. En ese sentido, existe una alta probabilidad de

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

**Desempeño:** Durante el 2017, los negocios de Banca Corporativa y de Mediana Empresa mostraron una caída de 11.0 y 22.1%, respectivamente, con respecto del 2016. Por otro lado, se evidenció un crecimiento de 16.1% en el segmento de Grandes Empresas. Sin embargo, el total del portafolio de Citibank Perú ha tenido una disminución de 2.6% de los créditos directos vigentes.

Dicha disminución fue consecuencia del vencimiento natural de la cartera. Asimismo la desaceleración de la economía y una mayor competitividad de tasas en el sector financiero dificultaron mayores renovaciones de créditos. Sin embargo, Citibank ha logrado recuperar parcialmente lo anterior, a través de mayores ingresos provenientes de la cartera de inversiones.

En cuanto al portafolio del sistema, éste creció en 4.3% (creció 3.9% en 2016), debido a una recuperación de la economía y a la mayor demanda de financiamiento en la banca empresarial durante el segundo semestre del 2017. El aumento de las colocaciones se dio en todos los segmentos, excepto en el de medianas empresas.

Clasificación de la Cartera de Créditos

	Citibank			Sistema		
	dic-17	dic-16	dic-15	dic-17	dic-16	dic-15
Normal	94.5%	94.8%	97.7%	92.5%	93.2%	93.8%
CPP	4.2%	5.2%	2.3%	2.5%	2.5%	2.3%
Deficiente	1.3%	0.0%	0.0%	1.4%	1.1%	1.0%
Dudoso	0.0%	0.0%	0.0%	1.6%	1.4%	1.3%
Pérdida	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	1.8%	1.5%
Cartera Pesada <sup>1</sup>	1.3%	0.0%	0.0%	5.1%	4.3%	3.8%
Prov. Const. / CP	92.6%	n.d.	n.d.	85.1%	93.5%	97.6%
Prov. Const. / Prov. Requeridas	100.0%	100.0%	100.0%	118.4%	120.7%	122.7%

Fuente: *Asbanc*

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

A diciembre 2017, el ratio de cartera pesada fue de 1.3%, mientras que a diciembre 2016 dicho ratio fue nulo. Los indicadores del Banco, al no contar con la cartera de la banca comercial y personal, se mantienen en mejor posición que los del sistema a diciembre 2017.

En cuanto al desempeño de diciembre 2017, respecto al de diciembre 2016, el Banco obtuvo una menor utilidad financiera bruta (-1.6%), como consecuencia, principalmente, de los menores ingresos por intereses y comisiones por cartera de créditos (-18.4% con respecto a

diciembre 2016), debido a la cancelación de diversos préstamos y un menor ingreso por diferencia en cambio (-26.7% con respecto a diciembre 2016). Cabe mencionar que el efecto anterior se vio mitigado, parcialmente, por las inversiones a vencimiento y una mayor valorización de inversiones negociables (+S/ 18.3 millones y +S/ 13.1 millones, respectivamente).

Asimismo, el margen financiero bruto del Banco mejoró al pasar de 61.9 a 83.8% de diciembre 2016 a diciembre 2017, como consecuencia, principalmente, de un mayor resultado neto por operaciones en moneda extranjera.

Sin embargo, el margen de intermediación disminuyó de 67.5 a 58.3%, en diciembre 2017, debido a los menores ingresos por cartera de créditos. Lo anterior fue consecuencia del menor saldo de colocaciones promedio mencionado en párrafos anteriores.

Por su parte, a pesar de los menores gastos administrativos (en 17.0%), el margen operacional neto disminuyó en 2.4% (-S/ 4.8 millones). Además, éstos llevaron a que el ratio de eficiencia pasara de 47.6 a 42.7% de diciembre 2016 a diciembre 2017, manteniéndose aún por encima del ratio de eficiencia del sistema (39.3%).

Dichos gastos administrativos disminuyeron por los menores gastos de personal y la disminución de gastos por servicios recibidos de terceros.

De este modo, la utilidad neta del período ascendió a S/ 159.6 millones, con retornos sobre activos y sobre patrimonio de 2.4 y 13.0%, respectivamente (2.3 y 14.4% en diciembre 2016, respectivamente). Cabe mencionar que el incremento de la utilidad neta en 2017 (en 4.4% con respecto a diciembre 2016) se debió principalmente al ingreso neto registrado en julio por el impuesto a la renta de ejercicios anteriores.

Indicadores de Rentabilidad

	Citibank			Sistema		
	dic-17	dic-16	dic-15	dic-17	dic-16	dic-15
Margen de Intermediación	58.3%	67.5%	70.9%	74.0%	75.0%	72.0%
Margen Financiero	83.8%	61.9%	86.9%	76.3%	76.5%	73.7%
Ing. por servicios finan. neto / Ing. Totales 1	30.1%	27.4%	16.0%	11.3%	9.2%	12.5%
Ing. por servicios finan. neto / Gastos Adm.	79.4%	79.6%	29.1%	36.1%	29.0%	40.6%
Gastos Adm. / UOB 2	42.7%	47.6%	61.8%	39.5%	40.1%	40.1%
Gastos de Provisiones 3 / UOB	1.6%	-0.3%	3.2%	18.8%	19.1%	19.2%
Gastos Provisiones 3 / UON 4	2.8%	-0.6%	8.5%	31.1%	31.9%	32.1%
ROA	2.37%	2.33%	4.79%	2.01%	2.03%	2.17%
ROE	13.03%	14.35%	35.69%	18.0%	19.5%	22.0%

Fuente: Asbanc

1. Ingresos Totales = Ingresos financieros + Ingresos por servicios financieros netos

2. UOB = Ing. Finan. - Gastos finan. + Ing. neto por servicios finan. Participación Trabajadores en Utilidades re-clasificado en G. Administrativos.

3. Los gastos de provisiones corresponden a los gastos de provisiones en colocaciones

4. UON = Ingresos financieros - Gastos financieros + Ingreso neto por servicios financieros - G. Adm.

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

A diciembre 2017, la participación de las colocaciones brutas dentro del total de activos fue menor a la de diciembre 2016 (30.6% vs. 32.2%), producto de la disminución de las colocaciones dirigidas a corporativos y mediana empresa. Cabe mencionar que dichos créditos concentran el 93.5% (99.9% si se suman los créditos a grandes empresas) del total de créditos directos e indirectos.

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

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

La cartera de créditos directos del Banco se encuentra pactada en un 53.3% en moneda nacional (66.3% al cierre del 2016). Asimismo, la cartera muestra una mayor concentración en los siguientes segmentos: comercio (29.7%), manufactura (31.0%) e intermediación financiera (22.3%). Tal estructura se mantiene similar a la presentada al cierre del 2016, con la excepción de que el sector minero ha disminuido su participación con respecto al año previo.

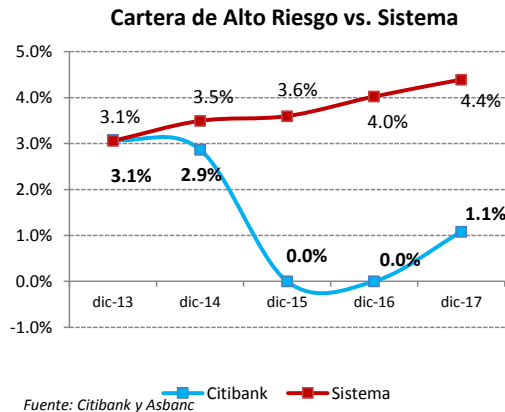
**Cartera Riesgosa y Coberturas:** Producto de la venta de la banca comercial y de consumo, a diciembre 2017, el Banco presenta ratios de cartera pesada y de alto riesgo de 1.3 y 1.1%, respectivamente. Lo anterior fue consecuencia del desempeño de un caso particular y aislado, siendo el mismo crédito cuya calificación en el sistema se ha visto deteriorada.

Es importante mencionar que el Banco ha tomado las medidas correctivas correspondientes. Cabe señalar, asimismo, que a diciembre 2016 el Banco no presentó morosidad en la cartera de créditos.

Por su parte, el sistema no ha mostrado variaciones significativas en sus ratios de cartera pesada y de alto

riesgo, los cuales pasaron de 4.3 a 5.1% y 4.0 a 4.4%, del 2016 a diciembre 2017, respectivamente.

Cabe resaltar que el sistema mantiene adecuados niveles de provisiones y requerimiento de capital, tal como lo establece la SBS, y ha desarrollado efectivas políticas de otorgamiento de crédito y seguimiento de cartera crediticia, lo cual ha permitido que la mora se mantenga en un nivel bajo comparado con otros países de América Latina.



**Otros Activos Rentables:** El Banco mantiene en promedio un buen nivel de activos líquidos (fondos disponibles, interbancarios e inversiones financieras), los cuales representan el 67.6% del total de los activos a junio del 2017 (33.7% para el sistema).

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

Durante el 2017, el Banco aumentó sus inversiones en bonos soberanos (incluyendo bonos globales), los cuales ascendieron a S/ 425.4 millones (S/ 365.5 millones en el 2016). Asimismo, su posición en CDBCRPs aumentó a S/ 1,386.5 millones (S/ 525.3 millones a diciembre 2016, debido a una mayor adquisición durante el segundo semestre del 2017).

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

A diciembre del 2017, el Banco mantiene compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro por S/ 1,149.4 y 1,377.3 millones de *forwards* de compra y

venta de moneda extranjera, respectivamente (S/ 563.9 y 899.3 millones en el 2016, respectivamente).

A diciembre 2017, la exposición neta es de -S/ 227.9 millones, debajo del límite legal de S/ 400 millones. Por su parte, la posición global de moneda extranjera del Banco se encuentra por debajo del límite de 60% (sobrecompra) de su patrimonio efectivo.

A la misma fecha, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado fue de S/ 80.2 millones, el cual además de riesgo cambiario (S/ 55.4 millones), incorpora el requerimiento de riesgo de tasa de interés (S/ 24.7 millones), lo que se encuentra dentro de los límites regulatorios.

Cabe mencionar que la exposición al riesgo de mercado del Banco ha sido mayor a la del 2016, como resultado principalmente de la posición *spot* en monedas, la cual aumentó el requerimiento patrimonial por el riesgo cambiario.

**Liquidez:** A diciembre del 2017, el Banco presenta ratios de liquidez superiores a los del sistema: 82.9% versus 30.5% en moneda nacional y 101.9% versus 44.1% en moneda extranjera.

En cuanto al calce de monedas por plazos, el Banco presenta brechas positivas en moneda nacional, salvo en los vencimientos entre dos y tres meses y entre uno y dos años. Asimismo, de manera acumulada, en todos los plazos se presenta una brecha positiva. De manera agregada, la brecha acumulada es positiva y equivale a 1.00x el patrimonio efectivo.

En el caso de moneda extranjera, el Banco presenta superávit en todos los plazos excepto en los vencimientos entre seis a doce meses y de un año a dos años; sin embargo, la brecha acumulada se mantiene positiva en todos los períodos. De manera agregada, la brecha acumulada es positiva y equivale al 0.41x del patrimonio efectivo.

Este riesgo es mitigado al considerar su nivel patrimonial y la capacidad de la institución de levantar y/o renovar su fondeo.

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

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

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

A diciembre del 2017, el requerimiento patrimonial del Banco para cubrir riesgo operacional fue de S/ 59.8 millones (S/ 64.4 millones en el 2016). Cabe mencionar que dicho requerimiento patrimonial se encuentra dentro de los límites regulatorios.

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

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

Estructura de Fondeo como porcentaje del Total de Activos

	Citibank			Sistema		
	Dic-17	Dic-16	Dic-15	Dic-17	Dic-16	Dic-15
Obligaciones a la Vista	51.3%	57.7%	60.3%	17.2%	17.2%	16.9%
Obligaciones a Plazo	2.4%	4.7%	1.5%	25.2%	23.6%	24.8%
Obligaciones Ahorro	0.9%	0.5%	1.6%	17.0%	16.4%	15.2%
Otras oblig. con el público	6.4%	4.4%	8.4%	2.0%	2.1%	2.9%
Total Oblig. con el Público	60.9%	67.3%	71.9%	61.3%	59.4%	59.7%
Fondos Interbancarios	0.0%	1.9%	0.0%	0.5%	0.5%	0.3%
Depósitos Inst. Financieras	11.4%	8.6%	6.5%	1.8%	1.3%	1.2%
Adeudos de CP 1/	0.9%	1.7%	3.0%	2.6%	1.8%	10.6%
Adeudos de LP	1.0%	2.1%	0.0%	4.3%	5.5%	6.7%
Valores en Circulación	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Total Recursos de Terceros	74.2%	81.7%	81.4%	78.2%	78.4%	80.2%
Patrimonio Neto	20.0%	16.4%	16.0%	11.8%	11.0%	9.7%

Fuente: Asbanc

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

A diciembre 2017, las obligaciones con el público financiaban el 60.9% de los activos, siendo las obligaciones a la vista la principal modalidad (51.3% de los activos), manteniendo una estructura de fondeo similar a la del cierre del 2016.

Cabe mencionar que en diciembre 2016, se evidenció un incremento de los gastos financieros, debido al registro de pérdida por instrumentos financieros derivados. Sin embargo, a diciembre 2017 se produjo una ganancia por dicho concepto, lo que permitió que el ratio de Gastos financieros / Pasivos costeables disminuyera desde 2.6% a 0.9%, menor al del sistema (2.9%).

En cuanto a los adeudados, el Banco ha reducido su exposición a dicha fuente de fondeo. Adicionalmente, si bien ha reemplazado parte del fondeo de fuentes provenientes de instituciones locales como COFIDE, el

Banco ha incrementado su participación en instituciones financieras del exterior, principalmente con Citibank N.A.

En cuanto a los adeudos con instituciones locales, éstos corresponden, principalmente, a dos contratos de canalización de recursos de COFIDE, en un esquema de cofinanciamiento junto con el Banco. Adicionalmente, estos contratos incluyen una cesión de derechos al momento de *default*, según la participación de cada uno. Dichos contratos resultan beneficiosos para Citibank ya que le permite participar en créditos más grandes y compartir el riesgo, a costa de la rentabilidad.

Es importante mencionar que el Banco se encuentra trabajando en reducir su dependencia en fondeo del exterior, específicamente, de su Matriz y afiliadas, con el fin de diversificar su estructura de fondeo, aunque mantiene disponible su línea de crédito con la Matriz, reservada para contingencias.

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

En línea con lo anterior, los depósitos del Banco corresponden en su totalidad a personas jurídicas, por lo que cuenta con una reducida base de depositantes, mostrando una alta concentración. Así, los primeros 20 depositantes concentraron aproximadamente el 56% del total de los depósitos, aproximadamente.

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

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

Por otro lado, el Banco se ha caracterizado por mantener holgados niveles de capitalización, manteniendo un ratio de capital (BIS) de 26.0% a diciembre del 2017 (15.0% para el sistema), el cual está compuesto principalmente por capital y reservas; y cuyo aumento se debió principalmente al patrimonio efectivo nivel 2 asignado como reservas facultativas. Dicho nivel de capitalización le permitiría al Banco sostener un mayor crecimiento con adecuados niveles de apalancamiento. Cabe señalar que si se considera el requerimiento de patrimonio efectivo adicional, en línea con la adecuación de Basilea III, el nuevo ratio de capital global sería 15.0% a diciembre 2017.

Citibank (Miles de S./.)	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	Sistema dic-16	Sistema dic-17
<b>Resumen de Balance</b>							
<b>Activos</b>	<b>6,804,354</b>	<b>6,567,063</b>	<b>6,167,970</b>	<b>6,944,688</b>	<b>6,540,973</b>	<b>355,666,412</b>	<b>371,301,939</b>
Disponible	3,144,928	2,521,420	2,465,649	3,341,784	2,294,992	82,050,953	73,969,068
Inversiones Negociables	639,780	811,386	1,064,413	913,794	1,811,997	27,517,600	45,431,320
Colocaciones Brutas	2,695,343	3,018,374	2,276,308	2,238,154	2,000,484	235,371,431	245,551,558
Colocaciones Netas	2,600,957	2,926,406	2,271,146	2,243,619	1,996,063	226,550,863	235,860,813
Inversiones Financieras	639,780	811,386	1,064,413	913,794	1,811,997	30,715,499	45,431,320
Activos Rentables (1)	6,527,676	6,264,653	6,013,869	6,827,810	6,398,951	340,191,604	356,002,795
Provisiones para Incobrabilidad	114,550	114,548	18,825	17,807	23,320	10,570,311	11,393,610
<b>Pasivo Total</b>	<b>6,126,612</b>	<b>5,845,548</b>	<b>5,180,145</b>	<b>5,802,712</b>	<b>5,233,540</b>	<b>316,413,934</b>	<b>327,657,092</b>
Depósitos y Captaciones del Público	5,222,580	4,936,182	4,434,287	4,674,668	3,984,913	211,768,574	228,494,139
Adeudos de Corto Plazo (10)	65,250	54,380	239	122,174	62,048	6,620,033	9,648,144
Adeudos de Largo Plazo	251,783	201,345	185,331	145,831	67,953	19,713,431	16,100,289
Valores y títulos	0	0	0	0	0	30,439,870	30,591,000
Pasivos Costeables (6)	5,931,018	5,617,447	5,020,456	5,672,108	4,858,104	274,634,975	293,400,062
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>677,742</b>	<b>721,515</b>	<b>987,824</b>	<b>1,141,975</b>	<b>1,307,433</b>	<b>39,252,478</b>	<b>43,644,847</b>
<b>Resumen de Resultados</b>							
Ingresos por intereses de Cartera de Créditos Directos	307,920	317,985	179,126	134,239	109,518	24,680,680	24,345,424
Total de ingresos por intereses	434,094	454,909	403,250	389,464	282,998	26,291,667	29,319,648
Total de Gastos por intereses (11)	64,466	109,958	52,959	148,575	45,974	7,904,965	6,949,264
Margen Financiero Bruto	369,627	344,951	350,291	240,889	237,024	18,386,702	22,370,384
Provisiones de colocaciones	47,596	38,781	13,783	-1,277	5,731	4,851,850	4,907,928
Margen Financiero Neto	322,032	306,170	336,508	242,166	231,293	13,534,852	17,462,456
Ingresos por Servicios Financieros Neto	90,436	93,124	76,686	147,022	121,753	4,340,753	3,718,785
ROF	0	0	0	0	0	2,670,754	0
Margen Operativo	412,468	399,294	413,194	389,188	353,046	20,546,360	21,181,241
Gastos Administrativos	301,211	325,874	263,892	184,597	153,301	10,153,076	10,303,031
Utilidad por Venta de Cartera	-	-	13,283	-	0	0	113,916
Otros Ingresos y Egresos Neto	-4,203	-3,381	277,759	4,273	10,753	99,639	136,854
Otras provisiones	-703	-4,295	1,232	2,622	3,747	239,927	405,523
Depreciación y amortización	5,570	7,721	10,934	4,584	4,554	750,001	784,566
Impuestos y participaciones	35,360	26,706	123,120	48,809	42,593	2,276,941	2,480,325
<b>Utilidad neta</b>	<b>66,827</b>	<b>39,908</b>	<b>291,776</b>	<b>152,849</b>	<b>159,604</b>	<b>7,226,053</b>	<b>7,344,649</b>
<b>Rentabilidad</b>							
ROEA	10.4%	5.7%	35.7%	14.4%	13.0%	19.5%	18.0%
ROAA	1.1%	0.6%	4.8%	2.3%	2.4%	2.0%	2.1%
Utilidad / Ingresos Financieros	15.4%	8.8%	75.6%	39.2%	56.4%	27.5%	25.4%
Margen Financiero Bruto	85.1%	75.8%	86.9%	61.9%	83.8%	69.9%	76.3%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	6.7%	7.3%	6.7%	5.7%	4.4%	7.7%	8.2%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (7)	1.1%	2.0%	1.1%	2.6%	0.9%	2.9%	2.4%
Gastos de Administración / Utilidad Operativa Bruta	65.5%	74.4%	59.9%	47.6%	42.7%	44.7%	39.3%
Prima por Riesgo	1.9%	1.4%	0.5%	-0.1%	0.3%	1.9%	1.9%
Resultado Operacional neto / Activos Rentables (1)	1.6%	1.1%	2.5%	2.9%	3.0%	2.8%	2.8%
<b>Activos</b>							
Colocaciones Netas / Activos Totales	38.2%	44.6%	36.8%	32.3%	30.5%	63.7%	63.5%
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	2.0%	2.1%	0.0%	0.0%	0.0%	2.8%	3.0%
Cartera de Alto Riesgo (2) / Colocaciones Brutas	3.1%	2.9%	0.0%	0.0%	1.1%	4.0%	4.4%
Cartera Pesada / Cartera Total	2.9%	3.2%	0.0%	0.0%	1.3%	4.3%	5.1%
Cartera de Alto Riesgo Ajustada (8)	4.8%	4.8%	0.7%	0.8%	1.0%	5.7%	6.0%
Cartera Pesada Ajustada (9)	4.4%	4.6%	0.6%	0.7%	1.3%	5.7%	6.4%
Stock Provisiones / Cartera Atrasada	214.8%	180.9%	-	-	-	160.6%	152.6%
Stock Provisiones / Cartera Alto Riesgo	138.1%	132.4%	-	-	107.9%	111.6%	105.7%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada	0.0%	0.0%	-	-	0.0%	93.5%	85.1%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	4.2%	3.8%	0.8%	0.8%	1.2%	4.5%	4.6%
Activos Improductivos (3) / Total de Activos	3.8%	4.3%	2.3%	1.3%	1.9%	3.9%	3.7%
<b>Pasivos y Patrimonio</b>							
Depósitos a la vista/ Total de fuentes de fondeo (4)	71.0%	71.9%	82.7%	76.6%	75.5%	23.1%	22.5%
Depósitos a plazo/ Total de fuentes de fondeo	9.9%	8.1%	2.0%	6.2%	3.5%	31.7%	33.0%
Depósitos de ahorro / Total de fuentes de fondeo	7.1%	6.6%	2.2%	0.7%	1.3%	22.1%	22.2%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total de fuentes de fondeo	6.6%	8.4%	8.9%	11.4%	16.7%	1.7%	2.3%
Total de Adeudos / Total de fuentes de fondeo	5.4%	5.0%	4.1%	5.1%	2.9%	9.9%	9.1%
Total valores en circulación / Total de fuentes de fondeo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	11.5%	10.8%
Activos / Patrimonio (x)	10.0	9.1	6.2	6.1	5.0	9.1	8.5
Pasivos / Patrimonio (x)	9.0	8.1	5.2	5.1	4.0	8.1	7.5
Ratio de Capital Global	13.0%	14.5%	17.5%	19.9%	26.0%	15.0%	15.2%

Citibank (Miles de S/.)	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	Sistema	
						dic-16	dic-17
<b>Liquidez</b>							
Disponible / Depósitos del Público	60.2%	51.1%	55.6%	71.5%	57.6%	38.7%	32.4%
Total de recursos líquidos (5) / Obligaciones de Corto Plazo (6)	68.9%	61.5%	77.3%	82.6%	92.3%	49.1%	48.7%
Colocaciones Brutas / Depósitos del Público	51.6%	61.1%	51.3%	47.9%	50.1%	111.1%	107.5%
Colocaciones Brutas (MN) / Depósitos del Público (MN)	85.2%	97.5%	86.1%	89.3%	89.3%	144.9%	0.0%
Colocaciones Brutas (ME) / Depósitos del Público (ME)	35.8%	42.4%	27.6%	25.0%	25.0%	74.2%	0.0%
<b>Calificación de Cartera</b>							
Normal	94.9%	95.5%	97.7%	94.8%	94.5%	93.2%	92.5%
CPP	2.2%	1.4%	2.3%	5.2%	4.2%	2.5%	2.5%
Deficiente	0.5%	0.5%	0.0%	0.0%	1.3%	1.1%	1.4%
Dudoso	1.0%	1.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%	1.6%
Pérdida	1.3%	1.7%	0.0%	0.0%	0.0%	1.8%	2.1%
<b>Otros</b>							
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	11.7%	12.0%	-24.6%	-1.7%	-10.6%	3.9%	4.3%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	55.2%	-5.5%	-10.2%	5.4%	-14.8%	-1.5%	7.9%

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

(2) Cartera de Alto Riesgo = Cartera Atrasada + Refinanciada + Reestructurada

(3) Activos Improductivos = Cartera Deteriorada neto de provisiones+ cuentas por cobrar + activo fijo + otros activos + bienes adjudicados

(4) Fuentes de Fondo = depósitos a la vista+ a plazo+de ahorro+ depósitos del sistema financiero y org.Internacionales+ Adeudos + Valores en Circulación

(5) Recursos líquidos = Caja+ Fondos interbancarios neto+Inversiones temporales

(6) Obligaciones de Corto Plazo = Total de captaciones con el público+ dep. Sist.Financiero + Adeudos de Corto Plazo.

(7) Pasivos Costeables = Depósitos del Público + Fondos Interbancarios + Depósitos del Sistema Financiero Adeudos + Valores en Circulación

(8) Cartera de Alto Riesgo Ajustada = (Cartera de Alto Riesgo + Castigos Anuales) / (Colocaciones Brutas Promedio + Castigos Anuales)

(9) Cartera Pesada Ajustada = (Cartera Pesada + Castigos Anuales) / (Cartera Total Promedio + Castigos Anuales)

(10) Banco: el 2015 se reclasificó el saldo de pactos de recompa con el BCRP a "Cuentas por Pagar"

(11) Incluye primas al Fondo de Seguro de Depósito



## **ANTECEDENTES**

Emisor:	Citibank del Perú S.A.
Domicilio legal:	Canaval y Moreyra 480, Piso 3, San Isidro
RUC:	20100116635
Teléfono:	(511) 215-2000
Fax:	(511) 421-9044

## **RELACIÓN DE DIRECTORES**

Mario Farren Risopatrón	Presidente
Benjamín Franco	Director
Fernando Ynigo Peralta	Director
Anna Elzbieta Morawska	Director
Rafael Jonquet	Director
José Antonio Silva Velarde	Director Suplente

## **RELACIÓN DE EJECUTIVOS**

Mario Farren Risopatrón	Gerente General
María Eugenia González	Gerente de Banca Corporativa y de Inversión
Mario Bedoya Garland	Gerente de Riesgos
Gabriel Manzano	Gerente Tesorería
Omar Rashid Luna	Gerente Soluciones Fiduciarias
Milka Radenovic Muller	Gerente de Operaciones y Tecnología
Lorena Carrillo	Gerente de Legal
Angélica Escudero	Gerente de Cumplimiento
Luis Horacio Rodríguez	Gerente de Finanzas
Camila Sardi Velásquez	Gerente de Relaciones Públicas y Gobierno
Elisa Costa Baldi	Gerente de Recursos Humanos

## **RELACION DE ACCIONISTAS**

Citibank N.A.	99.99%
Otros	0.01%

## CLASIFICACIÓN DE RIESGO

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

	<u>Clasificación</u>		
<b>Rating de la institución</b>	<b>Categoría</b>	<b>A+</b>	
<u>Instrumento</u>	<u>Clasificación</u>		
<b>Depósitos a plazos menores a un año</b>	<b>Categoría</b>	<b>CP-1+ (pe)</b>	
<b>Depósitos de mediano y largo plazo</b>	<b>Categoría</b>	<b>AAA (pe)</b>	
<b>Perspectiva</b>	<b>Estable</b>		

### Definiciones

#### **Instituciones Financieras y de Seguros**

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

#### **Instrumentos Financieros**

**CATEGORÍA CP-1 (pe):** Corresponde a la más alta capacidad de pago oportuno de sus obligaciones financieras reflejando el más bajo riesgo crediticio.

**CATEGORÍA AAA (pe):** Corresponde a la más alta capacidad de pago de sus obligaciones financieras en los plazos y condiciones pactados. Esta capacidad no es significativamente vulnerable ante cambios adversos en circunstancias o el entorno económico.

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

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

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

(\*) La clasificación de riesgo del valor constituye únicamente una opinión profesional sobre la calidad crediticia del valor y/o de su emisor respecto al pago de la obligación representada por dicho valor. La clasificación otorgada o emitida no constituye una recomendación para comprar, vender o mantener el valor y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente Clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de la empresa (<http://www.aai.com.pe>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

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

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

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

Asimismo, A&A informa que los ingresos provenientes de la entidad clasificada por actividades complementarias representaron el 0.8% de sus ingresos totales del último año.

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