

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 del 2018

- (1) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 18/03/19 y 17/09/18
 (2) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 29/03/19 y 27/09/18

Perspectiva

Estable

Metodologías Aplicadas

Metodología Maestra de Clasificación de Instituciones Financieras – Marzo 2017

Indicadores Financieros

	dic-18	dic-17	dic-16
Total Activos	6,575	6,541	6,945
Patrimonio	896	1,307	1,142
Resultado Neto	153.8	159.6	152.8
ROA (%)	2.3%	2.4%	2.3%
ROE (%)	14.0%	13.0%	14.4%
Apalancamiento Global	16.8%	26.0%	19.9%

Expresado en S/ MM

Analistas

Carlos Bautista
 (511) 444 5588
carlosbautista@aai.com.pe

Julio Loc
 (511) 444 5588
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 2018, su participación de mercado en créditos directos y depósitos fue de 1.0% y 2.0% (0.8% y 1.9% en el 2017), respectivamente. Asimismo, contaba con una oficina principal en Lima.

Fundamentos

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

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

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

Por su parte, Citibank Perú cuenta con un adecuado respaldo patrimonial compuesto básicamente por capital y reservas. Así, a diciembre del 2018, mostró un ratio de capital de 16.8%, mientras que el sistema mostró un ratio de capital global de 14.7%. 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 14.9% a diciembre 2018.

Por otro lado, a diciembre 2018, el ratio de cartera pesada y de alto riesgo fue 1.4% y 0.2%, respectivamente, mientras que a diciembre 2017 fue 1.3% y 1.1%, respectivamente. El bajo nivel de cartera pesada y de cartera de alto riesgo se debe al enfoque en banca empresa que tiene el Banco. Cabe mencionar que los ratios correspondientes al sistema son 5.0% y 4.5%, respectivamente.

Luego de la venta del bloque patrimonial, 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.
- Citicorp Servium S.A.

A diciembre 2018, la mayor parte de la cartera de colocaciones de Citibank Perú estuvo concentrada en Banca Corporativa y de Grandes Empresas (57.9% y 37.4%, respectivamente), siguiendo su actual estrategia.

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

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

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 promedio del Banco se redujo con respecto a los años previos al acuerdo, 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 y matriz de Citibank N.A. (accionista de Citibank del Perú S.A.), considerado entre los cinco principales bancos más grandes en el mundo, con activos por US\$1,917 miles de millones a diciembre del 2018. Actualmente, presenta una clasificación de A con perspectiva estable, según *FitchRatings*.

A diciembre del 2018, el 54.1% 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 2018, los negocios de Banca Corporativa, Grandes Empresas y Medianas Empresas mostraron un aumento de 52.9%, 20.7% y 23.5%, respectivamente, con respecto del 2017.

Asimismo, el total del portafolio de Citibank Perú ha crecido en 38.0% con respecto del 2017, lo que se explica, principalmente, por los nuevos préstamos a COFIDE, Luz del Sur, Nestlé, Saga Falabella, entre otros.

En cuanto al portafolio del sistema, éste creció en 9.9% durante el 2018 (creció 3.7% en 2017), debido a una recuperación de la economía y a la mayor demanda de financiamiento en la banca empresarial y al sector consumo durante el último año. Cabe mencionar que durante el año se evidenció un mayor incremento en los saldos de colocaciones en moneda nacional que en dólares.

Clasificación de la Cartera de Créditos

	Citibank			Sistema		
	dic-18	dic-17	dic-16	dic-18	dic-17	dic-16
Normal	94.9%	94.5%	94.8%	92.3%	92.5%	93.2%
CPP	3.8%	4.2%	5.2%	2.7%	2.5%	2.5%
Deficiente	1.4%	1.3%	0.0%	1.5%	1.4%	1.1%
Dudoso	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%	1.6%	1.4%
Pérdida	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%	2.1%	1.8%
Cartera Pesada ¹	1.4%	1.3%	0.0%	5.0%	5.1%	4.3%
Prov. Const. / CP	88.3%	92.6%	n.d.	84.4%	85.1%	93.5%
Prov. Const. / Prov. Requeridas	100.0%	100.0%	100.0%	119.7%	118.4%	120.7%

Fuente: *Asbanc*

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

A diciembre 2018, el ratio de cartera pesada del Banco fue de 1.4%, mientras que, a diciembre 2017, dicho ratio fue de 1.3%. 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 2018 (5.0%).

En cuanto al desempeño de diciembre 2018, respecto al 2017, el Banco obtuvo una menor utilidad financiera bruta (-5.0%), como consecuencia, principalmente, de los menores ingresos por intereses por inversiones temporales (-S/ 18.9 millones con respecto a diciembre 2017) y menores ingresos por intereses y comisiones por cartera de

créditos (-S/ 5.0 millones), debido a las menores tasas de interés activas.

Cabe mencionar que el efecto anterior se vio mitigado por una disminución de 4.5% en gastos financieros, principalmente por menores intereses pagados obligaciones con el público (- S/ 5.7 millones con respecto a diciembre 2017), debido a las menores tasas en depósitos a plazo.

Asimismo, el margen financiero bruto del Banco disminuyó levemente al pasar de 83.8% a 83.7% de diciembre 2017 a diciembre 2018, como consecuencia de lo mencionado en los párrafos anteriores y de las pérdidas en productos financieros derivados por S/ 5.7 millones.

Sin embargo, el margen de intermediación aumentó de 58.3% a 63.7%, de diciembre 2017 a diciembre 2018 respectivamente. Si bien se evidenció menores ingresos por cartera de créditos, los menores gastos por intereses y comisiones por obligaciones con el público mitigaron el efecto negativo en la utilidad de intermediación.

Por su parte, los ingresos por servicios financieros se incrementaron en 38.7%, como consecuencia de mayores comisiones por referenciamiento; y, los gastos administrativos disminuyeron levemente en 0.8%. Cabe mencionar que los gastos administrativos disminuyeron por los menores gastos por servicios recibidos de terceros y menores impuestos y contribuciones.

De este modo, el margen operacional neto aumentó en 6.6% (+S/ 13.2 millones), lo que llevó a que el ratio de eficiencia pasara de 42.7% a 41.0% de diciembre 2017 a diciembre 2018, manteniéndose aún por encima del ratio de eficiencia del sistema (38.8%).

Indicadores de Rentabilidad

	Citibank			Sistema		
	dic-18	dic-17	dic-16	dic-18	dic-17	dic-16
Margen de Intemediación	63.7%	58.3%	67.5%	75.3%	74.0%	75.0%
Margen Financiero	83.7%	83.8%	61.9%	76.4%	76.3%	76.5%
Ing. por servicios finan. neto / Ing. Totales 1	35.1%	30.1%	27.4%	13.1%	11.3%	9.2%
Ing. por servicios finan. neto / Gastos Adm.	95.9%	79.4%	79.6%	42.4%	36.1%	29.0%
Gastos Adm. / UOB 2	41.0%	42.7%	47.6%	39.0%	39.5%	40.1%
Gastos de Provisiones 3/ UOB	1.6%	1.6%	-0.3%	18.3%	18.8%	19.1%
Gastos Provisiones 3 / UON 4	2.7%	2.8%	-0.6%	30.0%	31.1%	31.9%
ROA	2.34%	2.37%	2.33%	2.17%	2.05%	2.02%
ROE	13.95%	13.03%	14.35%	18.0%	18.0%	19.5%

Fuente: Asbanc

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

De este modo, la utilidad neta del período ascendió a S/ 153.8 millones, con retornos sobre activos y sobre patrimonio de 2.3% y 13.9%, respectivamente (2.4% y 13.0% en diciembre 2017, respectivamente). Cabe

mencionar que la disminución de la utilidad neta, en 2018 (en 3.6% con respecto a diciembre 2017), se debió también a un ingreso extraordinario percibido durante 2017 que no se repitió durante 2018.

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 2018, la participación de las colocaciones brutas dentro del total de activos fue mayor a la de diciembre 2017 (41.8% vs. 30.6%), producto del aumento de las colocaciones dirigidas a corporativos, principalmente. Cabe mencionar que dichos créditos concentran el 58.5% (52.9% en diciembre 2017) del total de créditos directos e indirectos. Si se considera el segmento de grandes empresas la concentración sería de 94.1%.

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 82.7% en moneda nacional (53.3% al cierre del 2017). Asimismo, la cartera muestra una mayor concentración en los siguientes segmentos: manufactura (29.8%), comercio (29.3%) e intermediación financiera (23.8%). Tal estructura se mantiene similar a la presentada al cierre del 2017 y 2016.

Cartera Riesgosa y Coberturas: Producto de la venta de la banca comercial y de consumo, a diciembre 2018, el Banco presenta ratios de cartera pesada y de alto riesgo de 1.3% y 0.2%, 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.

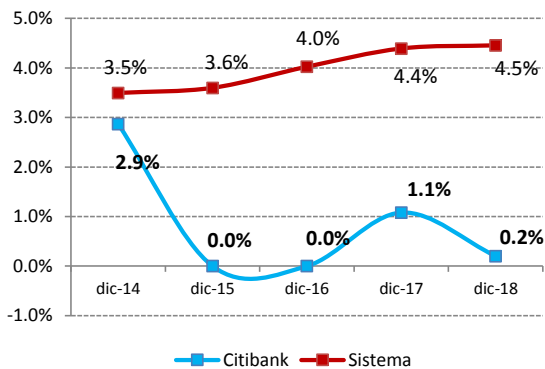
Es importante mencionar que el Banco ha tomado las medidas correctivas correspondientes. Cabe señalar que, en diciembre 2017, los ratios de cartera pesada y de alto riesgo fueron 1.3% y 1.1%, respectivamente; y, a diciembre

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 5.1% a 5.0% y de 4.4% a 4.5%, diciembre 2017 a diciembre 2018, 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.

Cartera de Alto Riesgo vs. Sistema



Fuente: Citibank y Asbanc

Otros Activos Rentables: El Banco mantiene en promedio un buen nivel de activos líquidos (fondos disponibles, interbancarios e inversiones financieras), los cuales representan el 54.0% del total de los activos a diciembre del 2018 (28.4% para el sistema).

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

A diciembre del 2018, el Banco aumentó ligeramente sus inversiones en bonos soberanos (incluyendo bonos globales), los cuales ascendieron a S/ 556.8 millones (S/ 425.4 millones en el 2017). Por otro lado, su posición en CDBCRPs disminuyó a S/ 829.2 millones (1,386.5 millones en el 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 2018, el Banco mantiene compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro por US\$1,121.4 y 1,151.4 millones de *forwards* de compra y venta de moneda extranjera, respectivamente (US\$355.0 y 425.3 millones en el 2017, respectivamente).

A la misma fecha, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado fue de S/ 64.5 millones, el cual además de riesgo cambiario (S/ 37.4 millones), incorpora el requerimiento de riesgo de tasa de interés (S/ 27.1 millones), lo que se encuentra dentro de los límites regulatorios.

Cabe mencionar que la exposición al riesgo de mercado del Banco ha sido menor a la de diciembre 2017, como resultado principalmente de la posición *spot* en monedas durante 2017, la cual aumentó el requerimiento patrimonial por el riesgo cambiario.

Liquidez: A diciembre del 2018, el Banco presenta ratios de liquidez superiores a los del sistema: 45.5% versus 27.0% en moneda nacional y 108.6% versus 44.5% 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 cuatro meses y entre uno y dos años. Sin embargo, de manera acumulada, no se presenta una brecha negativa. De manera agregada, la brecha acumulada es positiva y equivale a 1.00x el patrimonio efectivo.

En el caso de moneda extranjera, el Banco presenta superávit en todos los plazos excepto en los vencimientos entre cinco meses 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 2018, el requerimiento patrimonial del Banco para cubrir riesgo operacional fue de S/ 56.1 millones (S/ 59.8 millones en diciembre 2017). 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-18	dic-17	dic-16	dic-18	dic-17	dic-16
Obligaciones a la Vista	51.7%	51.3%	57.7%	18.3%	17.2%	17.2%
Obligaciones a Plazo	3.0%	2.4%	4.7%	24.0%	25.2%	23.6%
Obligaciones Ahorro	0.7%	0.9%	0.5%	18.3%	17.0%	16.4%
Otras oblig. con el público	11.7%	6.4%	4.4%	2.0%	2.0%	2.1%
Total Oblig. con el Público	67.1%	60.9%	67.3%	62.5%	61.3%	59.4%
Fondos Interbancarios	0.0%	0.0%	1.9%	0.5%	0.5%	0.5%
Depósitos Inst. Financieras	16.9%	11.4%	8.6%	2.2%	1.8%	1.3%
Adeudos de CP 1/	0.8%	0.9%	1.7%	10.2%	2.6%	1.8%
Adeudos de LP	0.0%	1.0%	2.1%	0.0%	4.3%	5.5%
Valores en Circulación	0.0%	0.0%	0.0%	-1.8%	0.0%	0.0%
Total Recursos de Terceros	84.8%	74.2%	81.7%	78.8%	78.2%	78.4%
Patrimonio Neto	13.6%	20.0%	16.4%	12.3%	11.8%	11.0%

Fuente: Asbanc

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

A diciembre 2018, las obligaciones con el público financiaban el 67.1% de los activos, siendo las obligaciones a la vista la principal modalidad (51.7% de los activos), manteniendo una estructura de fondeo similar a la del cierre del 2017.

En cuanto a los adeudados, el Banco ha reducido su exposición a dicha fuente de fondeo. Adicionalmente, se canceló la obligación con Citibank N.A., mientras que las obligaciones con COFIDE se mantienen.

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.

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 61.5% del total de los depósitos, aproximadamente.

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

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

Es importante mencionar que el patrimonio neto del Banco disminuyó con respecto del 2017 debido, principalmente, a la distribución de dividendos de años anteriores:

- En 2015 se distribuyeron S/ 274.6 millones
- En 2016 se distribuyeron S/ 137.6 millones
- En 2017 se distribuyeron S/ 143.6 millones

Por otro lado, el Banco se ha caracterizado por mantener adecuados niveles de capitalización, manteniendo un ratio de capital (BIS) de 16.8% a diciembre del 2018 (14.9% para el sistema), el cual está compuesto principalmente por capital y reservas; y cuya disminución se debió principalmente al patrimonio efectivo nivel 2 asignado a cubrir riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.

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 14.9% a diciembre 2018.

Citibank (Miles de S./)	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	Sistema dic-18
Resumen de Balance						
Activos	6,567,063	6,167,970	6,944,688	6,540,973	6,574,965	385,612,490
Disponible	2,521,420	2,465,649	3,341,784	2,294,992	1,826,515	62,587,681
Inversiones Negociables	811,386	1,064,413	913,794	1,811,997	1,386,128	45,071,655
Colocaciones Brutas	3,018,374	2,276,308	2,238,154	2,000,484	2,745,048	269,846,829
Colocaciones Netas	2,926,406	2,271,146	2,243,619	1,996,063	2,739,076	259,412,722
Inversiones Financieras	811,386	1,064,413	913,794	1,811,997	1,386,128	45,071,655
Activos Rentables (1)	6,264,653	6,013,869	6,827,810	6,398,951	6,288,108	367,321,593
Provisiones para Incobrabilidad	114,548	18,825	17,807	23,320	29,528	12,235,866
Pasivo Total	5,845,548	5,180,145	5,802,712	5,233,540	5,679,195	338,117,334
Depósitos y Captaciones del Público	4,936,182	4,434,287	4,674,668	3,984,913	4,409,494	241,896,914
Adeudos de Corto Plazo (10)	54,380	239	122,174	62,048	51,839	39,505,723
Adeudos de Largo Plazo	201,345	185,331	145,831	67,953	0	0
Valores y títulos	0	0	0	0	0	19,959,933
Pasivos Costeables (6)	5,617,447	5,020,456	5,672,108	4,858,104	5,573,963	311,685,696
Patrimonio Neto	721,515	987,824	1,141,975	1,307,433	895,770	47,495,156
Resumen de Resultados						
Ingresos por intereses de Cartera de Créditos Directos	317,985	179,126	134,239	109,518	104,532	25,106,657
Total de ingresos por intereses	454,909	403,250	389,464	282,998	269,175	30,155,204
Total de Gastos por intereses (11)	109,958	52,959	148,575	45,974	43,895	7,128,227
Margen Financiero Bruto	344,951	350,291	240,889	237,024	225,281	23,026,977
Provisiones de colocaciones	38,781	13,783	-1,277	5,731	5,933	5,043,366
Margen Financiero Neto	306,170	336,508	242,166	231,293	219,348	17,983,611
Ingresos por Servicios Financieros Neto	93,124	76,686	147,022	121,753	145,775	4,562,510
ROF	0	0	0	0	0	0
Margen Operativo	399,294	413,194	389,188	353,046	365,123	22,546,121
Gastos Administrativos	325,874	263,892	184,597	153,301	152,024	10,754,508
Utilidad por Venta de Cartera	-	13,283	-	-	0	161,628
Otros Ingresos y Egresos Neto	-3,381	277,759	4,273	10,753	1,566	228,701
Otras provisiones	-4,295	1,232	2,622	3,747	8,429	281,731
Depreciación y amortización	7,721	10,934	4,584	4,554	4,098	859,198
Impuestos y participaciones	26,706	123,120	48,809	42,593	48,335	2,815,784
Utilidad neta	39,908	291,776	152,849	159,604	153,803	8,063,600
Rentabilidad						
ROEA	5.7%	35.7%	14.4%	13.0%	14.0%	18.0%
ROAA	0.6%	4.8%	2.3%	2.4%	2.3%	2.2%
Utilidad / Ingresos Financieros	8.8%	75.6%	39.2%	56.4%	57.1%	27.3%
Margen Financiero Bruto	75.8%	86.9%	61.9%	83.8%	83.7%	76.4%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	7.3%	6.7%	5.7%	4.4%	4.3%	8.1%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (7)	2.0%	1.1%	2.6%	0.9%	0.8%	2.3%
Gastos de Administración / Utilidad Operativa Bruta	74.4%	59.9%	47.6%	42.7%	41.0%	38.8%
Prima por Riesgo	1.4%	0.5%	-0.1%	0.3%	0.3%	1.8%
Resultado Operacional neto / Activos Rentables (1)	1.1%	2.5%	2.9%	3.0%	3.2%	2.9%
Activos						
Colocaciones Netas / Activos Totales	44.6%	36.8%	32.3%	30.5%	41.7%	67.3%
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	2.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.0%
Cartera de Alto Riesgo (2) / Colocaciones Brutas	2.9%	0.0%	0.0%	1.1%	0.2%	4.5%
Cartera Pesada / Cartera Total	3.2%	0.0%	0.0%	1.3%	1.4%	5.0%
Cartera de Alto Riesgo Ajustada (8)	4.8%	0.7%	0.8%	1.0%	0.2%	4.7%
Cartera Pesada Ajustada (9)	4.6%	0.6%	0.7%	1.3%	1.6%	5.2%
Stock Provisiones / Cartera Atrasada	180.9%	-	-	-	-	153.2%
Stock Provisiones / Cartera Alto Riesgo	132.4%	-	-	107.9%	528.8%	101.8%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada	0.0%	-	-	92.6%	88.3%	0.0%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	3.8%	0.8%	0.8%	1.2%	1.1%	4.5%
Activos Improductivos (3) / Total de Activos	4.3%	2.3%	1.3%	1.9%	4.0%	4.3%
Pasivos y Patrimonio						
Depósitos a la vista/ Total de fuentes de fondeo (4)	71.9%	82.7%	76.6%	75.5%	70.7%	23.4%
Depósitos a plazo/ Total de fuentes de fondeo	8.1%	2.0%	6.2%	3.5%	4.1%	30.7%
Depósitos de ahorro / Total de fuentes de fondeo	6.6%	2.2%	0.7%	1.3%	1.0%	23.4%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total de fuentes de fondeo	8.4%	8.9%	11.4%	16.7%	23.2%	2.8%
Total de Adeudos / Total de fuentes de fondeo	5.0%	4.1%	5.1%	2.9%	1.1%	13.1%
Total valores en circulación / Total de fuentes de fondeo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.6%
Activos / Patrimonio (x)	9.1	6.2	6.1	5.0	7.3	8.1
Pasivos / Patrimonio (x)	8.1	5.2	5.1	4.0	6.3	7.1
Ratio de Capital Global	14.5%	17.5%	19.9%	26.0%	16.8%	14.7%
Ratio de Capital Global Nivel 1	12.6%	15.5%	17.7%	15.0%	14.9%	11.0%

Citibank (Miles de S./.)	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	Sistema dic-18
Liquidez						
Disponible / Depósitos del Público	51.1%	55.6%	71.5%	57.6%	41.4%	25.9%
Total de recursos líquidos (5) / Obligaciones de Corto Plazo (6)	61.5%	77.3%	82.6%	92.3%	63.7%	37.1%
Colocaciones Brutas / Depósitos del Público	61.1%	51.3%	47.9%	50.2%	62.1%	111.6%
Colocaciones Brutas (MN) / Depósitos del Público (MN)	97.5%	86.1%	89.3%	89.3%	0.0%	0.0%
Colocaciones Brutas (ME) / Depósitos del Público (ME)	42.4%	27.6%	25.0%	25.0%	0.0%	0.0%
Calificación de Cartera						
Normal	95.5%	97.7%	94.8%	94.5%	94.9%	92.3%
CPP	1.4%	2.3%	5.2%	4.2%	3.8%	2.7%
Deficiente	0.5%	0.0%	0.0%	1.3%	1.4%	1.5%
Dudoso	1.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.4%
Pérdida	1.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
Otros						
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	12.0%	-24.6%	-1.7%	-10.6%	37.2%	9.9%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	-5.5%	-10.2%	5.4%	-14.8%	10.7%	5.9%

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

(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 Fondeo = depósitos a la vista + a plazo + de ahorro + depósitos del sistema financiero y org. Internacionales + Adeudos + Valores en Circulación*

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

(6) *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 recompra 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

Benjamín Franco	Presidente
María Eugenia González	Director
Fernando Ynigo Peralta	Director
Anna Elzbieta Morawska	Director
Rafael Jonquet	Director
José Antonio Silva Velarde	Director Suplente

RELACIÓN DE EJECUTIVOS

María Eugenia González	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

RELACION DE ACCIONISTAS

Citibank N.A.	100.0%
---------------	--------

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

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

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

Definiciones

Instituciones Financieras y de Seguros

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

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 0.7% 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.