

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 2019

- (1) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 13/04/20 y 16/09/19
 (2) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 24/04/20 y 30/09/19

Perspectiva

Estable

Metodologías Aplicadas

Metodología Maestra de Clasificación de Instituciones Financieras – Marzo 2017

Indicadores Financieros

	Dic-19	Dic-18	Dic-17
Total Activos	5,911	6,575	6,541
Patrimonio	985	896	1,307
Resultado Neto	213.9	153.8	159.6
ROA (%)	3.4%	2.3%	2.4%
ROE (%)	22.7%	14.0%	13.0%
Apalancamiento Global	19.2%	16.8%	26.0%

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. El Banco está enfocado en la banca corporativa. A diciembre del 2019, su participación de mercado en créditos directos y depósitos fue de 0.6% y 1.8% (1.0% y 2.0% en el 2018), 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 2019, mostró un ratio de capital de 19.2%, mientras que el sistema mostró un ratio de capital global de 14.8%. 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 17.2% a diciembre 2019.

Por otro lado, a diciembre 2019, el ratio de cartera pesada fue 0.9% y el de cartera de alto riesgo fue nulo, mientras que, a diciembre 2018, fueron 1.4% y 0.2%, 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 4.9% y 4.6%, respectivamente.

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

Finalmente, se proyecta que la actividad económica mundial será afectada por los efectos del COVID-19, generando un entorno económico adverso, cuyo impacto en el crecimiento económico mundial y local, así como en la situación financiera de las empresas, se verá reflejada en una menor actividad financiera, un incremento de la mora, producto de la afectación de la cadena de pagos, una reducción en la rentabilidad y presiones sobre la liquidez.

Sin embargo, A&A considera que el modelo de negocio de Citibank, el cual se enfoca en atender a empresas grandes y corporativas, las acciones tomadas para mitigar su exposición y el respaldo de su matriz, permiten prever que el Banco logrará mantener indicadores acordes a su clasificación y/o recuperarlos en el corto plazo.

Dado a que la pandemia está en plena evolución, la Clasificadora mantiene un constante monitoreo sobre el impacto de la misma en la entidad financiera.

¿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.

Por otro lado, una acción negativa de clasificación podría derivarse de la magnitud del impacto que el coronavirus tenga en la institución financiera y si sus efectos superan lo previsto por Apoyo & Asociados.

■ Acontecimientos Recientes

Perspectivas económicas para el 2020

Durante el mes de marzo 2020 el entorno económico local y mundial cambió drásticamente a raíz de la crisis que viene generando el COVID-19 a nivel mundial. De un crecimiento económico global y local esperado de 2.5% y 2.7%, respectivamente, pasamos a un escenario de recesión global con una caída mundial estimada en -3.0% según FMI y local de -8%, según estimados de Apoyo Consultoría, la crisis económica peruana más severa de los últimos 30 años, debido al freno que ha tenido el aparato productivo con la declaratoria de estado de emergencia establecida desde el 16 de marzo.

Para la economía peruana, donde casi el 70% del empleo es informal, y la mayoría genera sus ingresos en forma diaria o semanal, la capacidad de generación de ingresos de las familias se ha reducido drásticamente por este efecto. Asimismo, la fuerte paralización de la economía afectará tanto a grandes como medianas, pequeñas y micro empresas.

Para aliviar el impacto sobre hogares y empresas, a fin que no se rompa la cadena de pagos y el flujo crediticio, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS) y el Banco Central de Reserva (BCR), vienen implementando una serie de medidas, entre las que destacan:

- La SBS autorizó la reprogramación de los créditos con un atraso máximo de 15 días calendario al 29 de febrero del 2020, sin que se consideren o pasen a ser calificados como refinanciados.
- El MEF amplió la cobertura del Fondo Crecer y destinó S/ 300 MM para el Fondo de Apoyo Empresarial a la Mype, a fin que éstas puedan acceder a préstamos de capital de trabajo. Asimismo, se otorgará fraccionamiento tributario y subsidio a las planillas de las empresas.
- El BCR redujo la tasa de interés de referencia en 100 pb en dos oportunidades alcanzando el 0.25%.

Por su parte, el paquete económico que lanzó el Gobierno el 31 de marzo fue el más grande en la historia del Perú. En total se inyectarán fondos a la economía por cerca del 12% del PBI. Entre las medidas que más destacan está la creación de un fondo de garantía de hasta S/ 30,000 millones, a través del cual el Estado garantizará la nueva cartera de créditos que el sistema financiero genere. A su vez, las entidades financieras podrían usar esa nueva cartera de créditos garantizada por el Estado, para obtener liquidez con el BCR.

Con ello, se buscaría asegurar que la cadena de pagos no se rompa, y asegurar liquidez al sistema financiero.

Esta pandemia impactará fuertemente en el crecimiento económico mundial y local, así como en la salud financiera de las empresas y familias. Se espera una menor actividad financiera, incremento en la mora del portafolio, una reducción en la rentabilidad de las instituciones y presiones sobre la liquidez.

A pesar de lo anterior, la Clasificadora no espera en el corto plazo una crisis financiera como la ocurrida en 1998, debido a que nuestro sistema financiero cuenta con una sólida solvencia financiera, mora controlada (cartera atrasada: 3.0% vs 7.5% en 1998; y cartera de alto riesgo 4.5% vs. 11.36%), adecuados niveles de cobertura (provisiones / cartera de alto riesgo: 103.1% vs. 60.9%), liquidez holgada y una mayor y mejor capitalización (patrimonio / activos: 12.7% vs. 8.7%), así como una menor dependencia de fondeo del exterior (adeudados / fuentes de fondeo: 9.5% vs. 25.3%).

El débil crecimiento que hubo en los últimos dos años, permitió que la banca sopesa el bajo crecimiento de créditos con mejoras en la rentabilidad y en la calidad de cartera; así, se encuentran en mejor posición para poder afrontar un posible deterioro. Actualmente la banca registra buena capacidad para absorber pérdidas, cuenta con un buffer en cuanto a capital y reservas que hace que puedan soportar la desaceleración y una adecuada liquidez. Si bien algunos bancos mostrarán más resiliencia que otros, en general la Clasificadora no espera un impacto que ponga en riesgo al Sistema.

■ 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 2019, la mayor parte de la cartera de colocaciones de Citibank Perú estuvo concentrada en Banca Corporativa y de Grandes Empresas (62.0% y 35.2%, 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 en el mundo, con activos por US\$1,951 miles de millones a diciembre del 2019. Actualmente, presenta una clasificación de A con perspectiva estable, según *FitchRatings*.

A diciembre del 2019, el 51.7% de los ingresos netos del grupo fueron generados fuera de EE.UU., lo que resalta la importancia que tienen las subsidiarias internacionales para Citigroup.

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

Desempeño: Durante el 2019, el negocio de Banca Corporativa, el negocio de Grandes Empresas y el de Medianas Empresas mostraron una disminución de 14.2%, 19.9% y 62.6%, respectivamente.

Asimismo, el total del portafolio de Citibank Perú ha disminuido en 19.0% con respecto de diciembre del 2018, lo que se explica, principalmente, por la desaceleración económica afectada por la guerra comercial internacional y, en menor medida, la inestabilidad política interna.

En cuanto al portafolio del sistema, éste evidenció un menor crecimiento de 6.0%, durante el 2019, comparado con un

9.9% durante el 2018, debido a una desaceleración de la economía y a la menor demanda de financiamiento en la banca empresarial y al sector consumo. Cabe mencionar que 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-19	Dic-18	Dic-17	Dic-19	Dic-18	Dic-17
Normal	88.8%	94.9%	94.5%	92.7%	92.3%	92.5%
CPP	10.3%	3.8%	4.2%	2.4%	2.7%	2.5%
Deficiente	0.9%	1.4%	1.3%	1.4%	1.5%	1.4%
Dudoso	0.0%	0.0%	0.0%	1.5%	1.4%	1.6%
Pérdida	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	2.0%	2.1%
Cartera Pesada ¹	0.9%	1.4%	1.3%	4.9%	5.0%	5.1%
Prov. Const. / CP	131.9%	88.3%	92.6%	85.9%	84.4%	85.1%
Prov. Const. / Prov. Requeridas	100.0%	100.0%	100.0%	119.0%	119.7%	118.4%

Fuente: *Asbank*

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

A diciembre 2019, el ratio de cartera pesada del Banco fue de 0.9%, mientras que, a diciembre 2018, dicho ratio fue de 1.4%. 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 2019 (4.9%).

En cuanto al desempeño acumulado a diciembre 2019, respecto al acumulado a diciembre 2018, el Banco obtuvo una mayor utilidad financiera bruta (+20.7%), como consecuencia, principalmente, de los mayores ingresos por intereses por cartera de créditos (+S/ 13.5 millones con respecto a diciembre 2018), por el mayor volumen de cartera colocada durante el primer semestre del 2019; mayor rendimiento del disponible (+S/ 10.9 millones), consecuencia de un incremento temporal de operaciones "overnight", y, las ganancias netas por diferencia de cambio (+S/ 45.5 millones).

Sin embargo, a pesar del mayor margen bruto generado, los gastos financieros se incrementaron en 84.8%, como consecuencia de las pérdidas netas de las operaciones con instrumentos derivados (S/ 32.7 millones) y un incremento en los gastos por intereses de adeudos (+S/ 4.7 millones).

De este modo, el margen financiero bruto del Banco disminuyó al pasar de 83.7% a 77.0% de diciembre 2018 a diciembre 2019, como consecuencia de lo mencionado en el párrafo anterior.

Cabe mencionar que diciembre 2019 hubo una reversión de provisiones de cartera directa e indirecta por S/ 7.2 millones, lo que se debe, principalmente a reducción de cartera y a las cancelaciones de créditos.

Por otro lado, el margen de intermediación aumentó levemente de 63.7% a 63.9%, de diciembre 2018 a diciembre

2019 respectivamente. Si bien se evidenció un mayor gasto de intereses por adeudos, los mayores ingresos por intereses correspondientes a la cartera de créditos fueron suficientes para lograr un efecto positivo en la utilidad de intermediación.

Por su parte, los ingresos por servicios financieros netos disminuyeron en 10.4%, como consecuencia de menores comisiones por referenciamiento; y, los gastos administrativos disminuyeron en 9.9%. Cabe mencionar que los gastos administrativos disminuyeron por los menores gastos por servicios recibidos de terceros y menores gastos de personal, como parte de una estrategia de reestructuración de gastos.

De este modo, el margen operacional neto aumentó en 27.6% (+S/ 58.9 millones), lo que llevó a que el ratio de eficiencia pasara de 41.0% a 34.1% de diciembre 2018 a diciembre 2019, evidenciando una importante mejora en eficiencia y colocándose por debajo del ratio de eficiencia del sistema (37.8%).

Indicadores de Rentabilidad

	Citibank			Sistema		
	Dic-19	Dic-18	Dic-17	Dic-19	Dic-18	Dic-17
Margen de Intemediación	63.9%	63.7%	58.3%	72.3%	77.1%	74.0%
Margen Financiero	77.0%	83.7%	83.8%	75.7%	76.5%	76.3%
Ing. por servicios finan. neto / Ing. Totales 1	26.9%	35.1%	30.1%	13.0%	13.2%	11.3%
Ing. por servicios finan. neto / Gastos Adm.	94.7%	95.9%	79.4%	43.5%	42.4%	36.1%
Gastos Adm. / UOB 2	34.1%	41.0%	42.7%	38.0%	39.1%	39.5%
Gastos de Provisiones 3 / UOB	-1.8%	1.6%	1.6%	18.2%	18.2%	18.8%
Gastos Provisiones 3 / UON 4	-2.7%	2.7%	2.8%	29.4%	29.9%	31.1%
ROA	0.98%	2.35%	2.37%	2.27%	2.17%	2.05%
ROE	6.51%	13.96%	13.03%	18.1%	18.0%	18.0%

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/ 213.9 millones, con retornos sobre activos y sobre patrimonio de 3.4% y 22.7%, respectivamente (2.3% y 14.0% en diciembre 2018, respectivamente). Cabe mencionar que el aumento de la utilidad neta, en el 2019 (mayor en 39.1% con respecto al 2018), se debió, principalmente, a las ganancias netas por diferencia en tipo de cambio, una reversión de provisiones y una mejora de eficiencia, evidenciado en los menores gastos administrativos.

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 2019, la participación de las colocaciones brutas dentro del total de activos fue menor a la de diciembre 2018 (31.4% vs. 41.8%), producto del vencimiento de créditos a los segmentos de Grandes y Medianas Empresas y por cancelaciones de préstamos en el negocio de Banca Corporativa. Cabe mencionar que los créditos de los segmentos de Grandes y Medianas Empresas concentran el 37.9% (41.3% en diciembre 2018) del total de créditos directos e indirectos. Si se considera el segmento de Banca Corporativa la concentración sería el 99.9%.

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

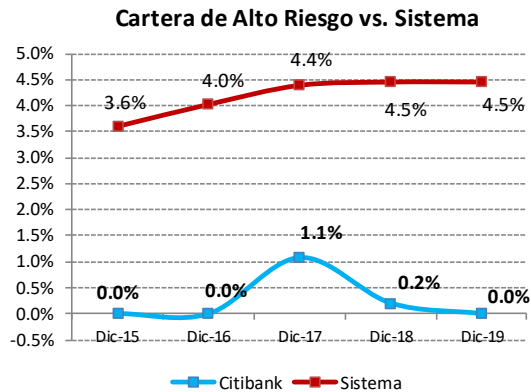
Adicionalmente, la estrategia incluye aprovechar las oportunidades que se presenten en la banca corporativa, con una oferta variada de productos y servicios, para poder así consolidar una posición de liderazgo en tal segmento, debido al limitado tamaño de este mercado.

La cartera de créditos directos del Banco se encuentra pactada en un 83.8% en moneda nacional (82.7% al cierre del 2018). Asimismo, la cartera muestra una mayor concentración en los siguientes segmentos: manufactura (32.5%), comercio (22.6%) e intermediación financiera (25.7%). Tal estructura se mantiene similar a la presentada al cierre del 2018 y 2017.

Cartera Riesgosa y Coberturas: Producto de la venta de la banca comercial y de consumo, a diciembre 2019, el Banco presenta ratios de cartera pesada 0.9%, y un ratio nulo de cartera de alto riesgo.

Por su parte, el sistema no ha mostrado variaciones significativas en sus ratios de cartera pesada y de alto riesgo, el cual disminuyó a 4.9% para la cartera pesada y se incrementó de 4.6% a 4.7% para la cartera de alto riesgo, diciembre 2018 a diciembre 2019, 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 64.1% del total de los activos a diciembre del 2019 y 54.0% a diciembre 2018 (29.6% 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 2019, el Banco disminuyó sus inversiones en bonos soberanos (incluyendo bonos globales), los cuales ascendieron a S/ 338.2 millones (S/ 556.8 millones en el 2018). Por otro lado, su posición en CDBCRPs aumentó ligeramente a S/ 831.3 millones (S/ 829.2 millones en el 2018).

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 2019, el Banco mantiene compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro por US\$1,347.4 y 1,246.7 millones de *forwards* de compra y venta de moneda extranjera, respectivamente (US\$1,121.4 y 1,151.4 millones en el 2018, respectivamente).

A la misma fecha, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado fue de S/ 55.1 millones, el cual además de riesgo cambiario (S/ 36.6 millones), incorpora el requerimiento de riesgo de tasa de interés (S/ 18.6 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 del primer semestre del 2019, como resultado principalmente de la posición *spot* en moneda extranjera durante dicho periodo, la cual aumentó el requerimiento patrimonial por el riesgo cambiario.

Liquidez: A diciembre del 2019, el Banco presenta ratios de liquidez superiores a los del sistema: 65.0% versus 27.0% en moneda nacional y 109.7% versus 49.6% 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 0.7x el patrimonio efectivo (1.00x a diciembre 2018).

En el caso de moneda extranjera, el Banco presenta un déficit en los vencimientos entre dos a cuatro meses, cinco a diez meses y entre uno y 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 0.42x 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 2019, el requerimiento patrimonial del Banco para cubrir riesgo operacional fue de S/ 56.8 millones (S/ 56.1 millones en diciembre 2018). 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-19	Dic-18	Dic-17	Dic-19	Dic-18	Dic-17
Obligaciones a la Vista	58.3%	51.7%	51.3%	18.6%	18.3%	17.2%
Obligaciones a Plazo	1.8%	3.0%	2.4%	24.6%	24.0%	25.2%
Obligaciones Ahorro	1.9%	0.7%	0.9%	18.4%	18.3%	17.0%
Otras oblig. con el público	0.4%	11.7%	6.4%	1.4%	2.0%	2.0%
Total Oblig. con el Público	62.4%	67.1%	60.9%	63.1%	62.5%	61.3%
Fondos Interbancarios	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	0.5%	0.5%
Depósitos Inst. Financieras	16.8%	16.9%	11.4%	1.9%	2.2%	1.8%
Adeudos de CP 1/	0.0%	0.8%	0.9%	0.0%	10.2%	2.6%
Adeudos de LP	1.1%	0.0%	1.0%	7.3%	0.0%	4.3%
Valores en Circulación	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-1.8%	0.0%
Total Recursos de Terceros	80.4%	84.8%	74.2%	78.3%	78.8%	78.2%
Patrimonio Neto	16.7%	13.6%	20.0%	12.7%	12.3%	11.8%

Fuente: *Asbanc*

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

A diciembre del 2019, las obligaciones con el público financiaban el 62.4% de los activos, siendo las obligaciones a la vista la principal modalidad (58.3% de los activos), manteniendo una estructura de fondeo similar a la del cierre del 2018.

En cuanto a los adeudados, el Banco ha incrementado su exposición a dicha fuente de fondeo. Al 31 de diciembre del 2019, mantiene una obligación con su relacionada Citicorp Perú S.A. por un total de S/ 17.0 millones a una tasa anual de 2.22%.

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 53.0% 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 aumentó con respecto del 2018, debido a la utilidad generada en el ejercicio, considerando que, el 19 de junio del 2019, la Junta Universal de Accionistas acordó distribuir dichas utilidades por la suma de S/ 138.4 millones, luego de constituir la reserva legal correspondiente.

Por otro lado, el Banco se ha caracterizado por mantener adecuados niveles de capitalización, manteniendo un ratio de capital (BIS) de 19.2% a diciembre del 2019 (14.8% para el sistema), el cual está compuesto principalmente por capital y reservas; y cuyo incremento se debió principalmente al patrimonio efectivo nivel 1, consecuencia del incremento de la reserva legal en S/ 15.4 millones.

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 17.2% a diciembre 2019 (11.4% para el sistema).



Citibank (Miles de S/.)	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Sistema Dic-19
Resumen de Balance						
Activos	6,167,970	6,944,688	6,540,973	6,574,965	5,911,013	414,175,421
Disponible	2,465,649	3,341,784	2,294,992	1,826,515	2,217,050	76,015,632
Inversiones Negociables	1,064,413	913,794	1,811,997	1,386,128	1,169,724	45,499,777
Colocaciones Brutas	2,276,308	2,238,154	2,000,484	2,745,048	1,870,111	286,085,699
Colocaciones Netas	2,271,146	2,243,619	1,996,063	2,739,076	1,846,909	272,685,138
Inversiones Financieras	1,064,413	913,794	1,811,997	1,386,128	1,169,724	45,499,777
Activos Rentables (1)	6,013,869	6,827,810	6,398,951	6,288,108	5,664,909	395,887,673
Provisiones para Incobrabilidad	18,825	17,807	23,320	29,528	23,202	13,140,438
Pasivo Total	5,180,145	5,802,712	5,233,540	5,679,195	4,925,794	361,534,838
Depósitos y Captaciones del Público	4,434,287	4,674,668	3,984,913	4,409,494	3,689,833	261,204,334
Adeudos de Largo Plazo	185,331	145,831	67,953	0	0	30,286,848
Valores y títulos	0	0	0	0	0	30,312,380
Pasivos Costeables (6)	5,020,456	5,672,108	4,858,104	5,573,963	4,753,724	330,752,422
Patrimonio Neto	987,824	1,141,975	1,307,433	895,770	985,219	52,640,583
Resumen de Resultados						
Ingresos por intereses de Cartera de Créditos Directos	179,126	134,239	109,518	104,532	118,031	26,600,428
Total de ingresos por intereses	403,250	389,464	282,998	269,175	353,127	32,785,999
Total de Gastos por intereses	52,959	148,575	45,974	43,895	81,129	7,964,135
Margen Financiero Bruto	350,291	240,889	237,024	225,281	271,998	24,821,864
Provisiones de colocaciones	13,783	-1,277	5,731	5,933	-7,231	5,418,409
Margen Financiero Neto	336,508	242,166	231,293	219,348	279,229	19,403,455
Ingresos por Servicios Financieros Neto	76,686	147,022	121,753	145,775	129,754	4,909,537
ROF	0	0	0	0	0	0
Margen Operativo	413,194	389,188	353,046	365,123	408,983	24,312,992
Gastos Administrativos	263,892	184,597	153,301	152,024	136,960	11,291,313
Utilidad por Venta de Cartera	13,283	-	-	-	0	171,993
Otros Ingresos y Egresos Neto	277,759	4,273	10,753	1,566	7,094	108,858
Otras provisiones	1,232	2,622	3,747	8,429	897	330,354
Depreciación y amortización	10,934	4,584	4,554	4,098	3,048	932,711
Impuestos y participaciones	123,120	48,809	42,593	48,335	61,257	2,957,154
Utilidad neta	291,776	152,849	159,604	153,803	213,915	8,910,316
Rentabilidad						
ROEA	35.7%	14.4%	13.0%	14.0%	22.7%	18.1%
ROAA	4.8%	2.3%	2.4%	2.3%	3.4%	2.3%
Utilidad / Ingresos Financieros	75.6%	39.2%	56.4%	57.1%	60.6%	27.7%
Margen Financiero Bruto	86.9%	61.9%	83.8%	83.7%	77.0%	75.7%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	6.7%	5.7%	4.4%	4.3%	6.2%	8.2%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (7)	1.1%	2.6%	0.9%	0.8%	1.7%	2.4%
Gastos de Administración / Utilidad Operativa Bruta	59.9%	47.6%	42.7%	41.0%	34.1%	37.8%
Prima por Riesgo	0.5%	-0.1%	0.3%	0.3%	-0.3%	1.8%
Resultado Operacional neto / Activos Rentables (1)	2.5%	2.9%	3.0%	3.2%	4.7%	3.0%
Activos						
Colocaciones Netas / Activos Totales	36.8%	32.3%	30.5%	41.7%	31.2%	65.8%
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.0%
Cartera de Alto Riesgo (2) / Colocaciones Brutas	0.0%	0.0%	1.1%	0.2%	0.0%	4.5%
Cartera Pesada / Cartera Total	0.0%	0.0%	1.3%	1.4%	0.9%	4.9%
Cartera de Alto Riesgo Ajustada (8)	0.7%	0.8%	1.0%	0.2%	0.0%	4.6%
Cartera Pesada Ajustada (9)	0.6%	0.7%	1.3%	1.6%	0.8%	5.1%
Stock Provisiones / Cartera Atrasada	-	-	-	-	-	152.1%
Stock Provisiones / Cartera Alto Riesgo	-	-	107.9%	528.8%	-	103.1%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada	-	-	92.6%	88.3%	131.9%	85.9%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	0.8%	0.8%	1.2%	1.1%	1.2%	4.6%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	-1.9%	-1.6%	-0.1%	-2.7%	-2.4%	-0.7%
Activos Improductivos (3) / Total de Activos	2.3%	1.3%	1.9%	4.0%	4.0%	4.5%
Pasivos y Patrimonio						
Depósitos a la vista/ Total de fuentes de fondeo (4)	82.7%	76.6%	75.5%	70.7%	73.3%	23.8%
Depósitos a plazo/ Total de fuentes de fondeo	2.0%	6.2%	3.5%	4.1%	1.8%	31.5%
Depósitos de ahorro / Total de fuentes de fondeo	2.2%	0.7%	1.3%	1.0%	2.4%	23.6%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total de fuentes de fondeo	8.9%	11.4%	16.7%	23.2%	21.0%	2.4%
Total de Adeudos / Total de fuentes de fondeo	4.1%	5.1%	2.9%	1.1%	1.5%	9.4%
Total valores en circulación / Total de fuentes de fondeo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	9.4%
Activos / Patrimonio (x)	6.2	6.1	5.0	7.3	6.0	7.9
Pasivos / Patrimonio (x)	5.2	5.1	4.0	6.3	5.0	6.9
Ratio de Capital Global	17.5%	19.9%	26.0%	16.8%	19.2%	14.8%
Ratio de Capital Global Nivel 1	15.5%	17.7%	15.0%	14.9%	17.2%	11.4%
Ratio de Capital Global Ajustado por Cartera Pesada (10)	18.1%	20.5%	26.0%	16.6%	19.4%	14.2%



Citibank (Miles de \$.)	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Dic-18	Dic-19	Sistema Dic-19
Liquidez						
Disponible / Depósitos del Público	55.6%	71.5%	57.6%	41.4%	60.1%	29.1%
Total de recursos líquidos (5) / Obligaciones de Corto Plazo (6)	77.3%	82.6%	92.3%	63.7%	79.8%	45.1%
Colocaciones Brutas / Depósitos del Público	51.3%	47.9%	50.2%	62.3%	50.1%	109.5%
Colocaciones Brutas (MN) / Depósitos del Público (MN)	86.1%	89.3%	89.3%	0.0%	89.3%	102.9%
Colocaciones Brutas (ME) / Depósitos del Público (ME)	27.6%	25.0%	25.0%	0.0%	25.0%	0.0%
Calificación de Cartera						
Normal	97.7%	94.8%	94.5%	94.9%	88.8%	92.7%
CPP	2.3%	5.2%	4.2%	3.8%	10.3%	2.4%
Deficiente	0.0%	0.0%	1.3%	1.4%	0.9%	1.4%
Dudoso	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.5%
Pérdida	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%
Otros						
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	-24.6%	-1.7%	-10.6%	37.2%	-31.9%	6.0%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	-10.2%	5.4%	-14.8%	10.7%	-16.3%	8.0%

(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 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) *(Patrimonio Efectivo - Cartera Pesada + Provisiones Constituidas) / Requerimiento de Patrimonio Efectivo * 0.1*

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) 440-9044

RELACIÓN DE DIRECTORES

Benjamín Franco	Presidente
María Eugenia González	Director
Fernando Ynigo Peralta	Director
Rafael Jonquet	Director
José Antonio Silva Velarde	Director
Mauricio Schwartzmann	Director Suplente

RELACIÓN DE EJECUTIVOS

María Eugenia González	Gerente General
María Eugenia González	Gerente de Banca Corporativa y de Inversión
Luis Olaechea Torres	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
Catherine Beraun Horna	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.