

## Citibank del Perú S.A.

### Informe Semestral

#### 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 no auditada a junio del 2020

- (1) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 18/09/20 y 13/04/20  
 (2) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 30/09/20 y 24/04/20

#### Perspectiva

Estable

#### Metodologías Aplicadas

Metodología Maestra de Clasificación de Instituciones Financieras – Marzo 2017

#### Indicadores Financieros

	Jun-20	Dic-19	Jun-19
Total Activos	7,982	5,911	6,017
Patrimonio	1,092	985	874
Resultado Neto	101.6	213.9	106.2
ROA (%)	2.9%	3.4%	3.4%
ROE (%)	19.6%	22.7%	24.0%
Ratio de Capital Global	23.7%	19.2%	16.4%

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. El Banco está enfocado en la banca corporativa. A junio del 2020, su participación de mercado en créditos directos y depósitos fue de 0.6% y 1.7% (0.6% y 1.8% en el 2019), 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 negativa. 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 holgado respaldo patrimonial compuesto básicamente por capital y reservas. Así, a junio del 2020, mostró un ratio de capital de 23.9%, 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 16.7% a junio 2020.

Por otro lado, a junio 2020, el ratio de cartera pesada fue 1.7% y el de cartera de alto riesgo fue nulo, mientras que, a diciembre 2019, fueron 0.9% y nulo, 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.

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, la actividad económica mundial está siendo 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 ha visto reflejada por 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, permitieron que el Banco logre mantener indicadores acordes a su clasificación. Dado a que la pandemia está aún 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

### Impacto Covid-19

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. Según estimaciones publicadas en setiembre por Apoyo Consultoría, en un escenario base, se proyecta que el PBI peruano disminuya en 13%, siendo la mayor caída de los últimos 100 años.

Lo anterior se explica, principalmente, por el freno que ha tenido el aparato productivo con el inicio del Estado de Emergencia establecido por el Gobierno desde el 16 de marzo, extendiéndose por más de 100 días. En ese sentido, se estima que la economía de las empresas y de las familias se vea afectada de manera importante en el 2020 y, en menor medida, en el 2021.

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 afectó 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), implementaron una serie de medidas, entre las que destacan:

- La SBS autorizó la reprogramación masiva de deuda, sin que pasen a ser calificados como refinanciados, con el congelamiento del pago de intereses y capital.
- El MEF amplió la cobertura del Fondo Crecer y destinó S/ 800 MM para el Fondo de Apoyo Empresarial a la Mype, a fin que éstas puedan acceder a préstamos de capital de trabajo. Asimismo, se otorgó fraccionamiento tributario y subsidio a las planillas de las empresas.
- El BCR redujo la tasa de interés de referencia, de 2.25% a 0.25% en abril, la más baja de la historia.
- Reducción del encaje en moneda nacional y extranjera.
- Ampliación de los montos y plazos de las operaciones de repo de valores, monedas y créditos.
- Subasta de operaciones de reporte de créditos con garantía del Gobierno en el marco del programa Reactiva Perú hasta por S/ 60,000 MM.
- Retiro de CTS y de hasta el 25% de los fondos de las AFPs.

Este paquete de estímulo monetario ha sido el más grande en la historia del Perú, y ha permitido aumentar significativamente la liquidez del sistema financiero, e impulsar el crecimiento de las colocaciones.

Así, en el primer semestre del 2020, los fondos disponibles del sistema bancario se incrementaron en 27.5% y el portafolio de inversiones en 41.7%, ello a fin de rentabilizar los excedentes de liquidez que se inyectaron a la economía. Asimismo, gracias a la primera fase del programa Reactiva (S/ 30,000 MM) las colocaciones del sistema bancario se incrementaron en 12.1% (S/ 34,655 MM), superior a la tasa de crecimiento de 5.7% en todo el 2019. Estos créditos fueron colocados a tasas de interés históricamente bajas (1.12% en promedio), y parte importante de esos créditos se han quedado en las cuentas corrientes de los clientes. Así, los depósitos con el público se incrementaron en 17.3% en el primer semestre.

Se estima que, al cierre de junio 2020, el sistema bancario había reprogramado en promedio el 30% de su portafolio, porcentaje que sube a 60% en la banca especializada de consumo y aproximadamente a 75%, en promedio, en banca especializada en microfinanzas. Dada las reprogramaciones de créditos que hicieron los bancos, aún no se ha materializado un deterioro en el portafolio. Así, la cartera atrasada pasó de 3.0% a 3.2%, entre diciembre 19 y junio 20, mientras que la cartera de alto riesgo se mantuvo en 4.5%. Sin embargo, la prima por riesgo se incrementó de 2.0% a 3.4%, debido a la decisión de los bancos de realizar importantes provisiones voluntarias para afrontar el potencial deterioro de la cartera de créditos, luego que venzan los periodos de gracia otorgados en las reprogramaciones. Así, el gasto en provisiones subió en 100%, lo que impactó negativamente las utilidades, las cuales mostraron una caída de 52.5% versus lo reportado a junio del 2019, en el sistema bancario.

En el segundo semestre 2020, si bien se espera una mayor actividad económica, el deterioro del portafolio seguirá presionando la rentabilidad del sistema, por lo que se espera que la prima por riesgo se duplique. La recuperación de los ingresos por comisiones, dada la mayor actividad comercial, y los menores gastos operativos, deberán compensar la presión en los márgenes por las bajas tasas de interés, la menor actividad financiera (sin Reactiva, las colocaciones mostrarían una caída) y el mayor deterioro de la cartera.

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, adecuados niveles de cobertura, liquidez holgada y una mayor y mejor capitalización, así como una menor dependencia de fondeo

del exterior. Si bien algunos bancos mostrarán más resiliencia que otros, en general la Clasificadora no espera un impacto que ponga en riesgo al Sistema.

Para el 2021, se espera un rebote en el PBI del 9%; sin embargo, alcanzar niveles pre Covid-19 tomará más años. Así, se espera que el PBI alcance niveles del 2019 hacia fines del 2022, y el PBI per cápita hacia finales del 2023. Asimismo, el ruido político y las próximas elecciones impactarán en la confianza del consumidor, por lo que el entorno de alta incertidumbre hará replantear algunas estrategias de los bancos, y una posición más conservadora en la originación de nuevos créditos, principalmente en el segmento minorista, ya que como consecuencia de la drástica caída del PBI y pérdida de empleos, habríamos retrocedido una década en lo socioeconómico; así, los niveles de pobreza del 2020 (estimado en 29.5%), alcanzarían niveles que se tenía hace diez años (2010: 30.8%).

## ■ 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 junio 2020, la mayor parte de la cartera de colocaciones de Citibank Perú estuvo concentrada en Banca Corporativa y de Grandes Empresas (47.7% y 48.2%, 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.

**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\$2,232 miles de

millones a junio del 2020. Actualmente, presenta una clasificación de A con perspectiva negativa, según *FitchRatings*.

A junio del 2020, el 49.3% 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 segundo trimestre del 2020, la economía registró una contracción de 30.2% con respecto al segundo trimestre del 2019 (-3.4% durante el primer trimestre 2020), siendo a dicha fecha uno de los países cuya economía se ha visto más afectada en el mundo, según Bloomberg. Lo anterior, debido principalmente a las medidas de aislamiento social adoptadas a mediados de marzo para contener el avance del COVID-19. Asimismo, la demanda interna disminuyó en 27.7% principalmente como consecuencia de los menores gastos de consumo privado y por la reducción de la inversión privada. Cabe mencionar que el gasto de consumo del Gobierno también se contrajo en -3.2%. Por su parte, las exportaciones e importaciones cayeron en 40.3% y 31.3%, respectivamente.

Por su parte, las colocaciones directas del Sistema bancario (explican el 88% del sistema financiero peruano) ascendieron a S/ 320,740 millones, 17.1% mayores a las registradas a junio 2019, producto principalmente de la ejecución de la primera fase del programa Reactiva Perú en el primer semestre por S/ 30,000 MM. Así, por segmento, durante los últimos 12 meses a junio 2020, las colocaciones al segmento mayorista se incrementaron en 23.7%, mientras que las del segmento minorista en 8.4%. Cabe señalar, que el programa Reactiva solo abarca el segmento empresa, por lo que la cartera de personas se redujo en 1.7% en el primer semestre, debido a las implicancias del Covid-19 mencionadas. En la fase II del programa Reactiva Perú, se habrían orientado mayoritariamente a colocaciones minoristas.

Por moneda, las colocaciones en MN aumentaron en 23.3% interanualmente, mientras que las colocaciones en dólares se redujeron en 4.1%. Así, el ratio de dolarización a junio 2020 se redujo a 27.5% (31.2% a Jun-19) debido principalmente al efecto de los desembolsos asociados al Programa Reactiva Perú. Asimismo, la tendencia decreciente que viene presentando el ratio de dolarización del Sistema es

resultado de la implementación de medidas prudenciales en los últimos cinco años que viene desincentivando el crédito en dólares, así como a la mayor participación de la banca minorista en los últimos años (43.8% a diciembre 2019 y 42.0% a diciembre 2018), cuya demanda proviene principalmente en MN; aunque a junio 2020 redujo su participación a 39.9% por la caída de las colocaciones en tarjetas de crédito (-11%).

Cabe señalar que el programa Reactiva Perú ha sido efectivo en impulsar la colocación de créditos a empresas con garantía del gobierno y a tasas de interés históricamente bajas. Así, la tasa de crecimiento lograda en los primeros seis meses del presente año, superan al crecimiento registrado en el 2019 en el Sistema (12.1% vs. 5.7%).

Cabe mencionar que el nivel de morosidad del Sistema se vio contenido por las reprogramaciones de cartera, dadas las medidas implementadas por la SBS ante la Emergencia Nacional por Covid-19. Así, a junio 2020 el nivel de cartera atrasada y cartera de alto riesgo del Sistema se mantuvo similar al registrado al cierre del 2019 (3.1% y 4.5% a junio 2020, respectivamente).

A medida que los periodos de reprogramación venzan y ante un posible deterioro de la calidad de la cartera en el segundo semestre 2020, el Sistema ha incrementado de manera significativa el gasto en provisiones ante la incertidumbre por la capacidad de pago futura de sus deudores y los principales bancos han adecuado sus modelos de riesgo. Así, en el primer semestre, el gasto de provisiones para colocaciones se duplicó respecto al registrado en el primer semestre 2019, registrando un stock de provisiones de S/ 16,964 millones a junio 2020 (S/ 13,140 millones a dic.19). Ello mejoró la cobertura de la cartera de alto riesgo a 117.2% de 103.1% registrado al cierre del 2019.

Por su parte, los depósitos del público del Sistema se incrementaron en 22.6% en los últimos 12 meses a junio 2020 (+17.3% respecto dic19), siendo la modalidad de depósitos a la vista y de ahorro los de mayor crecimiento, 52.4% y 35.1%, respectivamente, mientras que los depósitos a plazo se redujeron en 5.6%, lo que incluye una caída interanual en los depósitos CTS de 2.0%. El crecimiento de los depósitos se explica por los fondos desembolsados por el programa Reactiva, donde una parte importante se quedó en las cuentas de los bancos dado que los clientes que tomaron los préstamos no llegaron a utilizar el 100% de los créditos. Asimismo, impulsaron el crecimiento de los depósitos las medidas que permitieron a los trabajadores retirar los fondos de sus cuentas de CTS y la liberación de fondos de las AFPs, que permite un retiro de hasta 25% de los fondos a solicitud de los afiliados.

Además, la dolarización de los depósitos se redujo de 41.2% a 37.7% en los últimos 12 meses a junio 2020.

Cabe mencionar que, producto de los nuevos créditos asociados al programa Reactiva Perú y la reducción de la tasa de referencia del BCR, se observó una caída en las tasas de interés activas del Sistema durante el primer semestre 2020 (TAMN -164 pbs y TAMEX -97 pbs respecto de dic.19), mientras que la tasa de interés pasiva se redujo en menor medida (TIPMN -71 pbs y TIPMEX -32 pbs respecto de dic.19). Así, el indicador ingresos financieros a activos rentables cae de 7.2% en diciembre 2019 a 6.0% a junio 2020. La utilidad del Sistema cayó en 52.5% debido principalmente al mayor gasto en provisiones y a los menores ingresos por servicios financieros por las menores comisiones, dada la exoneración de cobros para beneficiar a los clientes, y por las menores transacciones durante el estado de emergencia. Lo anterior, fue parcialmente contrarrestado por el mayor volumen de créditos, una reducción en el costo de fondeo (G. financieros / pasivos costeables se reduce de 2.6% en junio 2019 a 2.0% a junio 2020) y menores gastos operativos.

En cuanto a la liquidez del sistema, esta se ha visto incrementada durante el primer semestre del 2020, el ratio recursos líquidos a obligaciones de corto plazo pasa de 41.7% en dic.19 a 47.7% en jun.20 (liquidez en MN pasa de 27.0% a 34.2%/ Liquidez en ME de 49.6% en dic.19 a 52.5% en jun.20). Lo anterior, como resultado de las medidas adoptadas como reducción de encajes, retiros de fondos de AFPs y a los fondos de Reactiva otorgados a las empresas que han sido mantenidos en cuentas a la vista y ahorro de dichas empresas (el uso de dichos fondos ha tomado tiempo dado que están vinculados a la reactivación económica). Esto último ha llevado a un cambio en el mix de fondeo hacia depósitos vista y ahorros en detrimento de los depósitos a plazo (a dic.19 los depósitos vista, ahorro y plazo financiaban el 18.6%, 18.4% y 24.0% de los activos, respectivamente; mientras que a jun.20 financian el 22.3%, 19.5% y 19.3% de los activos). Cabe mencionar que los bancos con mejores canales digitales han podido atraer los fondos de manera más eficiente por medio de apertura de cuentas digitales.

Por otro lado, a inicios de la pandemia la estrategia de los bancos, al igual que las empresas, fue preservar la liquidez. Así, dado que el crecimiento de las colocaciones en el primer semestre 2020 se financió con fondos de Reactiva, la menor intermediación "no Reactiva" ha permitido la acumulación de fondos. Se espera que este aumento en la liquidez sea temporal y que conforme las flexibilidades en el encaje retomen a sus niveles anteriores y que las empresas dispongan de sus fondos, los niveles de liquidez se normalicen a niveles vistos al cierre del 2019, dado que los



bancos ajustarán sus necesidades de fondos al ritmo del crecimiento de sus colocaciones.

En cuanto a Citibank Perú, durante el primer semestre del 2020 el negocio de Banca Corporativa evidenció una disminución de 20.4% con respecto a diciembre 2019. Por otro lado, los negocios de Grandes Empresas y Medianas Empresas mostraron un aumento de 41.7% y 55.1%, respectivamente.

Asimismo, el total del portafolio de Citibank Perú ha aumentado levemente en 3.5% con respecto de diciembre del 2019, lo que se explica, principalmente, por el crecimiento de 74.2% de las colocaciones directas del sector comercio y, en menor medida, del sector inmobiliario.

En cuanto al portafolio del sistema, éste evidenció un mayor crecimiento de 13.0%, durante el primer semestre del 2020, comparado con un 6.0% durante el 2019, impulsado por la ejecución del programa Reactiva Perú. De este modo, la banca empresarial evidenció un crecimiento interanual de 19.2%, sin embargo, los créditos a personas naturales disminuyeron en 11.3%. Cabe mencionar que dicho programa también impulsó el crecimiento de los saldos colocados en moneda nacional, evidenciado en un mayor crecimiento con respecto a las colocaciones en dólares.

Clasificación de la Cartera de Créditos

	Citibank			Sistema		
	Jun-20	Dic-19	Jun-19	Jun-20	Dic-19	Jun-19
Normal	90.2%	88.8%	91.6%	92.0%	92.7%	92.4%
CPP	8.1%	10.3%	6.9%	3.0%	2.4%	2.6%
Deficiente	1.3%	0.9%	1.5%	1.5%	1.4%	1.5%
Dudoso	0.4%	0.0%	0.0%	1.4%	1.5%	1.5%
Pérdida	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	2.1%	2.1%
Cartera Pesada <sup>1</sup>	1.7%	0.9%	1.5%	5.0%	4.9%	5.0%
Prov. Const. / CP	85.3%	131.9%	84.2%	104.1%	85.9%	84.6%
Prov. Const. / Prov. Requeridas	100.0%	100.0%	100.0%	145.6%	119.0%	119.4%

Fuente: Asbanc

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

A junio 2020, el ratio de cartera pesada del Banco fue de 1.7%, mientras que, a diciembre 2019, dicho ratio fue de 0.9%. 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 junio 2020 (5.0%).

En cuanto al desempeño acumulado a junio 2020, respecto al acumulado a junio 2019, el Banco obtuvo una mayor utilidad financiera bruta (+2.5%), como consecuencia, principalmente, de las ganancias netas de los instrumentos financieros derivados (*forwards de moneda*) en un contexto de apreciación del dólar.

Sin embargo, el crecimiento ha sido menor al presupuestado al inicio del año, debido principalmente a los menores

ingresos por la cartera de créditos y por disponible, asociado a las menores tasas de mercado.

Por otro lado, a pesar de la mayor utilidad bruta generada, los gastos financieros se incrementaron en 31.4%, como consecuencia de las pérdidas netas por diferencia de cambio (S/ 22.9 millones) en un escenario de volatilidad cambiaria y una fuerte depreciación de la moneda nacional.

De este modo, el margen financiero bruto del Banco disminuyó al pasar de 83.8% a 80.1% de junio 2019 a junio 2020, como consecuencia de lo mencionado en el párrafo anterior.

Cabe mencionar que, en junio 2020, se incrementó en S/ 1.6 millones el nivel de gasto por provisiones de cartera directa e indirecta, lo que se debió, principalmente, a una medida conservadora ante la crisis económica ocasionada por el COVID-19.

Por otro lado, el margen de intermediación aumentó de 65.7% a 84.0%, de junio 2019 a junio 2020 respectivamente. Si bien se evidenció un menor nivel de ingresos derivados de la cartera de créditos, también se observó una importante disminución en los gastos por intereses de las obligaciones con el público y con el sistema financiero local, lo que fue suficiente para lograr un efecto positivo en la utilidad de intermediación. Lo anterior se debió a la menor tasa pasiva promedio en moneda nacional y en moneda extranjera.

Por su parte, los ingresos por servicios financieros netos disminuyeron en 31.4%, como consecuencia de menores comisiones por referenciamiento; y, que los gastos administrativos disminuyeron en 4.9%. 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 disminuyó en 11.7% (-S/ 16.0 millones), lo que llevó a que el ratio de eficiencia pasara de 33.1% a 34.7% de junio 2019 a junio 2020, evidenciando un leve retroceso; sin embargo, aún sigue siendo más eficiente que el sistema (ratio de 38.1% a junio 2020).

## Indicadores de Rentabilidad

	Citibank			Sistema		
	Jun-20	Dic-19	Jun-19	Jun-20	Dic-19	Jun-19
Margen de Intermediación	84.0%	63.9%	65.7%	75.1%	72.3%	71.8%
Margen Financiero	80.1%	77.0%	71.4%	75.2%	75.7%	74.8%
Ing. por servicios finan. neto / Ing. Totales 1	20.2%	26.9%	25.2%	10.6%	13.0%	12.8%
Ing. por servicios finan. neto / Gastos Adm.	69.1%	94.7%	96.7%	35.7%	43.5%	43.6%
Gastos Adm. / UOB 2	34.7%	34.1%	33.1%	38.2%	38.0%	37.8%
Gastos de Provisiones 3 / UOB	1.1%	-1.8%	0.3%	36.0%	18.2%	17.7%
Gastos Provisiones 3 / UON 4	1.7%	-2.7%	0.4%	58.2%	29.4%	28.4%
ROA	2.93%	3.43%	3.37%	0.93%	2.27%	2.26%
ROE	19.57%	22.74%	24.01%	8.0%	18.1%	18.5%

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/ 101.6 millones, con retornos sobre activos y sobre patrimonio de 2.9% y 19.6%, respectivamente (3.4% y 24.0% en junio 2019, respectivamente). En resumen, la disminución de la utilidad neta, en el primer semestre 2020 (menor en 4.3% con respecto al primer semestre del 2019), se debió, principalmente, a los menores ingresos por intereses de la cartera de créditos, menores intereses por disponibles, la pérdida por diferencia en cambio y la disminución de los ingresos por servicios financieros.

**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 junio 2020, la participación de las colocaciones brutas dentro del total de activos fue menor a la de diciembre 2019 (25.1% vs. 31.6%), producto del vencimiento y cancelaciones de créditos a los segmentos de Corporativos y Microempresas. Cabe mencionar que los créditos de los segmentos de Grandes y Medianas Empresas concentran el 52.2% (37.9% en diciembre 2019) 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

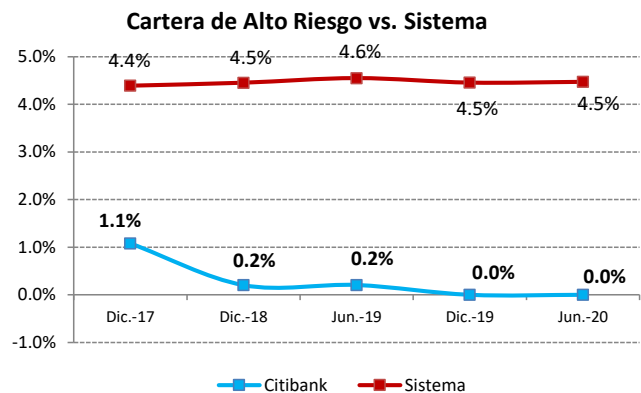
consolidar una posición de liderazgo en tal segmento, debido al limitado tamaño de este mercado.

La cartera de créditos directos del Banco se encuentra pactada en un 89.8% en moneda nacional (83.8% al cierre del 2019). Asimismo, la cartera muestra una mayor concentración en los siguientes segmentos: manufactura (32.7%), comercio (31.5%) e intermediación financiera (18.8%). Cabe mencionar que en años anteriores la estructura se mantenía similar, sin embargo, en el último semestre, la participación en intermediación financiera ha disminuido, aumentando más la participación en manufactura y comercio.

**Cartera Riesgosa y Coberturas:** Producto de la venta de la banca comercial y de consumo, a junio 2020, el Banco presenta ratios de cartera pesada 1.7%, 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 aumentó de 4.9% a 5.0% para la cartera pesada y se mantuvo en 4.5% para la cartera de alto riesgo, diciembre 2019 a junio 2020, respectivamente.

Cabe resaltar que el sistema, como consecuencia del COVID-19, ha incrementado sus niveles de provisiones para créditos, lo que explicaría una disminución importante en los resultados netos de la industria. Asimismo, se mantienen aún 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.



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 55.7% del total de los activos a junio del 2020 y 64.2% a diciembre 2019 (32.6% 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 junio del 2020, el Banco reemplazó sus fondos interbancarios por un incremento en inversiones financieras. Así, sus inversiones en bonos soberanos (incluyendo bonos globales), ascendieron a S/ 579.5 millones (S/ 338.2 millones en el 2019); y, su posición en CDBCRPs aumentó a S/ 938.1 millones (S/ 831.3 millones en el 2019).

**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 junio del 2020, el Banco mantiene compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro por US\$1,939.1 y 1,898.7 millones de *forwards* de compra y venta de moneda extranjera, respectivamente (US\$1,347.4 y 1,246.7 millones en el 2019, respectivamente). Cabe mencionar que la mayor exposición en productos derivados de moneda extranjera se debe a la apreciación del dólar durante los meses de mayor incertidumbre ocasionada por el COVID-19.

A la misma fecha, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado fue de S/ 49.0 millones, el cual además de riesgo cambiario (S/ 18.7 millones), incorpora el requerimiento de riesgo de tasa de interés (S/ 30.3 millones), lo que se encuentra dentro de los límites regulatorios.

**Liquidez:** A junio del 2020, el Banco presenta ratios de liquidez superiores a los del sistema: 63.2% versus 34.2% en moneda nacional y 100.3% versus 52.5% en moneda extranjera. Asimismo, muestra ratios de cobertura de liquidez holgados, 110.4% en moneda nacional y 241.5% en moneda extranjera.

En cuanto al calce de monedas por plazos, el Banco presenta brechas positivas en moneda nacional, salvo en los vencimientos entre diez y doce meses. Sin embargo, de manera acumulada, no se presenta una brecha negativa. De manera agregada, la brecha acumulada es positiva y equivale a 0.6x el patrimonio efectivo (0.7x a diciembre 2019).

En el caso de moneda extranjera, el Banco presenta un déficit en los vencimientos entre uno a dos meses, cuatro

meses y entre siete y doce meses. Cabe mencionar que la brecha acumulada es negativa y equivale al 0.03x 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 junio del 2020, el requerimiento patrimonial del Banco para cubrir riesgo operacional fue de S/ 57.4 millones (S/ 56.8 millones en diciembre 2019). 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		
	Jun-20	Dic-19	Jun-19	Jun-20	Dic-19	Jun-19
Obligaciones a la Vista	54.4%	58.3%	57.9%	22.3%	18.6%	18.0%
Obligaciones a Plazo	1.8%	1.8%	4.4%	19.8%	24.6%	25.6%
Obligaciones Ahorro	1.4%	1.9%	0.5%	19.5%	18.4%	17.7%
Otras oblig. con el público	0.3%	0.4%	0.0%	1.0%	1.4%	1.3%
Total Oblig. con el Público	57.9%	62.4%	62.9%	62.6%	63.1%	62.6%
Fondos Interbancarios	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	0.3%
Depósitos Inst. Financieras	11.0%	16.8%	14.6%	1.6%	1.9%	1.7%
Adeudos de CP 1/	2.6%	0.0%	2.1%	6.0%	0.0%	7.0%
Adeudos de LP	0.0%	1.1%	0.0%	0.0%	7.3%	0.0%
Valores en Circulación	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-1.1%
Total Recursos de Terceros	71.4%	80.4%	79.5%	80.9%	78.3%	77.2%
Patrimonio Neto	14.0%	16.7%	14.5%	10.8%	12.7%	12.2%

Fuente: Asbanc

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

A junio del 2020, las obligaciones con el público financiaban el 56.4% de los activos, siendo las obligaciones a la vista la principal modalidad (53.0% de los activos), manteniendo una estructura de fondeo similar a la del cierre del 2019, con la



excepción de una mayor participación en cuentas a plazo y menor en cuentas de ahorro.

En cuanto a los adeudados, el Banco ha incrementado su exposición a dicha fuente de fondeo. Al 30 de junio del 2020, mantiene una obligación con su relacionada Citicorp Perú S.A. por un total de S/ 17.0 millones a una tasa anual de 3.5%. Asimismo, el Banco mantiene una extensión de crédito en la cuenta corriente que mantiene con su entidad relacionada Citibank NA por US\$ 37.5 millones, utilizados para asegurar las operaciones de clientes a nivel global y a una tasa de Libor +0.25%.

En cuanto a los adeudos con instituciones locales, éstos corresponden, principalmente, a tres 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 2019, debido al incremento de reservas por 71.5%. Lo anterior se debió a que, el 24 de abril del 2020, la Junta General de Accionistas aprobó asignar los resultados acumulados del 2019, por S/ 213.9 millones, a la constitución de Reservas Facultativas de Nivel 2, con el objetivo de fortalecer el ratio de capital global a efectos de hacer frente a eventos potenciales adversos derivados del COVID-19.

De este modo, el Banco se ha caracterizado por mantener adecuados niveles de capitalización, manteniendo un ratio de capital (BIS) de 23.7% a junio del 2020 (14.8% para el sistema), el cual está compuesto principalmente por capital y reservas; y cuyo incremento se debió principalmente al patrimonio efectivo nivel 2, consecuencia del incremento de la reserva legal en S/ 213.9 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 16.7% a junio 2020 (11.2% para el sistema).



Citibank (Miles de S/)						Sistema	Sistema
	Dic-17	Dic-18	Jun-19	Dic-19	Jun-20	Dic-19	Jun-20
<b>Resumen de Balance</b>							
<b>Activos</b>	<b>6,540,973</b>	<b>6,574,965</b>	<b>6,016,969</b>	<b>5,911,013</b>	<b>7,982,241</b>	<b>414,175,421</b>	<b>489,769,211</b>
Disponible	2,294,992	1,826,515	1,333,870	2,217,050	2,931,877	76,015,632	96,930,410
Colocaciones Brutas	2,000,484	2,745,048	2,641,436	1,870,111	2,007,458	286,085,699	323,761,819
Colocaciones Netas	1,996,063	2,739,076	2,637,615	1,846,909	1,981,936	272,685,138	306,222,512
Inversiones Financieras	1,811,997	1,386,128	1,248,256	1,169,724	1,517,820	45,499,777	62,503,163
Activos Rentables (1)	6,398,951	6,288,108	5,304,144	5,664,909	6,457,155	395,887,673	465,754,620
Provisiones para Incobrabilidad	23,320	29,528	30,436	23,202	25,522	13,140,438	16,964,354
<b>Pasivo Total</b>	<b>5,233,540</b>	<b>5,679,195</b>	<b>5,143,401</b>	<b>4,925,794</b>	<b>6,690,879</b>	<b>361,534,838</b>	<b>407,683,532</b>
Depósitos y Captaciones del Público	3,984,913	4,409,494	3,782,102	3,689,833	4,502,471	261,204,334	307,600,176
Adeudos y Obligaciones Financieras	62,048	51,839	125,888	69,171	199,728	30,286,848	29,403,765
Adeudos de Largo Plazo	67,953	0	0	0	0	0	0
Valores y títulos	0	0	0	0	0	30,312,380	31,741,425
Pasivos Costeables (6)	4,858,104	5,573,963	4,784,969	4,753,724	5,558,129	330,752,422	376,790,619
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>1,307,433</b>	<b>895,770</b>	<b>873,568</b>	<b>985,219</b>	<b>1,091,635</b>	<b>52,640,583</b>	<b>52,681,913</b>
<b>Resumen de Resultados</b>							
Ingresos por intereses de Cartera de Créditos Directos	109,518	104,532	64,985	118,031	47,753	26,600,428	13,027,640
Total de ingresos por intereses	282,998	269,175	166,697	353,127	178,679	32,785,999	15,888,589
Total de Gastos por intereses	45,974	43,895	27,055	81,129	35,558	7,964,135	3,933,010
Margen Financiero Bruto	237,024	225,281	139,642	271,998	143,122	24,821,864	11,955,579
Provisiones de colocaciones	5,731	5,933	528	-7,231	2,092	5,418,409	4,983,651
Margen Financiero Neto	231,293	219,348	139,114	279,229	141,029	19,403,455	6,971,928
Ingresos por Servicios Financieros Neto	121,753	145,775	65,826	129,754	45,169	4,909,537	1,885,711
Margen Operativo	353,046	365,123	204,941	408,983	186,199	24,312,992	8,857,639
Gastos Administrativos	153,301	152,024	68,049	136,960	65,330	11,291,313	5,285,245
Margen Operativo Neto	199,746	213,099	136,892	272,023	120,869	13,021,678	3,572,395
Otros Ingresos y Egresos Neto	10,753	1,566	2,670	7,094	11,344	108,858	-119,723
Otras provisiones	3,747	8,429	1,825	897	8,448	330,354	281,792
Depreciación y amortización	4,554	4,098	1,673	3,048	1,518	932,711	493,214
Impuestos y participaciones	42,593	48,335	29,859	61,257	20,619	2,957,154	605,379
<b>Utilidad neta</b>	<b>159,604</b>	<b>153,803</b>	<b>106,205</b>	<b>213,915</b>	<b>101,628</b>	<b>9,082,309</b>	<b>2,110,527</b>
<b>Rentabilidad</b>							
ROEA	13.0%	14.0%	24.0%	22.7%	19.6%	18.1%	8.0%
ROAA	2.4%	2.3%	3.4%	3.4%	2.9%	2.3%	0.9%
Utilidad / Ingresos Financieros	56.4%	57.1%	63.7%	60.6%	56.9%	27.7%	13.3%
Margen Financiero Bruto	83.8%	83.7%	83.8%	77.0%	80.1%	75.7%	75.2%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	4.4%	4.3%	6.3%	6.2%	5.5%	8.2%	6.8%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables	0.9%	0.8%	1.1%	1.7%	1.3%	2.4%	2.1%
Gastos de Administración / Utilidad Operativa Bruta	42.7%	41.0%	33.1%	34.1%	34.7%	37.8%	38.1%
Prima por Riesgo	0.3%	0.3%	0.0%	-0.3%	0.2%	2.0%	3.4%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	3.0%	3.2%	5.0%	4.7%	3.4%	3.0%	1.2%
<b>Activos</b>							
Colocaciones Netas / Activos Totales	30.5%	41.7%	43.8%	31.2%	24.8%	65.8%	62.5%
Cartera Atrasada / Colocaciones Brutas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.0%	3.1%
Cartera de Alto Riesgo (2) / Colocaciones Brutas	1.1%	0.2%	0.2%	0.0%	0.0%	4.5%	4.5%
Cartera Pesada / Cartera Total	1.3%	1.4%	1.5%	0.9%	1.7%	4.9%	5.0%
Stock Provisiones / Cartera Atrasada	-	-	-	-	-	152.1%	168.0%
Stock Provisiones / Cartera Alto Riesgo	107.9%	528.8%	559.4%	-	-	103.1%	117.2%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada	92.6%	88.3%	84.2%	131.9%	85.3%	85.9%	104.1%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	1.2%	1.1%	1.2%	1.2%	1.3%	4.6%	5.2%
C. Deteriorada-Provisiones / Patrimonio Neto	-0.1%	-2.7%	-2.9%	-2.4%	-2.3%	-0.7%	-4.7%
Activos Improductivos (3) / Total de Activos	1.9%	4.0%	11.4%	4.0%	18.9%	4.5%	4.4%
<b>Pasivos y Patrimonio</b>							
Depósitos a la vista/ Total de fuentes de fondeo (4)	75.5%	70.7%	72.9%	73.3%	76.5%	23.8%	29.5%
Depósitos a plazo/ Total de fuentes de fondeo	3.5%	4.1%	5.5%	1.8%	2.5%	31.5%	26.1%
Depósitos de ahorro / Total de fuentes de fondeo	1.3%	1.0%	0.7%	2.4%	2.0%	23.6%	25.7%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total de fuentes de fondeo	16.7%	23.2%	18.3%	21.0%	15.5%	2.4%	2.2%
Total de Adeudos / Total de fuentes de fondeo	2.9%	1.1%	2.6%	1.5%	3.6%	9.4%	7.9%
Total valores en circulación / Total de fuentes de fondeo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	9.4%	8.6%
Activos / Patrimonio (x)	5.0	7.3	6.9	6.0	7.3	7.9	9.3
Pasivos / Patrimonio (x)	4.0	6.3	5.9	5.0	6.1	6.9	7.7
Ratio de Capital Global	26.0%	16.8%	16.4%	19.2%	23.7%	14.8%	14.8%
Ratio de Capital Global Nivel 1	15.0%	14.9%	14.6%	17.2%	16.7%	11.4%	11.22%

Citibank (Miles de S/)	Dic-17	Dic-18	Jun-19	Dic-19	Jun-20	Sistema	Sistema
						Dic-19	Jun-20
<b>Liquidez</b>							
Disponible / Depósitos del Público	57.6%	41.4%	35.3%	60.1%	65.1%	29.1%	31.5%
Total de recursos líquidos (5) / Obligaciones de Corto Plazo (6)	92.3%	63.7%	55.8%	79.8%	80.1%	40.6%	46.2%
Colocaciones Brutas / Depósitos del Público	50.2%	62.3%	69.8%	50.7%	44.6%	109.5%	105.3%
<b>Calificación de Cartera</b>							
Normal	94.5%	94.9%	91.6%	88.8%	90.2%	92.7%	92.0%
CPP	4.2%	3.8%	6.9%	10.3%	8.1%	2.4%	3.0%
Deficiente	1.3%	1.4%	1.5%	0.9%	1.3%	1.4%	1.5%
Dudoso	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.4%	1.5%	1.4%
Pérdida	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	2.1%

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

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

(3) *Activos Improductivos = Cartera de Alto Riesgo 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) *Pasivos Costeables = Depósitos del Público + Fondos Interbancarios + Depósitos del Sistema Financiero+ Adeudos + Valores en Circulación*

## **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

## **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>	
<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 0.7% 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.