

Citibank del Perú S.A.

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 era una sucursal. El Banco está enfocado en clientes corporativos por lo que, a junio del 2023, su participación de mercado en créditos directos y depósitos fue de 0.5% y 1.3% (similar al 2022), respectivamente. Asimismo, cuenta 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.

Además, Citibank Perú cuenta con un holgado respaldo patrimonial compuesto básicamente por capital y reservas. Así, a junio del 2023, mostró un ratio de capital global de 29.9%, mientras que el sistema, de 16.2%.

La cartera de Citibank tiene una morosidad baja, producto del enfoque en banca empresa que tiene el Banco. En ese sentido, a junio 2023, el ratio de cartera pesada fue 0.4% y el de cartera de alto riesgo fue nulo, mientras que, a diciembre 2022, fueron 1.0% y nulo, respectivamente. Cabe mencionar que los ratios correspondientes al sistema son 6.5% y 5.9%, 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.

De esta manera, A&A considera que el modelo de negocio de Citibank, el cual se enfoca en atender a empresas grandes y corporativas, así como las acciones tomadas para mitigar su exposición, y el respaldo de su matriz, permitieron, además, que el Banco logre mantener indicadores acordes a su clasificación.

¿Qué podría modificar las clasificaciones asignadas?

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.

Ratings	Actual	Anterior
Institución (1)	A+	A+
Depósitos de largo y mediano plazo (2)	AAA	AAA
Depósitos de corto plazo (2)	CP-1+(pe)	CP-1+(pe)

Con información financiera no auditada a junio 2023 y auditada a diciembre 2022

(1) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 18/09/2023 y 20/03/2023

(2) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 29/09/2023 y 31/03/2023

Perspectiva

Estable

Metodologías Aplicadas

Metodología de Clasificación de Instituciones Financieras (marzo 2022). Para Comités celebrados hasta el 30 de marzo 2022, se ha utilizado la Metodología aprobada en marzo 2017.

Indicadores Financieros

	Jun-23	Jun-22	Dic-22
Total Activos	7,406	7,583	7,191
Patrimonio	1,214	898	938
Resultado	204	104	252
ROA (prom)	5.6%	2.7%	3.4%
ROE (prom)	37.8%	24.0%	28.3%
Capital Global	29.9%	20.6%	20.2%

* Cifras en S/ millones

Analistas

Ricardo Celis
ricardocelis@aai.com.pe

Julio Loc
julioloc@aai.com.pe

Entorno Macroeconómico

En el primer semestre del 2023, la economía peruana registró una contracción de -0.5% YoY, su peor desempeño en 22 años excluyendo la pandemia e incluso más bajo que lo registrado durante la crisis financiera internacional. Lo anterior, debido a la conflictividad política y social registrada a fines del 2022, a la que posteriormente siguieron anomalías climatológicas como el ciclón Yaku y el fenómeno El Niño Costero (FEN), el cual alcanzó una intensidad mayor a la pronosticada por las entidades especializadas, lo que afectó las actividades primarias (agropecuaria y pesca) y de transformación (manufactura y construcción). En este contexto, el menor dinamismo en estos sectores incidió en que el sector financiero tenga una postura conservadora en la otorgación de créditos.

En línea con lo anterior, los sectores de pesca y agropecuario registraron caídas de -31.7% YoY y -3.4% YoY, respectivamente. En cuanto al sector pesquero, los cambios en temperaturas, la ausencia de condiciones biológicas favorables y la suspensión de la primera temporada de pesca de anchoveta en la zona norte-centro, algo no visto desde que se estableció el sistema de cuotas de pesca en 2008, fueron las principales variables que incidieron en el bajo desempeño del sector, mientras que el bajo desempeño en el sector agrícola se explicó por el retraso en las siembras y las sequías.

Asimismo, se destacan las caídas de los sectores construcción (-9.0% YoY) y manufactura no primaria (-7.7% YoY); dichas variaciones son las peores registradas en los últimos 22 y 14 años excluyendo la pandemia, respectivamente. Cabe resaltar que, el mal desempeño de los sectores primarios fue mitigado por el incremento de 9.8% YoY del sector minero debido a la mayor producción de cobre de Quellaveco y a la recuperación de la producción en Las Bambas.

Por su parte, la demanda interna habría caído alrededor de 2.0% YoY en el primer semestre debido al fuerte deterioro de la inversión privada (-10.0% YoY) y la desaceleración del consumo privado (0.6% YoY), mostrando un entorno retador para la recuperación en el segundo semestre del 2023. En este contexto, el BCRP redujo su perspectiva de crecimiento de 2.2% a 0.9% (+0.5% para Apoyo Consultoría) principalmente por un mayor efecto del FEN y una persistente baja confianza del consumidor y empresarial. Se espera un menor crecimiento del consumo privado y una mayor caída de la inversión privada junto con una desacumulación de inventarios que se revertiría parcialmente en el 2024. Considerando lo anterior, los factores que podrían mitigar el panorama retador son: i) la desaceleración de la inflación; ii) la recuperación gradual de las expectativas; iii) el espacio de *catch-up* en el sector turismo; y, iv) el estímulo fiscal y obras de prevención contra el FEN 2024.

Con respecto a la inflación, después de haber cerrado el 2022 en 8.5% (un máximo en 26 años), se ha evidenciado una tendencia decreciente y a junio 2023 se ubicó en 6.5%, la menor cifra desde marzo 2022.

El BCRP espera que se mantenga una tendencia decreciente de la inflación interanual alcanzando el rango meta a inicios del próximo año, debido a la moderación del efecto de los precios internacionales de alimentos y energía, a la reversión de choques de oferta en el sector agropecuario y a una reducción de las expectativas de inflación. Sin embargo, existen riesgos asociados a factores climáticos. Asimismo, las perspectivas de crecimiento de la actividad económica mundial apuntan hacia una moderación; aunque subsiste el riesgo global por los efectos de la política monetaria restrictiva en las economías avanzadas, un menor crecimiento de China, y los conflictos internacionales. Tomando en consideración lo anterior, el BCRP decidió reducir la tasa de referencia en 25 pbs. de 7.75% a 7.50% en setiembre 2023, registrando la primera reducción desde agosto 2021. Se espera que la inflación siga estando fuera de los rangos meta del BCRP, pero a niveles menores a los registrados en el 2021 y 2022. Con ello, se esperaría nuevas reducciones en la tasa de referencia en los siguientes meses.

Por su parte, el tipo de cambio mostró una reducción de 4.5% en el primer semestre 2023 y cerró en S/ 3.63 por dólar. Esto se debió a los sólidos fundamentos macroeconómicos del Perú, que permitieron mantener la estabilidad de la moneda peruana frente a la incertidumbre política y económica. En esta línea, cabe destacar que el país sigue manejando un ratio deuda pública / PBI de 32.2%, por debajo del nivel de sus pares y de países BBB; importantes reservas; y, una liquidez holgada.

Desempeño de la Banca Múltiple

Al cierre de junio 2023, las colocaciones brutas de la banca múltiple han registrado una disminución de 2.5% YoY y un crecimiento de 3.4% si aislamos los créditos Reactiva (colocaciones Reactiva cayeron en 66.5% en junio 2023, de S/ 30.1 miles de millones a S/ 10.1 miles de millones en el Sistema Financiero), mostrando así una fuerte desaceleración (+8.9% y +13.6% en el 2022 y 2021, respectivamente). Lo anterior, en línea con el débil desempeño de la economía, las altas tasas de interés e inflación y la inestabilidad política que perjudica la confianza tanto del consumidor como la empresarial.

En específico, respecto a los créditos del segmento mayorista, estos se redujeron en 10.1% (-S/ 21,178.5 MM) respecto de junio 2022, liderado por la reducción de créditos a medianas empresas (-16.6% YoY), debido a la amortización de los créditos del programa Reactiva. Por su parte, los créditos a la gran empresa y corporativo registraron caídas de 9.2% YoY y 6.0% YoY,

respectivamente, en línea con la caída de la inversión privada.

Lo anterior, fue mitigado parcialmente con el incremento de la cartera minorista (+7.7% YoY), el cual fue impulsado por el segmento consumo que mostró un crecimiento de 9.5% YoY. Sin embargo, se observa una desaceleración comparado con el crecimiento registrado en el 2022 (+15.4%) y se espera que esta tendencia siga hacia finales del 2023 dado el contexto de mayor riesgo crediticio. Así, la llegada del fenómeno El Niño de una intensidad moderada a fuerte, la inflación sí bien cayendo aun manteniéndose en niveles altos, y un mercado laboral débil ante la fuerte desaceleración de la economía, nos permite inferir que la capacidad de pago de las personas seguirá viéndose afectada, por lo que las instituciones financieras se ven obligadas a reducir la oferta de productos y endurecer las condiciones crediticias tanto como se hizo durante el 2020 a raíz de la pandemia.

En cuanto a las carteras de Pequeña y Microempresa, estas registraron un crecimiento de 1.3% YoY y una reducción de 10.8% YoY, respectivamente.

En línea con lo anterior, la cartera minorista ha venido aumentando su participación desde Dic-21, la cual pasó de representar el 39.3% de las colocaciones brutas en diciembre 2021 a 46.2% al cierre de junio 2023. Si bien es cierto que el margen de dicha cartera es superior a la mayorista, ésta concentra un riesgo mayor.

Cabe resaltar que, al cierre de junio 2023, el 6.4% de las colocaciones brutas está expuesta a los sectores que tendrían un mayor impacto negativo por el FEN (agricultura y pesca). Asimismo, el 5.2% de las colocaciones estaría distribuida en la zona norte del país. Para la Clasificadora, dicha concentración no sería material, sin embargo, se esperaría un mayor deterioro en la calidad de cartera, mayores reprogramaciones y un mayor provisionamiento para lo que resta del año.

En cuanto a la composición por moneda, los créditos en moneda extranjera (ME) registraron un incremento de 5.2% YoY a junio 2023. De esta manera, la dolarización de la cartera en el sistema bancario a junio 2023 se ubicó en 27.5%, superior a la de junio 2022 (26.8%).

En el caso de la cartera reprogramada, esta registró una disminución de 39.2% YoY, en línea con una menor solicitud de reprogramaciones de la cartera Reactiva debido al alto interés que ofrecen las entidades al solicitar este beneficio. Cabe resaltar que, del total de reprogramaciones, la cartera Reactiva sigue representando el 50.5%. Al cierre de junio 2023, la cartera reprogramada representa el 5.0% de las colocaciones brutas (11.0% en el 2021).

En cuanto a la calidad de cartera, a junio 2023 los ratios de cartera de alto riesgo y cartera pesada del Sistema se ubicaron en 5.9% y 6.5%, respectivamente, mostrando un

deterioro con respecto a lo registrado a junio 2022 (5.5% y 6.2%, respectivamente). Lo anterior, en línea con el deterioro en la capacidad de pago de las personas y familias producto de la conflictividad social, eventos climáticos, contracción de la demanda interna, alta inflación y altas tasas de interés, que impactaron el desempeño de pago de los clientes y, por ende, la calidad de la cartera.

Debido a lo anterior, y a la mayor exposición a la cartera minorista, el gasto de provisiones mostró un incremento material de 86.7% YoY. Esto implicó que la prima por riesgo aumente de 1.3% a junio 2022 a 2.4% a junio 2023. A pesar de lo anterior, el indicador de cobertura de cartera de alto riesgo mostró un deterioro al pasar de 105.1% a junio 2022 a 102.3% a junio 2023, mientras que la cobertura de cartera pesada se mantuvo en 83.9%. Lo anterior, debido a los mayores castigos realizados en el primer semestre del 2023 (+36.6%).

Con respecto a los depósitos del público, estos mostraron una ligera caída de 0.1% YoY a junio 2023 en línea con la menor intermediación financiera y la reducción en los niveles de liquidez vs la registrada en pandemia debido a los programas de apoyo que se dieron.

Asimismo, se observó una migración hacia depósitos con mayores rendimientos, ante el entorno de mayores tasas. Así, mientras los depósitos a la vista y depósitos de ahorro (depósitos de menor costo) se redujeron en 10.8% y 12.9%, respectivamente, los depósitos a plazo crecieron en un 29.9%. A pesar de lo anterior, los depósitos de vista y ahorro siguen siendo la principal fuente de fondeo y financian en conjunto el 40.2% del total de los activos.

La mayor caída de las colocaciones frente a los depósitos del público llevó a que el ratio *loans-to-deposits* disminuya de 111.1% a junio 2022, a 108.2% a junio 2023.

Es importante mencionar que, el aumento significativo de los niveles de liquidez durante el 2021 permitió a los bancos hacer una mejor gestión de pasivos, reduciendo el costo financiero de los mismos al reemplazar los pasivos caros e impactando positivamente en el margen financiero. Además, cabe mencionar que los bancos con mejores canales digitales pudieron atraer los fondos de manera más eficiente por medio de apertura de cuentas digitales.

En línea con lo explicado anteriormente, a junio 2023, se siguió observando la tendencia positiva de las utilidades del sistema bancario, las cuales registraron un crecimiento de 4.9% y se ubicaron en S/ 5,289.0 MM.

El crecimiento de la utilidad estuvo liderado por el incremento de los ingresos financieros en 41.3% YoY, lo cual se explicó por el *repricing* de la cartera a tasas activas más elevadas y la mayor exposición al sector minorista. Además, se observó un crecimiento en los ingresos por servicios financieros neto de 6.2% debido a las mayores comisiones de fideicomisos, de créditos indirectos por el incremento en los fees de cartas fianza y diversos. Lo

anterior, pudo compensar: i) el incremento en el costo de fondeo, dado el aumento de la tasa de política monetaria del BCRP como medida para frenar la inflación; ii) el aumento en el gasto de provisiones; y, iii) los mayores gastos administrativos, como consecuencia de la reanudación de actividades presenciales en oficinas y agencias y la mayor inversión en tecnología de la banca.

A pesar de los mayores gastos administrativos, el estricto control de éstos y la mayor utilidad financiera permitieron mejorar el ratio de eficiencia al pasar de 39.1% a junio 2022 a 36.8% a junio 2023.

De otro lado, si bien en el 2020 se observó una liquidez holgada en el Sistema, gracias a los estímulos monetarios que dio el Gobierno, esta se ha ido normalizando y al cierre de junio 2023 el ratio de liquidez en MN se ubicó en 25.9% (Dic-20: 52.2%), niveles más cercanos a los prepandemia. La Clasificadora considera que, a pesar de la reducción, el sistema bancario mantiene adecuados niveles de liquidez.

Finalmente, el sistema bancario mantiene holgados ratios de capitalización, con un ratio de capital global de 16.2% a junio 2023, mayor al registrado inclusive en niveles prepandemia (Jun-22: 14.7%; Dic-22: 14.4%; Dic-21: 14.9%; Dic-20: 15.5% y Dic-19: 14.6%). El holgado nivel de capitalización le permite al Sistema seguir mostrándose resiliente en este contexto de mayor riesgo crediticio producto de la fuerte desaceleración de la economía y deterioro de la capacidad de pago de las personas. En un análisis ácido, si se ajusta el patrimonio efectivo por el déficit de provisiones al llevar la cobertura de la cartera pesada al 100.0%, este indicador disminuye a 15.5%, nivel que aún se encuentra muy por encima de lo requerido por el regulador.

Cabe señalar que, desde el entorno adverso generado por el Covid-19, el sistema en su conjunto ha venido concretando medidas de fortalecimiento patrimonial que le han permitido resguardar su solvencia, entre las que destacan la capitalización de utilidades, la emisión de deuda subordinada y los aportes de capital en efectivo.

Asimismo, debido a la entrada en vigor del Decreto Ley N°1531 sobre la nueva estructura de capital para el sistema financiero, se determinaron diversos cambios que han ayudado a presentar mejores indicadores de solvencia, en especial, el cómputo de las utilidades del ejercicio en curso y de ejercicios anteriores como capital común nivel 1 (CET 1) y la eliminación de los ponderadores de exposiciones que antes cargaban capital por riesgo de crédito, y que ahora han pasado a ser deducidas de Patrimonio Efectivo. Asimismo, hay que mencionar que aún sigue vigente la disminución temporal del ratio de capital global, el cual, al corte de junio 2023, se encuentra en 9.0%, límite que será aplicable hasta febrero 2024, luego se incrementará a 9.5% hasta agosto 2024 y a partir de setiembre 2024 será de 10.0%. Cabe recordar que con esta flexibilización se buscó darles una mayor holgura patrimonial temporal a las

entidades financieras, salvaguardando la solvencia de las instituciones, principalmente, de aquellas que han tenido un mayor impacto por la crisis económica generada por la pandemia.

La Clasificadora esperaría que las instituciones bancarias sean más conservadoras en la originación de créditos a raíz del FEN. Los posibles efectos de dicho fenómeno meteorológico sería el incremento del nivel de incumplimiento, principalmente de los deudores minoristas (MYPE), ya que verían afectada su capacidad de generación de ingresos de manera directa; asimismo, el segmento de Consumo se vería afectado indirectamente ya que está relacionada a la actividad económica y aún se esperan tasas elevadas de inflación. Incluso segmentos que cuentan con mayor resistencia frente a choques adversos en la economía como la Mayorista también serían perjudicados.

Lo anterior, representa un entorno retador para la generación de utilidad puesto que el FEN podría llevar a las instituciones bancarias a realizar mayores reprogramaciones, un deterioro en la efectividad de cobranza, y mayor gasto en provisiones, lo que estaría repercutiendo de manera negativa en los indicadores de rentabilidad.

Descripción 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, y la única empresa relacionada, en el Perú, es Citicorp Servium S.A.

A junio 2023, la mayor parte de la cartera de colocaciones de Citibank Perú estuvo concentrada en Banca Corporativa y de Grandes Empresas (47.2% y 42.6%, 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\$2,4 billones a junio del 2023.

Actualmente, presenta una clasificación de A+ con perspectiva estable, según Fitch Ratings.

A junio 2023, el 68.7% 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 ni 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

En el primer semestre del 2023, el Banco incrementó su rentabilidad en 95.0%, respecto del primer semestre del 2022, principalmente por mayores rendimientos por parte de su cartera de inversiones, fondos disponibles y créditos directos.

Durante primer semestre del 2023, el negocio de Gran Empresa y Pequeña Empresa de Citibank Perú evidenciaron una disminución de 23.9% y de 82.7%, respectivamente, comparado con las cifras del 2022, debido al vencimiento de créditos de esta categoría durante el periodo en cuestión.

Por otro lado, los negocios Corporativos, Mediana Empresa y Microempresa mostraron un incremento de 16.7%, 23.8% y 133.2%, respectivamente. Sin embargo, esto no fue suficiente para compensar la caída en los créditos previamente mencionados, por lo que el total del portafolio de Citibank Perú disminuyó en 4.5% con respecto del 2022.

En relación a los créditos directos, estos mostraron una reducción de 10.2%. Esto se debió, principalmente, a menores créditos a los sectores de manufactura, minería y servicios como electricidad, gas y agua (15.5%, 40.7% y 52.0%, respectivamente).

En cuanto al portafolio del sistema, éste evidenció una reducción de 1.9%, durante el primer semestre del 2023, comparado con un 2.5% durante el primer semestre del 2022. Así, los créditos a pequeñas empresas se incrementaron en 0.9% mientras que, por otro lado, los créditos corporativos, a grandes empresas, medianas empresas y microempresas disminuyeron en 2.3%, 7.5%, 10.3% y 5.5%, respectivamente.

Clasificación de la Cartera de Créditos

	Citibank			Sistema		
	Jun-23	Dic-22	Jun-22	Jun-23	Dic-22	Jun-22
Normal	98.1%	97.3%	94.1%	89.6%	89.8%	89.6%
CPP	1.5%	1.8%	5.4%	4.0%	4.0%	4.3%
Deficiente	0.4%	1.0%	0.5%	1.6%	1.7%	1.6%
Dudoso	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%	1.8%	1.8%
Pérdida	0.0%	0.0%	0.0%	2.9%	2.8%	2.8%
Cartera Pesada ¹	0.4%	1.0%	0.5%	6.5%	6.3%	6.2%
Prov. Const. / CP	207.4%	100.4%	202.5%	87.3%	88.0%	88.1%
Prov. Const. / Prov. Requeridas	100.0%	100.0%	100.0%	126.0%	130.1%	130.5%

Fuente: Asbanc

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

A junio 2023, el ratio de cartera pesada del Banco fue de 0.4%, mientras que, a diciembre 2022, dicho ratio fue de 1.0%. Este indicador fue menor al del Sistema (6.5% a junio 2023) ya que Citibank no está expuesto al riesgo de la banca de consumo. Asimismo, la cartera de Citibank no muestra créditos dudosos o en pérdida.

En cuanto al desempeño del primer semestre del 2023, respecto al mismo periodo del año anterior, el Banco obtuvo una mayor utilidad financiera bruta (+133.3%), como consecuencia, principalmente, del incremento en las tasas de interés, lo cual permitió que el rendimiento de las inversiones de los fondos disponibles y créditos directos, se incrementen de manera importante. Sin embargo, el incremento de las tasas tuvo un impacto en el costo de financiamiento, de manera que los gastos financieros aumentaron en 120.4%.

De esta manera, el margen financiero bruto se mantuvo similar a lo registrado a junio 2022, sin embargo, en términos absolutos, la utilidad financiera bruta se incrementó, de S/ 91.1 MM en el primer semestre del 2022, a S/ 212.7 MM en el primer semestre del 2023.

Sin embargo, el margen de intermediación disminuyó de 88.8% a 83.1% de junio 2022 a junio 2023, respectivamente.

Adicionalmente, durante el primer semestre del 2023, se produjo una reversión en las provisiones de S/ 2.8 MM, asociada a la liberación de provisiones genéricas, debido al menor volumen de la cartera de créditos, en contraste al gasto, durante el mismo periodo del 2022, por S/ 3.8 MM.

Por su parte, los ingresos por servicios financieros netos aumentaron en 1.1%, impulsado por los ingresos por créditos indirectos (+16.0%), mitigado parcialmente por el incremento de los gastos por servicios financieros (+10.2%).

Los gastos administrativos aumentaron en 14.3%, debido principalmente a un incremento en los gastos de personal (+14.7%), debido a una mayor provisión de utilidades asociadas a las ganancias durante el primer semestre del 2023, y a un incremento en los gastos por servicios recibidos por terceros (+17.4%), como consecuencia de mejoras tecnológicas asociadas al desarrollo de proyectos del Banco.

Así, la utilidad operacional neta aumentó en 87.3% (+S/ 118.1 MM), lo que llevó a una mejora en el ratio de eficiencia, pasando de 38.0% a 28.0% en el primer semestre del 2022 y en el primer semestre del 2023, respectivamente. Cabe resaltar que el ratio de Citibank Perú es incluso mejor al del sistema (36.8% a junio 2023).

De este modo, la utilidad neta del período ascendió a S/ 203.6 MM (+95.0% con respecto al primer semestre del 2022), con retornos sobre activos y sobre patrimonio de 5.6% y 37.8%, para el primer semestre del 2023, respectivamente (2.7% y 24.0% a junio 2022, respectivamente).

	Citibank			Sistema		
	Jun-23	Dic-22	Jun-22	Jun-23	Dic-22	Jun-22
Margen de Intermediación	83.1%	91.2%	88.8%	66.4%	75.2%	79.6%
Margen Financiero	90.9%	92.8%	90.4%	67.1%	73.8%	77.3%
Ing. por servicios finan. neto / Ing. Totales 1	21.3%	31.3%	38.3%	13.7%	15.9%	17.4%
Ing. por servicios finan. neto / Gastos Adm.	65.1%	73.0%	73.7%	47.0%	46.8%	48.5%
Gastos Adm. / UOB 2	28.0%	33.6%	38.0%	36.8%	38.8%	39.1%
Gastos de Provisiones 3/ UOB	-0.8%	0.3%	1.7%	22.9%	17.1%	14.3%
Gastos de Provisiones 3/ UON 4	-1.1%	0.5%	2.7%	36.2%	27.9%	23.5%
ROA	5.6%	3.4%	2.7%	2.1%	2.0%	2.0%
ROE	37.8%	27.5%	24.0%	16.7%	17.0%	17.6%

Fuente: Asbanc

- Ingresos Totales = Ingresos por intereses + Ingresos por servicios financieros netos
- UOB = Mg. Bruto + Ing. por servicios finan. neto + ROF. Participación Trabajadores en Utilidades reclasificado en G. Administrativos
- Los gastos de provisiones corresponden a los gastos de provisiones en colocaciones
- UON = UOB - G. Adm.

Administración del Riesgo

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 del 2023, la participación de las colocaciones brutas dentro del total de activos fue menor a la de diciembre del 2022 (23.5% vs. 27.0%). Cabe mencionar que los créditos de los segmentos de Grandes y Medianas Empresas concentran el 52.8% (61.3% en diciembre 2022) del total de créditos directos e indirectos. Si se considera el segmento de Banca Corporativa, la concentración se acerca al 100%.

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.

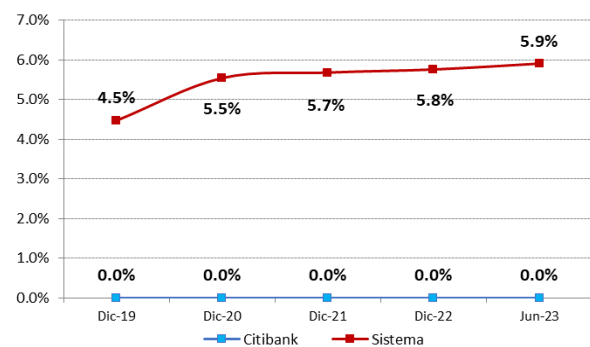
Adicionalmente, la estrategia incluye aprovechar las oportunidades que se presenten en la banca corporativa, con una oferta variada de productos y servicios, para poder así consolidar una posición de liderazgo en tal segmento, debido al limitado tamaño de este mercado.

La cartera de créditos directos del Banco se encuentra pactada en un 70.5% en moneda nacional (61.8% al cierre del 2022). Asimismo, la cartera muestra una mayor concentración en los siguientes segmentos: manufactura (40.0%), comercio (26.0%) e intermediación financiera (20.0%).

Cartera Riesgosa y Coberturas:

Producto de la concentración en banca mayorista, a junio 2023, el Banco presenta ratios de cartera pesada 0.4%, y no tenía cartera de alto riesgo.

Cartera de Alto Riesgo vs. Sistema



Fuente: Citibank y Asbanc

Otros Activos Rentables:

El Banco mantiene en promedio un buen nivel de activos líquidos (fondos disponibles, interbancarios e inversiones financieras), los cuales representan el 65.2% del total de los activos a junio 2023 y 64.7% a diciembre 2022 (28.1% 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 2023, el Banco evidenció un incremento en el saldo de inversiones financieras debido, principalmente, a un mayor saldo de bonos soberanos (incluyendo bonos globales), los cuales pasaron de S/ 1,003.3 MM en el 2022 a S/ 1,472.2 MM a junio 2023, mitigado parcialmente por una menor posición en CDBCRPs (S/ 778.0 MM a junio 2023, comparado con S/ 1,004.6 MM en el 2022).

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 2023, el Banco mantiene compromisos de compra y venta de moneda extranjera a futuro por US\$2,343.1 MM y US\$2,206.8 MM de *forwards* de compra y venta de moneda extranjera (US\$1,725.6 MM y US\$1,490.1 MM en el 2022, respectivamente).

A la misma fecha, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado fue de S/ 60.2 MM, el cual, además de riesgo cambiario (S/ 1.5 MM), incorpora el requerimiento de riesgo de tasa de interés (S/ 58.7 MM).

Liquidez

A junio del 2023, el Banco presenta ratios de liquidez superiores a los del sistema: 95.9% versus 25.9% en moneda nacional y 76.9% versus 47.0% en moneda extranjera. Asimismo, muestra ratios de cobertura de liquidez holgados, 200.8% en moneda nacional y 134.5% en moneda extranjera.

En cuanto al calce de monedas por plazos, el Banco presenta brechas positivas en moneda nacional, salvo en los vencimientos a dos meses, así como entre uno a dos años. Asimismo, de manera agregada, la brecha acumulada es positiva y equivale a 2.0x el patrimonio efectivo (similar a diciembre 2022).

En el caso de moneda extranjera, el Banco presenta una brecha negativa en todos los vencimientos, salvo a dos meses. En esa misma línea, la brecha acumulada del Banco es negativa y equivale al 1.0x del patrimonio efectivo. Este riesgo es mitigado al considerar el superávit que tiene en moneda nacional y la capacidad que tiene 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 2023, el requerimiento patrimonial del Banco para cubrir riesgo operacional fue de S/ 65.1 MM (S/ 57.2 MM en diciembre 2022).

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.

Estructura de Capital

A junio 2023, las Obligaciones con el Público se mantienen como la principal fuente de fondeo del Banco (57.4% del total de activos). Sin embargo, el Patrimonio ha incrementado su participación (16.4% a jun.23 vs 13.0% a dic.22).

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-23	Dic-22	Jun-22	Jun-23	Dic-22	Jun-22
Obligaciones a la Vista	55.2%	57.1%	57.5%	19.3%	20.1%	21.5%
Obligaciones a Plazo	0.9%	0.7%	0.0%	23.0%	20.0%	17.6%
Obligaciones Ahorro	0.8%	0.7%	0.4%	20.8%	23.8%	23.7%
Otras oblig. con el público	0.5%	0.7%	0.4%	0.7%	0.8%	0.7%
Total Oblig. con el Público	57.4%	59.2%	58.4%	64.0%	64.6%	63.4%
Fondos Interbancarios	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	0.2%	0.3%
Depósitos Inst. Financieras	12.7%	17.3%	15.0%	1.7%	1.5%	1.3%
Adeudos	2.9%	3.4%	1.2%	6.8%	6.3%	5.5%
Valores en Circulación	0.0%	0.0%	0.0%	3.9%	5.3%	5.8%
Total Recursos de Terceros	73.0%	79.8%	74.6%	76.7%	78.0%	76.3%
Patrimonio Neto	16.4%	13.0%	11.8%	12.7%	12.3%	11.2%

Fuente: Asbanc

A junio del 2023, las obligaciones con el público financiaban el 57.4% de los activos, siendo las obligaciones a la vista la principal modalidad (55.2% de los activos), manteniendo una estructura de fondeo similar a la del cierre del 2022, con la excepción de una mayor participación en cuentas a plazo y en cuentas de ahorro.

En cuanto a los adeudados, el Banco ha disminuido su exposición a dicha fuente de fondeo. Al 30 de junio del 2023, mantiene una obligación con COFIDE por S/ 48.5 MM con vencimiento en julio del 2027 y con una tasa de interés de 10.11%. Asimismo, mantiene una extensión de crédito de US\$46.0 MM con una tasa de interés anual de 5.25% con Citibank N.A.

Cabe mencionar que las obligaciones con COFIDE corresponden, principalmente, a tres contratos de canalización de recursos de COFIDE, en un esquema de cofinanciamiento junto con el Banco. Asimismo, la extensión de crédito por parte de Citibank N.A. es utilizado para asegurar las operaciones de clientes a nivel global (al 31 de diciembre del 2022 tuvo un saldo de US\$50.1 MM).

Adicionalmente, estos contratos incluyen una cesión de derechos al momento de *default*, según la participación de cada uno. Dichos contratos resultan beneficiosos para Citibank ya que le permite participar en créditos más grandes y compartir el riesgo, a costa de la rentabilidad.

Es importante mencionar que 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.

Cabe señalar que A&A considera que existe un riesgo en la estructura de fondeo de Citibank Perú, la cual se encuentra concentrada en obligaciones a la vista, debido a la estrategia del Banco y su orientación hacia la banca corporativa, así como a los patrimonios en fideicomiso que administra. Sin embargo, esta concentración se ve mitigada por los niveles de liquidez del Banco y el acceso a líneas bancarias que podrían utilizar en caso de necesitarlas.

Por otro lado, el patrimonio neto del Banco se incrementó con respecto a diciembre 2022 en S/ 276.3 MM (+29.5%), explicado principalmente por la utilidad generada durante el primer semestre del 2023 (S/ 203.6 MM) y por un aumento en la cuenta de Ajuste al Patrimonio (+S/ 72.7 MM).

Asimismo, el Banco se ha caracterizado por mantener adecuados niveles de capitalización, manteniendo un ratio de capital global (RCG) de 29.9% a junio del 2023 (16.2% para el sistema), el cual está compuesto principalmente por capital y reservas (20.2% a diciembre 2022).

Dicho nivel de capitalización le permitiría al Banco sostener un mayor crecimiento con adecuados niveles de apalancamiento.

Citibank (Miles de S/)	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Jun-22	Dic-22	Jun-23	Sistema Dic-22	Sistema Jun-23
Resumen de Balance								
Activos	5,911,013	8,857,265	7,725,801	7,582,564	7,190,512	7,406,455	501,822,318	505,193,077
Disponible	2,217,050	3,858,982	3,027,150	2,557,648	2,644,763	2,578,567	78,758,301	77,874,529
Colocaciones Brutas	1,854,702	1,466,783	1,809,980	2,110,331	1,939,812	1,742,070	355,108,758	348,358,316
Colocaciones Netas	1,846,909	1,455,174	1,804,690	2,108,899	1,945,700	1,759,340	336,899,748	330,189,392
Inversiones Financieras	1,169,724	2,604,882	2,126,627	1,925,755	2,008,143	2,250,363	64,422,581	68,666,095
Activos Rentables (1)	5,649,501	7,930,647	6,963,756	6,593,734	6,592,718	6,571,001	478,807,484	475,915,535
Provisiones para Incobrabilidad	23,202	23,180	16,397	20,337	17,974	14,928	20,853,681	21,018,859
Pasivo Total	4,925,794	7,695,873	6,884,776	6,684,927	6,252,942	6,192,588	439,872,890	440,832,685
Obligaciones con el Público	3,689,833	5,047,200	4,694,969	4,428,557	4,255,501	4,250,909	324,249,238	323,216,325
Depósitos del Sistema Financiero	994,721	1,353,085	1,493,968	1,137,178	1,243,759	940,303	7,747,314	8,447,608
Adeudos y Obligaciones Financieras	69,171	277,428	50,243	92,061	241,294	217,216	31,846,267	34,435,409
Valores y Títulos	-	-	-	-	-	-	26,435,587	19,694,635
Pasivos Costeables (2)	4,753,724	6,989,122	6,239,180	5,657,796	5,740,554	5,408,429	391,410,440	387,558,062
Patrimonio Neto	985,219	1,161,392	841,025	897,637	937,570	1,213,867	61,949,428	64,360,392
Resumen de Resultados								
Ingresos por Intereses de Cartera de Créditos Directos	118,031	83,233	50,530	39,476	106,884	82,905	28,956,607	17,326,126
Total de Ingresos por Intereses	184,250	124,445	82,829	100,853	280,290	234,059	32,818,699	20,344,825
Total de Gastos por Intereses	42,944	22,594	16,791	9,712	20,288	21,403	8,573,458	6,702,007
Margen Financiero Bruto	141,307	101,850	66,038	91,141	260,002	212,657	24,245,241	13,642,818
Gasto de Provisiones	(6,275)	(317)	(7,145)	3,814	1,799	1,799	5,835,807	4,273,368
Margen Financiero Neto	147,582	102,167	73,183	87,327	258,203	215,451	18,409,434	9,369,450
Ingresos por Servicios Financieros Neto	130,032	87,513	95,613	62,709	127,940	63,384	6,207,613	3,227,114
ROF	130,413	138,995	131,720	70,296	133,444	71,806	3,701,782	1,806,383
Margen Operativo	408,027	328,675	300,515	220,332	519,587	350,640	28,318,829	14,402,947
Gastos Administrativos	136,960	134,178	149,712	85,116	175,302	97,318	13,259,779	6,871,719
Margen Operativo Neto	271,067	194,497	150,803	135,217	344,285	253,323	15,059,050	7,531,228
Otros Ingresos y Egresos Neto	7,093	11,472	(731)	2,085	(10,324)	3,036	(15,153)	20,414
Otras Provisiones	(60)	5,303	(9,340)	258	(1,866)	(1,896)	372,863	206
Depreciación y Amortización	3,048	3,055	3,189	1,824	3,829	2,346	1,131,478	578,065
Impuestos y participaciones	61,257	35,857	45,747	30,847	79,886	52,335	3,420,375	1,684,384
Utilidad neta	213,915	161,753	110,475	104,372	252,113	203,574	10,119,180	5,288,987
Rentabilidad								
ROEA	22.7%	15.1%	11.0%	24.0%	28.3%	37.8%	17.0%	16.7%
ROAA	3.4%	2.2%	1.3%	2.7%	3.4%	5.6%	2.0%	2.1%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	116.1%	130.0%	133.4%	103.5%	89.9%	87.0%	30.8%	26.0%
Margen Financiero Bruto	76.7%	81.8%	79.7%	90.4%	92.8%	90.9%	73.9%	67.1%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	3.3%	1.6%	1.2%	3.1%	4.3%	7.1%	6.9%	8.5%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	0.9%	0.3%	0.3%	0.3%	0.4%	0.8%	2.2%	3.5%
Ratio de Eficiencia (4)	34.1%	40.9%	51.0%	38.0%	33.6%	28.0%	38.8%	36.8%
Prima por Riesgo (5)	-0.3%	0.0%	-0.4%	0.4%	0.1%	-0.3%	1.7%	2.4%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	4.8%	2.5%	2.2%	4.1%	5.2%	7.7%	3.1%	3.2%
Activos								
Colocaciones Netas / Activos Totales	31.2%	16.4%	23.4%	27.8%	27.1%	23.8%	67.1%	65.4%
Cartera Atrasada (6) / Colocaciones Brutas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.0%	4.1%
Cartera de Alto Riesgo (7) / Colocaciones Brutas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.8%	5.9%
Cartera Pesada (8) / Cartera Total	0.9%	1.8%	0.7%	0.5%	1.0%	0.4%	6.3%	6.5%
Stock Provisiones (9) / Cartera Atrasada (6)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	148.2%	147.8%
Stock Provisiones (9) / Cartera Alto Riesgo (7)	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	102.1%	102.3%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (8)	131.9%	97.8%	129.7%	202.5%	100.4%	207.4%	88.0%	87.3%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	1.3%	1.6%	0.9%	1.0%	0.9%	0.9%	5.9%	6.0%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	-2.4%	-2.0%	-1.9%	-2.3%	-1.9%	-1.2%	-0.7%	-0.7%
Activos Improductivos (11) / Total de Activos	3.3%	9.2%	7.7%	10.0%	6.2%	8.0%	2.6%	3.8%
Pasivos y Patrimonio								
Depósitos a la vista / Total F.F. Recursos de Terceros (10)	58.7%	52.9%	59.3%	57.5%	57.1%	55.2%	20.1%	19.3%
Depósitos a plazo / Total F.F. Recursos de Terceros (10)	1.5%	2.8%	0.1%	0.0%	0.7%	0.9%	20.0%	23.0%
Depósitos de ahorro / Total F.F. Recursos de Terceros (10)	1.9%	1.0%	1.0%	0.4%	0.7%	0.8%	23.8%	20.8%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total F.F. Recursos de Terceros (10)	16.8%	15.3%	19.3%	15.0%	17.3%	12.7%	1.5%	1.7%
Total de Adeudos / Total F.F. Recursos de Terceros (10)	1.2%	3.1%	0.7%	1.2%	3.4%	2.9%	6.3%	6.8%
Total valores en circulación / Total F.F. Recursos de Terceros (10)	16.7%	13.1%	10.9%	11.8%	13.0%	16.4%	12.3%	12.7%
Activos / Patrimonio (x)	6.0	7.6	9.2	8.4	7.7	6.1	8.1	7.8
Pasivos / Patrimonio (x)	5.0	6.6	8.2	7.4	6.7	5.1	7.1	6.8
Ratio de Capital Global	19.2%	26.3%	20.7%	20.6%	20.2%	29.9%	14.4%	16.2%
Ratio de Capital Global Nivel 1	17.2%	18.4%	19.4%	16.8%	18.9%	29.4%	10.8%	12.8%
Liquidez								
Disponible / Depósitos del Público	60.1%	76.5%	64.5%	57.8%	62.1%	60.7%	24.3%	24.1%
Activos Líquidos / Pasivos de Corto Plazo	80.5%	92.0%	84.4%	80.6%	81.4%	87.8%	27.0%	25.9%
Colocaciones Brutas / Obligaciones del Público	50.3%	29.1%	38.6%	47.7%	45.6%	41.0%	109.5%	107.8%
Calificación de Cartera								
Normal	88.8%	88.6%	91.8%	94.1%	97.3%	98.1%	89.8%	89.6%
CPP	10.3%	9.5%	7.5%	5.4%	1.8%	1.5%	4.0%	4.0%
Deficiente	0.9%	1.2%	0.7%	0.5%	1.0%	0.4%	1.7%	1.6%
Dudoso	0.0%	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.8%	2.0%
Pérdida	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.8%	2.9%

(1) Activos Rentables = Disponible + Inversiones + Interbancarios + Colocaciones Vigentes + Inversiones Permanentes + Participaciones

(2) Pasivos Costeables = Obligaciones con el Público + Fondos Interbancarios + Depósitos del Sistema Financiero + Adeudos + Valores en Circulación

(3) Cuentas por Pagar = Derivados por Negociación + Derivados para Cobertura + Cuentas por Pagar

(4) Ratio de Eficiencia = Gastos Administrativos / Utilidad Operativa Bruta (Mg. Fin. Bruto + Ing. Serv. Fin. Netos + ROF)

(5) Prima por Riesgo = Gasto por Provisión de Colocaciones / Promedio Colocaciones Brutas

(6) Cartera Atrasada = Cartera Vencida + Cartera en Cobranza Judicial

(7) Cartera Alto Riesgo = Cartera Atrasada + Refinanciada + Reestructurada

(8) Cartera Pesada = Deficiente + Dudoso + Pérdida

(9) Stock Provisiones = Provisiones por Incobrabilidad

(10) Total F.F. Recursos de Terceros = Depósitos a la vista + A plazo + De ahorro + Depósitos del Sistema Financiero y Org. Internacionales + Adeudos + Valores en Circulación

(11) Activos Improductivos = Cartera de Alto Riesgo neto de Provisiones + Ctas. por Cobrar + Bienes Realizables, Recibidos en pago y Adjudicados + IME + Otros Activos

Antecedentes

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

Relación de directores*

Fernando Ynigo Peralta	Presidente del Directorio
Maria Flavia Canclini Ursini	Director
Rafael Andres Jonquet Marsano	Director
Richard Martin Smyth	Director
Miguel Uccelli Labarthe	Director
Rosario Valdivia Valverde	Director

Relación de ejecutivos*

Miguel Uccelli	Gerente General
Lorena Carrillo	Gerente Legal
María Eugenia González	Gerente de Banca Corporativa y de Inversión
Patricia Tsuda	Gerente de Riesgos y Controles de Negocio
Herman Meinhard	Gerente Tesorería
Jose Ignacio Miranda Rojas	Gerente Soluciones Fiduciarias
Felipe Pechi	Gerente de Servicios Transaccionales Globales y Préstamos
Milka Radenovic Muller	Gerente de Operaciones y Tecnología
Catherine Beraun Horna	Gerente de Área de Cumplimiento
Marcia Arbulu	Gerente de Recursos Humanos
Héctor Palacios	Gerente de Finanzas
Camila Sardi Velásquez	Gerente de Relaciones Públicas y Gobierno

Relación de accionistas*

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

(*) Nota: Información a setiembre 2023

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>	
Depósitos a plazos menores a un año	Categoría CP-1+(pe)
Depósitos de mediano a largo plazo	Categoría AAA (pe)
Perspectiva	<i>Estable</i>

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 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.

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

(+) 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 0.2% 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.