

Citibank del Perú S.A.

Perfil

Citibank del Perú S.A. (en adelante, Citibank Perú o el Banco), es una subsidiaria del banco estadounidense Citibank N.A., la cual posee el 99.99% del accionariado; y, una de las instituciones financieras más antiguas del país.

El Banco se enfoca en el segmento corporativo y grandes empresas, cuyo objetivo son empresas peruanas con planes de expansión internacional o multilaterales con interés en entrar al mercado peruano; ofreciendo diversos servicios como: i) inversión de depósitos y capital de terceros, en créditos y adquisición de valores; ii) otorgamiento de avales/fianzas; iii) realización de operaciones de arrendamiento financiero e intermediación financiera; y, iv) servicios bancarios.

A junio 2024, Citibank Perú cuenta con participaciones de mercado, medidos en términos de depósitos, patrimonio y créditos directos, de 1.8%, 2.1% y 0.6%, respectivamente.

Fundamentos

Las clasificaciones de riesgo otorgadas por Apoyo & Asociados se sustentan en:

Respaldo de la matriz: Citibank Perú cuenta con el sólido respaldo de su accionista Citibank N.A. (A+ con perspectiva Estable por *Fitch Ratings*). El soporte se ve reflejado a través de la transferencia tecnológica, el *know-how* y la extensión de crédito por US\$33.9 MM, utilizado para asegurar las operaciones a nivel global. Asimismo, Citibank N.A, pertenece a *Citigroup Inc.*, uno de los grupos financieros más grandes y 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, la Clasificadora considera que ésta contaría con el soporte de su matriz, en caso lo requiera, ya que se considera a la subsidiaria peruana como un actor importante en su estrategia de operar en mercados emergentes. Asimismo, aproximadamente el 57% de los ingresos netos del Grupo fueron generados fuera de EE.UU., lo que resalta la importancia que tienen las subsidiarias internacionales para *Citigroup*.

Atractivos retornos: La Clasificadora observa un importante crecimiento en los resultados en el último quinquenio, con un crecimiento anual promedio del 22.4%. A junio 2024, el Banco ha logrado mantener una rentabilidad similar a la obtenida en junio 2023, de S/ 203.2 MM. Esto gracias al importante crecimiento en el volumen de créditos y del mayor rendimiento de las inversiones, así como de los menores gastos financieros, mayores ingresos por comisiones y ROF. Con ello, reportaron un ROE y ROA, promedio, de 31.5% y 4.5% (Sistema: 13.2% y 1.7%, 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.

Ratings	Actual	Anterior
Institución ¹	A+	A+
Depósitos LP y MP ²	AAA	AAA
Depósitos CP ²	CP-1+(pe)	CP-1+(pe)

Con información financiera no auditada a junio 2024.

(1) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 17/09/2024 y 13/03/2024

(2) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 30/09/2024 y 27/03/2024

Perspectiva

Estable

Metodologías Aplicadas

Metodología Maestra de Clasificación de Instituciones Financieras (03-2022).

Indicadores Financieros

	Jun-24	Jun-23	Dic-23
Total Activos	9,456,103	7,406,455	8,625,002
Patrimonio	1,386,145	1,213,867	1,196,372
Resultado	203,177	203,574	423,135
ROA (Prom)	4.5%	5.6%	5.4%
ROE (Prom)	31.5%	37.8%	39.7%
Capital Global	21.7%	29.9%	27.5%

* Cifras en miles de soles

Fuente: Citibank. Elaboración Propia.

Analistas

Carolina Ortiz de Zevallos
carolina.ozr@aai.com.pe

Julio Loc
julioloc@aai.com.pe

Adecuados niveles de liquidez: A junio 2024, el Banco registró altos niveles de liquidez con ratios en MN de 103.5% y ME de 55.7%, ambos superiores al Sistema (32.8% y 47.1%, respectivamente). Asimismo, presentó ratios de cobertura de liquidez (RCL) en MN y ME, de 121.7% y 141.4%, superando holgadamente el mínimo regulatorio de 100%.

Perfil de riesgo conservador: Citibank Perú mantiene un perfil de riesgo conservador al enfocarse en la banca corporativa, a junio 2024, la cartera pesada fue de 1.9%, inferior a la del Sistema (6.9%). Asimismo, cabe mencionar que, el 100% de los créditos se encuentran vigentes a la fecha.

Holgado nivel de capitalización: A junio 2024, el ratio de capital global (RCG) de Citibank Perú fue de 21.7%, indicador robusto y adecuado para sostener el crecimiento del Banco; y, muy por encima del mínimo requerido de 9.0% y del Sistema de 15.9%.

Riesgo de volatilidad en el fondeo: 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 (43.7% de los activos), debido a su estrategia y 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, holgada solvencia, el acceso a líneas bancarias que podrían utilizar en caso de necesitarlas y la naturaleza transaccional que tienen dichos fondos.

Si bien, a junio 2024, las coberturas son acotadas, este deterioro se debe a dos casos puntuales, que se encuentran cubiertos por garantías bancarias y con los cuales se espera reducir exposición en los próximos meses.

¿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 en su clasificación podrían afectar a la subsidiaria. De igual manera, un deterioro significativo en el desempeño financiero del Banco, en la solvencia o liquidez, podrían modificar de manera negativa la calificación crediticia que mantiene.

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.) y, en abril del 2004, se volvió subsidiaria del banco extranjero. Actualmente, Citibank N.A., es el principal accionista, manteniendo el 99.99% del accionariado. Cabe mencionar que la única empresa relacionada, en el Perú, es *Citicorp Servium S.A.*

El Banco enfoca sus servicios principalmente hacia clientes corporativos (55.1%) y gran empresa (37.7%); con énfasis en el negocio de comercio exterior (30.4%), *factoring* (29.4%) y préstamos (25.8%), como parte de la estrategia de la matriz de utilizar la plataforma de red global que mantiene en los cinco continentes.

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

Citibank Perú cuenta con ventajas comparativas gracias a su amplia red de contactos, a su capacidad de formar y mantener relaciones globales, y a la experiencia y *know-how* que le ha otorgado su matriz, tanto para las transacciones de finanzas corporativas y mercado de capitales, así como en productos de tesorería y servicios transaccionales. Todo esto con el fin de acompañar el crecimiento de las operaciones que registra el país.

Citigroup Inc.

Citigroup Inc. es un *holding* global de servicios financieros, que cuenta con una trayectoria de más de 200 años operando en 95 países. El *holding* es matriz de Citibank N.A. (A+ con perspectiva Estable, otorgada por *Fitch Ratings*), y es considerado como una de las entidades financieras más grandes a nivel mundial y el cuarto banco más importante en EE.UU., medido en términos de activos (US\$2,405.7 MM a junio 2024).

El *holding* ofrece servicios de intermediación financiera, que incluyen banca y crédito de consumo, banca corporativa y de inversión, negociación de valores, servicios de transacciones, y administración de patrimonio; centrándose en consumidores, corporaciones, entidades gubernamentales e instituciones financieras.

Citigroup Inc. tiene una clasificación internacional de A con perspectiva Estable, otorgada por *Fitch Ratings*; que se fundamenta en: i) la presencia relevante del grupo en más de 95 países; ii) ventaja competitiva al atender necesidades financieras de multinacionales a través de su extensa red global; iii) adecuado perfil de riesgo; iv) holgado nivel de solvencia; y, v) retornos atractivos y resilientes en épocas de crisis.

Clasificación de Casas Matrices* de Bancos Locales

Riesgo Soberano	País	Casa Matriz	LT IDR**	Clasif.CP	Subsidiaria	SBS
AA+	⊙ USA	JPMorgan Chase & Co.	AA-	⊙ F1+	JP Morgan Perú	A+
AA+	⊙ Canada	Bank of Nova Scotia	AA-	⊙ F1+	Scotiabank Perú	A+
AA+	⊙ USA	Citibank N.A.	A+	⊙ F1	Citibank del Perú	A+
A+	⊙ China	ICBC Ltd.	A	⊙ F1+	ICBC del Perú	A***
A-	⊙ Chile	BCI Chile	A-	⊙ F2	BCI Perú	A
A-	⊙ España	BBVA	BBB+	⊙ F2	BBVA Perú	A+
A-	⊙ España	Santander	A-	⊙ F2	Santander Perú	A+

*Casa Matrices o que tienen participación relevante.

**Foreign Currency Long Term Issuer Default Rating, equivalente a la clasificación de largo plazo.

***Clasificación de riesgo no proporcionada por A&A.

⊙ Perspectiva Estable.

Fuente: *FitchRatings*, A&A

A junio 2024, *Citigroup* obtuvo resultados por US\$6,588 MM (-12.4% vs. junio 2023); lo que se ve reflejado en un ROE y ROA, promedio, de 6.3% y 0.5%. Asimismo, obtiene un RCG de 15.4% y un CET1 de 13.6%.

Gobierno Corporativo

La estructura de gobierno corporativo de Citibank Perú se basa en el cumplimiento de las políticas aprobadas por el Directorio; conformado por seis miembros titulares, de los cuales dos son miembros independientes.

Asimismo, cuentan con cinco Comités de Directorio: el Comité ALCO, Comité de Auditoría, Comité especializado de Riesgo de Crédito, Comité Integral de Riesgos y Comité de Compensaciones.

Estrategia: Dirigir sus servicios hacia la Banca Corporativa e Institucional y Banca Privada Internacional, con una oferta variada de productos y servicios, para así poder consolidar una posición de liderazgo, debido al limitado tamaño de dicho mercado. Cabe mencionar que el Banco no tiene planeado ganar participación, sino mejorar su rentabilidad con los clientes actuales.

Desempeño del Banco

Durante el 1S24, el Banco logró mantener una rentabilidad similar a la del 1S23, gracias al volumen de créditos, rendimiento inversiones, menores gastos financieros y mayores ingresos por comisiones y ROF.

Después de la recesión del 2023, la economía experimentó un crecimiento del 2.5% YoY al cierre del 1S24, impulsado por la ausencia de fenómenos climatológicos en un entorno de mayor estabilidad sociopolítica. Esto se reflejó en el aumento del 1.4% YoY en los créditos directos, en contraste con la disminución del 1.6% YoY en el 2023.

Las colocaciones al sector mayorista aumentaron en 2.3% YoY, impulsadas por el crecimiento del 9.8% YoY en la cartera corporativa, mientras que la cartera minorista mostró un ligero incremento del 0.3% YoY.

A pesar de la mejora económica, la morosidad sigue siendo alta, con un mayor riesgo de crédito principalmente en las carteras de MYPE y Consumo. Como resultado, los bancos han incrementado sus gastos en provisiones y castigos, con aumentos del 43.2% YoY y 57.4% YoY, respectivamente.

Este mayor costo del crédito, junto con un aún elevado costo de financiamiento, han afectado negativamente la

rentabilidad, reduciendo la utilidad neta en un 16.7% YoY durante el 1S24.

No obstante, la Banca Múltiple se mantiene sólida, con un nivel de capitalización saludable, reflejado en un ratio de capital global del 15.9% y un CET1 de 12.6% (para mayor detalle del sistema, ver *Outlook* del Sistema Bancario en www.aai.com.pe).

Por su parte, Citibank Perú registró un saldo de cartera directa de S/ 2,029.3 MM (+16.5% YoY), mostrando un mayor dinamismo que el Sistema (+1.4%), y colocada 100% en el segmento mayorista. El segmento corporativo representó la mayor participación del portafolio con un 55.1% (S/ 1,119.0 MM); mientras que, los créditos a la gran y mediana empresa representaron el 44.8% (S/ 909.5 MM). El restante se encuentra colocado en créditos de la pequeña y microempresa.

En cuanto al desempeño del Banco, a junio 2024 los ingresos financieros por S/ 226.8 MM, registraron una contracción del 3.1% YoY; explicado principalmente por el menor rendimiento del disponible (-34.9 YoY), que no pudo ser contrarrestado por el mayor rendimiento de las inversiones (+8.6%) y el volumen de la cartera de crédito con el aún alto costo del mismo (+4.9%).

Respecto a las tasas de interés, si bien se pueden observar reducciones sucesivas desde setiembre 2023, éstas aún se mantienen en niveles elevados. Así, en mayo 2024, el BCRP acordó reducirla en 25pbs, a 5.75%. A la fecha, la tasa de política monetaria es de 5.50% que, si bien se espera que siga disminuyendo en el 2024, los efectos se irán percibiendo conforme se vayan colocando nuevos créditos.

Cabe mencionar que, debido al segmento en el que opera, se perciben menores tasas de interés que en los sectores de consumo y micro finanzas.

En cuanto a los gastos financieros por S/ 15.6 MM, éstos presentan una contracción del 26.9% YoY, debido a los menores intereses de obligaciones con el público (-1.1%) y otras comisiones por obligaciones financieras (-15.0%).

De esa manera, se obtiene un mayor margen financiero bruto de 93.1% (90.9% a junio 2023), mayor al Sistema de 67.8%, a pesar de que la utilidad financiera mostrara una ligera contracción del 0.7% YoY.

En cuanto al gasto de provisiones por S/ 8.7 MM, éstos presentan un incremento (+ S/ 11.5 MM vs. junio 2023), debido a la mayor constitución de provisiones por un ligero deterioro en la calidad de la cartera. Cabe mencionar que, en junio 2023, se realizó una reversión de la misma, asociada a la liberación de provisiones genéricas por el menor volumen de los créditos. En consecuencia, se obtiene una prima por riesgo de 0.7% (Sistema: 3.4%).

Por su parte, los ingresos por servicios financieros netos fueron de S/ 94.8 MM (+49.5% vs. junio 2023), impulsados principalmente por los mayores ingresos por comisiones de

referenciamiento a diversas entidades financieras de Citigroup.

Los resultados por operaciones financieras (ROF) por S/ 89.6 MM (+24.8% YoY), hacen referencia, principalmente, a las mayores ganancias por derivados de negociación (+ S/ 20.8 MM), así como al mayor rendimiento de las inversiones disponibles para la venta (+ S/ 5.0 MM); sin embargo, fue contrarrestado parcialmente por el menor rendimiento de las inversiones con cambios en resultados (- S/ 17.7 MM).

Los gastos administrativos por S/ 112.4 MM, presentaron un incremento de 15.5% YoY, como consecuencia de los mayores gastos de personal (+31.1% YoY), asociados a la reestructuración global y a un mayor gasto de provisión de utilidades legales.

Por ello, el indicador de eficiencia pasa de 28.0% (junio 2023) a 28.4% (junio 2024), ratio inferior al mostrado por el Sistema (36.4%).

Por último, el Banco logró mantener una utilidad neta similar a la obtenida en junio 2023, de S/ 203.2 MM (-0.2% YoY), gracias al importante crecimiento en el volumen del negocio, rendimiento de las inversiones, menores gastos financieros y mayores ingresos por comisiones y ROF, que fueron contrarrestados por el menor rendimiento del disponible, la mayor constitución de provisiones y gastos administrativos.

Con ello, se obtiene un ROE y ROA, promedio, de 31.5% y 4.5% (Sistema: 13.2% y 1.7%).

	Indicadores de Rentabilidad									
	BCP		BSP		CIBK		BCI		Sistema	
	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24
Margen Financiero Bruto	74.4%	75.2%	48.8%	45.6%	90.9%	93.1%	62.9%	62.9%	67.1%	67.8%
Margen Financiero Neto	57.5%	54.7%	41.1%	26.0%	92.0%	89.2%	56.8%	31.9%	46.1%	39.4%
Ing. por serv. fin. netos / Gastos adm.	60.6%	59.3%	48.0%	92.1%	65.1%	64.3%	2.4%	54.8%	47.0%	47.6%
Ing. por serv. fin. netos / Ingresos Totales	16.6%	16.7%	8.7%	15.9%	17.2%	23.0%	1.8%	18.5%	12.7%	12.8%
Ratio de Eficiencia	33.8%	34.5%	30.1%	28.0%	28.0%	28.4%	115.5%	56.1%	36.8%	36.4%
Gastos de Provisiones / Mg Operativo Antes de Provisiones	15.7%	18.9%	9.3%	22.4%	-0.8%	2.2%	8.7%	12.6%	22.9%	31.0%
Gasto Adm. / Activos Rentables	2.8%	3.1%	1.9%	1.9%	3.0%	3.0%	5.4%	2.8%	2.9%	3.0%
Prima por Riesgo	1.7%	2.4%	0.8%	2.3%	-0.3%	0.9%	0.9%	1.0%	2.4%	3.5%
ROA (prom)	3.0%	2.8%	2.4%	2.0%	5.6%	4.5%	-1.7%	1.0%	2.1%	1.7%
ROE (prom)	23.8%	21.9%	19.2%	18.8%	37.8%	31.5%	-3.6%	3.2%	16.7%	13.2%

1. Ingresos Totales = Ingresos por Intereses + Ingresos por Serv. Financieros Netos + ROF
 2. Ratio de Eficiencia = Gastos Adm. / (Mg. Fin. Bruto + Ing. Serv. Financ. Netos + ROF)
 3. Mg. Operativo antes de Provisiones = Margen Fin. Bruto + Ing. Serv. Financ. Netos + ROF
 4. Activos Rentables = Caja + Inversiones + Interbancarios + Coloc. Vigentes + Inv. Permanentes
 Fuente: SBS. Elaboración propia.

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.

Respecto al portafolio total (créditos directos e indirectos), a junio 2024, ascendía a S/ 3,113.6 MM (+17.0% YoY), conformado por 250 deudores. La concentración de la cartera es elevada; los 10 primeros, representan el 41.6%

del total del portafolio; mientras que, los 50 primeros, el 86.5%.

Los créditos del Banco se encuentran clasificados según la normativa SBS; y, a la fecha del análisis, éstos se encuentran como 92.8% "Normal", 5.3% "CPP" y 1.9% "Deficiente".

Según el tipo de riesgo, se utilizan mitigantes que reducen la exposición, tales como garantías, derivados, controles, seguros, entre otros. A junio 2024, el 42.0% (S/ 851.5 MM) de la cartera de créditos directos cuenta con garantías (44.4% a junio 2023).

Por su parte, la cartera directa ascendió a S/ 2,029.3 MM (+16.5% YoY), con una composición por segmento 100% mayorista. Cabe mencionar que los créditos corporativos se incrementaron en 33.3% vs. junio 2023 (Sistema: +9.8%); mientras que los créditos a la gran y mediana empresa incrementaron ligeramente en 0.8% (Sistema: -3.3%).

Respecto del crecimiento por moneda, las colocaciones directas en MN fueron de S/ 1,381.7 MM (+12.5% YoY); mientras que las colocaciones en ME fueron de S/ 647.6 MM (+25.9%). Así, el ratio de dolarización de cartera se incrementa, pasando de 29.5% (junio 2023) a 31.9% (junio 2024).

En cuanto al riesgo de concentración por sector económico, a junio 2024, el Banco cuenta con un acotado nivel de diversificación, presentando la mayor concentración en el sector comercio (31%); manufactura (26%); intermediación financiera (15%); y, minería (14%).

A pesar de la concentración del portafolio por cliente y sector económico, que es propia del segmento al cual se dirige el Banco, la Clasificadora considera que dicho riesgo se encuentra mitigado al tener en cuenta que se trata de empresas multinacionales y/o corporativas de primer nivel, líderes en sus respectivos sectores y con un perfil crediticio de bajo riesgo.

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 dicho mercado.

Por último, a junio 2024, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de crédito se incrementó a S/ 404.3 MM (S/ 255.7 MM a junio 2023).

Cartera Riesgosa y Coberturas

A junio 2024, el 100% de los créditos de Citibank Perú se encuentran vigentes, al tener una concentración en la banca mayorista y un perfil de riesgo conservador.

Sin embargo, el Banco cuenta con una cartera clasificada como "Deficiente" que se incrementa en 5.2x vs. junio 2023 debido a dos casos puntuales; por ello, se obtuvo una cartera pesada (CP) de 1.9% (0.4% a junio 2023). Este

indicador fue menor al del Sistema de 6.9%, ya que como se mencionó anteriormente, Citibank Perú no está expuesto al riesgo de la banca minorista.

En cuanto a las provisiones constituidas a junio 2024, si bien éstas se incrementaron en un 86.5% YoY, alcanzando los S/ 42.6 MM, la cartera deficiente se incrementó en mayor medida. Así, se obtiene un ratio de cobertura de 73.8% (vs. 207.4% a junio 2023).

A pesar de ello, cabe mencionar que, el Banco mantiene un ratio de provisiones constituidas entre requeridas del 100.0%.

	BCP		BCR		SBS		SFC		SFC		Sistema		Sistema	
	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24								
Normal	89.5%	90.7%	89.8%	85.5%	98.1%	92.8%	100.0%	93.6%	89.6%	89.5%				
CPP	4.3%	3.4%	7.9%	8.8%	1.5%	5.3%	0.0%	3.5%	4.0%	3.7%				
Deficiente	1.7%	1.5%	0.6%	0.9%	0.4%	1.9%	0.0%	1.5%	1.6%	1.6%				
Dudoso	1.9%	1.6%	0.4%	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%	2.1%				
Pérdida	2.6%	2.8%	1.3%	1.2%	0.0%	0.0%	0.0%	1.3%	2.9%	3.1%				
Cartera Pesada 1/	6.3%	6.0%	2.3%	5.7%	0.4%	1.9%	0.0%	2.8%	6.5%	6.9%				
Cartera Alto Riesgo (CAR) 2/	5.8%	6.1%	2.0%	5.6%	0.0%	0.0%	0.0%	3.9%	5.9%	6.5%				
Cartera Atrasada (CA) 3/	4.3%	4.1%	1.4%	4.8%	0.0%	0.0%	0.0%	3.9%	4.3%	4.4%				
Prov. Const / CP	86.5%	92.6%	110.5%	69.1%	207.4%	73.8%	0.0%	70.0%	87.3%	84.9%				
Prov. Const / Prov. Req.	136.9%	137.1%	109.9%	112.9%	100.0%	100.0%	106.4%	100.0%	126.0%	121.0%				
Castigos (S/ MM) 4/	2,066	2,737	8	18	-	-	-	-	6,682	10,519				
CAR Ajustado 5/	7.2%	8.3%	2.1%	5.7%	0.0%	0.0%	-	5.9%	7.5%	9.3%				
CP Ajustado 6/	7.4%	8.0%	2.4%	5.8%	0.4%	2.0%	-	4.5%	7.9%	9.4%				

1/ Cartera Pesada: Deficiente + Dudoso + Pérdida.

2/ Cartera Alto Riesgo: Cartera Atrasada + Cartera de Créditos Reestructurados y Refinanciados

3/ Cartera Atrasada: Cartera de Créditos Vencidos + Cartera de Créditos en Cobranza Judicial

4/ Ajustado por Castigos y Venta de Cartera (SBS y Sistema solo por Castigos)

Fuente: SBS y ABBAN. Elaboración propia.

Riesgo de Mercado

El Banco administra los riesgos de mercado (tasa de interés y tipo de cambio) presentes en sus actividades de intermediación y de *trading*, de acuerdo con sus políticas y lineamientos de su matriz, los cuales incluyen límites de exposición y escenarios de *stress* para medir la sensibilidad del portafolio ante la ocurrencia de eventos externos.

Citibank Perú mide estos riesgos utilizando varias herramientas, incluido el Valor en Riesgo (VaR), que se lleva a cabo diariamente, con un nivel de confianza del 99.0%. También utilizan el análisis de brechas de descalce de tasas de interés, análisis de sensibilidad y la simulación de escenarios de estrés.

Es importante mencionar que el Banco utiliza derivados y otros instrumentos para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito. Así, a junio 2024, Citibank Perú mantenía compromisos de compra de moneda extranjera a futuro y *swaps* de tipo de cambio por S/ 10,360.9 MM, así como venta de moneda extranjera a futuro por S/ 9,686.7 MM (S/ 8,500.8 MM y S/ 8,006.1 MM, respectivamente, a junio 2023).

A junio 2024, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado fue de S/ 107.7 MM, el cual, además de riesgo cambiario (S/ 13.5 MM), incorpora el requerimiento de riesgo de tasa de interés (S/ 94.2 MM).

Liquidez

A junio 2024, el total de disponible fue de S/ 1,876.2 MM (-27.2% YoY), debido a los menores fondos mantenidos en el BCRP. Mientras que el saldo de las inversiones fue de S/ 3,242.5 MM, incrementándose en 44.1% YoY, impulsado por las mayores posiciones de

trading y disponibles para la venta que ha realizado la Tesorería, con el fin de capturar las oportunidades en valorización y rendimientos en un contexto de reducción de tasas.

Las inversiones están compuestas por Bonos del Tesoro Público Peruano (54.6%), certificados de depósito del BCRP (33.6%) y Letras de Gobierno de EE.UU. (11.8%), es decir, inversiones de alta calidad; por lo que es posible identificar un mercado secundario para los mismos, lo cual le da un nivel de liquidez adecuado al portafolio.

De esta manera, el Banco registró altos niveles de liquidez con ratios en MN de 103.5% y ME de 55.7%, ambos superiores al Sistema (32.8% y 47.1%) y cumpliendo holgadamente con los niveles exigidos por la SBS (8.0% y 20.0%, respectivamente).

Asimismo, presentó ratios de cobertura de liquidez (RCL) en MN y ME de 121.7% y 141.4%, a junio 2024; superando el mínimo regulatorio de 100%.

Por otro lado, el indicador de *loan to deposit* se incrementó de 41.0% (junio 2023) a 47.3% (junio 2024); mientras que, el Sistema cuenta con un indicador de 100.4%.

En cuanto al calce de monedas por plazos, el Banco mantiene una brecha acumulada positiva por S/ 1,009.7 MM, equivalente a 0.8x el patrimonio efectivo.

En el caso de moneda extranjera, presenta una brecha acumulada negativa por S/ 69.7 MM. Este riesgo es mitigado al considerar el superávit que tiene en moneda nacional y la capacidad que tiene el Banco 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 hayan sido evaluados en cada etapa del proceso de las actividades propias del Banco.

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.

A junio 2024, el requerimiento patrimonial del Banco para cubrir riesgo operacional fue de S/ 91.5 MM (S/ 65.1 MM en junio 2023).

Estructura de Fondeo

El riesgo de concentración de los depósitos a la vista, al financiar el 43.7% de los activos, se ve mitigado por los altos niveles de liquidez, solvencia y acceso a líneas de la matriz.

A junio 2024, la principal fuente de fondeo son los depósitos al público, financiando el 45.4% de los activos (57.4% a junio 2023). Cabe mencionar que los depósitos del Banco corresponden, en su totalidad, a personas jurídicas, por lo que cuentan con una reducida base de depositantes, mostrando una alta concentración.

Por tipo, los depósitos a la vista y ahorro se incrementan en 1.9% YoY, financiando el 43.9% del total de activos; mientras que los depósitos a plazo se contraen en un 76.7% YoY y financian el 1.0% de los activos.

Por moneda, los depósitos del público en MN fueron de S/ 2,118.1 MM (+3.4% YoY); mientras que los depósitos en ME fueron de S/ 2,172.9 MM (-1.3% YoY). Así, el ratio de dolarización de los depósitos disminuye, pasando de 51.8% (junio 2023) a 50.6% (junio 2024).

En cuanto a la concentración de depositantes, se cuenta con 838 depositantes a junio 2024 (825 a junio 2023). De esta manera, los 50 primeros, representaban el 66.7% de los depósitos; mientras que, los 100 primeros, el 79.9%.

La segunda fuente de financiamiento son los depósitos con instituciones financieras, que se incrementan en un 100.6% YoY y financian el 19.9% del total de activos.

Finalmente, el patrimonio financia el 14.7% de los activos y se incrementa en 14.2% YoY, debido principalmente a los mayores resultados acumulados.

En cuanto a los adeudados, el Banco ha disminuido su exposición, representando solo el 1.4% de los activos, y hace referencia a una extensión de crédito por US\$33.9 MM con una tasa de interés anual de 5.50% con su relacionada Citibank N.A. utilizado para asegurar las operaciones de sus clientes a nivel global.

Estructura de Fondeo como Porcentaje del Total de Activos

	BCP		BSP		CBK		BCI		Sistema	
	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24
Obligaciones a la Vista	22.7%	25.0%	18.6%	21.8%	55.2%	43.7%	0.5%	8.7%	19.5%	21.2%
Obligaciones a Plazo	17.6%	15.7%	31.9%	30.4%	0.9%	0.2%	37.1%	30.2%	23.1%	23.1%
Obligaciones Ahorro	25.8%	25.9%	1.0%	0.0%	0.8%	1.0%	0.0%	0.0%	20.8%	21.1%
Total Oblig. con el Público	66.3%	66.7%	58.0%	55.8%	57.4%	45.4%	37.7%	38.9%	64.2%	65.9%
Depósitos al Sist. Financ.	0.6%	0.8%	2.1%	0.7%	12.7%	19.9%	0.1%	1.7%	1.5%	1.3%
Total Adeudados	4.9%	5.8%	14.2%	9.0%	2.9%	1.4%	6.2%	11.9%	6.8%	6.6%
Valores en Circulación	5.8%	7.3%	1.3%	1.5%	0.0%	0.0%	0.0%	6.9%	3.9%	4.4%
Otras Fuentes de Fondeo	9.8%	7.4%	12.6%	22.7%	10.6%	18.6%	1.2%	11.9%	10.9%	9.6%
Total Recursos de Terceros	87.4%	88.0%	88.2%	89.7%	83.6%	85.3%	45.2%	71.4%	87.3%	87.8%
Patrimonio Neto	12.6%	12.0%	11.8%	10.3%	16.4%	14.7%	54.8%	28.6%	12.7%	12.2%

Fuente: SBS Elaboración Propia

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 (US\$313.0 MM con bancos locales).

Capital

Una de las principales fortalezas del Banco es su holgado nivel de capitalización, manteniendo un ratio de capital global (RCG) de 21.7% a junio 2024, en donde se incluyen las utilidades ante el cambio metodológico de la nueva normativa de solvencia, a fin de adecuar la misma a los estándares de Basilea III. Es importante mencionar que el 98.5% del patrimonio efectivo se encuentra compuesto por capital Tier 1.

	Ratio de Capital Global									
	BCP		BSF		CIB		ICI		Sistema	
	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24	Jun-23	Jun-24
Ratio de Capital Interno (1)	11.5%	9.1%	10.9%	10.7%	9.3%	12.1%	11.1%	11.3%	n.d.	n.d.
Basilea Regulatorio (2)	17.2%	16.2%	15.7%	16.9%	29.9%	21.7%	93.4%	32.1%	16.2%	15.9%
Ratio de Capital Nivel I (3)	12.8%	11.9%	12.2%	13.5%	29.4%	21.3%	92.8%	31.6%	12.8%	12.6%
Ratio de Capital Ajustado (4)	16.4%	15.9%	15.9%	15.5%	30.2%	21.4%	94.0%	31.5%	15.5%	15.1%

(1) Incluye el requerimiento de capital adicional (Reporte 4-D).

(2) Ratio de Capital Prudencial según perfil de cada Banco (Ley Banca: 9%).

(3) Según clasificación SBS.

(4) (Patrimonio Efectivo - Déficit de CP) / APR

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración propia.

Por otro lado, el fortalecimiento patrimonial en los últimos años se ha logrado con los requerimientos adicionales de capital exigidos por el regulador en línea con los estándares internacionales de Basilea II y III (por riesgo sistémico, de concentración: individual, sectorial y regional, de tasa de interés, ciclo económico, entre otros).

La implementación de dichos requerimientos adicionales resulta en un ratio de capital mínimo al perfil de riesgo para cada institución. En el caso del Citibank Perú, a junio 2024, el requerimiento patrimonial adicional por componente cíclico y no cíclico resulta 305 pbs mayor al BIS regulatorio de 9.0%. Así, el ratio de capital global permite inferir que el Banco cuenta con una holgada capitalización, al cumplir tanto con los estándares locales como internacionales.

En cuanto al indicador *Common Equity Tier I* (CET1), éste se ubicó en 21.3%. La Clasificadora espera que la generación interna de capital continúe apoyando los niveles de capitalización en línea con el crecimiento de la cartera de crédito y la estrategia trazada por el Banco de incrementar la participación del segmento mayorista en el portafolio.

Citibank (Miles de S/)	Asociados a:					Sistema	Sistema
	Dic-21	Dic-22	Jun-23	Dic-23	Jun-24	Dic-23	Jun-24
Resumen de Balance							
Activos	7,725,800.3	7,190,513.5	7,406,454.9	8,625,002.3	9,456,103.5	512,217,827.6	536,138,831.8
Disponible	3,027,148.6	2,644,759.7	2,578,567.0	2,727,217.2	1,876,150.9	73,787,912.8	78,166,958.7
Inversiones Negociables	2,126,626.8	2,008,143.2	2,250,363.4	2,996,484.1	3,242,509.2	73,679,678.0	73,034,663.4
Colocaciones Brutas	1,809,979.9	1,939,812.5	1,742,070.4	1,966,134.5	2,029,281.2	350,864,836.5	354,604,927.5
Activos Rentables (1)	6,963,755.4	6,592,715.3	6,571,000.8	7,689,835.8	7,147,941.3	481,520,166.9	488,240,950.3
Provisiones para Incobrabilidad	16,397.4	17,974.2	14,927.7	19,296.5	28,204.1	21,897,427.8	22,174,698.5
Pasivo Total	6,884,776.5	6,252,944.4	6,192,588.0	7,428,630.6	8,069,958.5	444,466,970.5	470,610,174.8
Depósitos y Captaciones del Público	4,694,968.9	4,255,501.1	4,250,909.2	4,933,343.0	4,291,038.0	335,483,390.9	353,167,216.8
Adeudos y Obligaciones Financieras	50,243.5	241,292.8	217,216.4	102,316.4	129,987.4	36,887,699.3	35,141,269.2
Valores y Títulos	-	-	-	-	-	19,562,775.5	23,774,081.3
Pasivos Costeables (2)	6,239,180.4	5,740,553.3	5,408,428.9	6,404,025.4	6,307,251.7	401,049,671.8	420,906,362.4
Patrimonio Neto	841,023.8	937,569.1	1,213,866.9	1,196,371.7	1,386,144.9	67,750,857.1	65,528,657.0
Resumen de Resultados							
Ingresos Financieros	82,828.7	280,289.9	234,059.4	475,363.0	226,779.3	42,142,326.2	21,569,762.0
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	50,529.8	106,883.8	82,905.4	171,302.2	86,984.2	35,819,938.1	18,124,158.0
Gastos Financieros	16,790.8	20,287.8	21,402.6	41,392.3	15,647.8	14,247,791.2	6,949,908.3
Margen Financiero Bruto	66,037.8	260,002.2	212,656.8	433,970.7	211,131.6	27,894,534.9	14,619,853.7
Gasto de Provisiones	(7,144.8)	1,798.9	(2,793.8)	1,512.0	8,724.0	10,265,378.4	6,120,807.2
Margen Financiero Neto	73,182.6	258,203.3	215,450.6	432,458.7	202,407.6	17,629,156.5	8,499,046.5
Ingresos por Servicios Financieros Neto	95,612.7	127,940.0	63,383.9	144,109.8	94,764.1	6,542,750.1	3,418,824.7
ROF	131,719.9	133,444.4	71,805.9	147,474.0	89,644.4	3,541,237.0	1,722,041.6
Margen Operacional	300,515.1	519,587.6	350,640.3	724,042.4	386,816.0	27,713,143.7	13,639,912.8
Gastos Administrativos	149,712.3	175,302.4	97,317.7	205,267.3	112,357.9	14,200,394.6	7,186,749.1
Margen Operacional Neto	150,802.8	344,285.2	253,322.6	518,775.2	274,458.1	13,512,749.0	6,453,163.7
Otras Provisiones	(9,340.0)	(1,866.3)	(1,895.9)	4,401.2	1,921.9	459,545.4	401,846.8
Depreciación y Amortización	3,189.5	3,828.6	2,346.1	4,844.0	2,430.4	1,145,419.3	620,983.8
Otros Ingresos y Egresos Neto	(731.3)	(10,323.7)	3,036.5	25,324.2	8,130.1	97,603.1	166,668.7
Impuestos y Participaciones	(45,747.3)	(79,886.0)	(52,334.9)	(111,719.1)	(75,059.1)	(2,779,142.9)	(1,191,729.4)
Utilidad Neta	110,474.7	252,113.2	203,574.0	423,135.1	203,176.8	9,226,244.5	4,405,272.4
Rentabilidad							
ROE (11)	11.0%	28.3%	37.8%	39.7%	31.5%	14.2%	13.2%
ROA (11)	1.3%	3.4%	5.6%	5.4%	4.5%	1.8%	1.7%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	133.4%	89.9%	87.0%	89.0%	89.6%	21.9%	20.4%
Margen Financiero Bruto	79.7%	92.8%	90.9%	91.3%	93.1%	66.2%	67.8%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	1.1%	4.1%	7.1%	6.7%	6.1%	8.8%	8.9%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	0.3%	0.3%	0.8%	0.7%	0.5%	3.6%	3.4%
Ratio de Eficiencia (3)	51.0%	33.6%	28.0%	28.3%	28.4%	37.4%	36.4%
Prima por Riesgo (4)	-0.4%	0.1%	-0.2%	0.1%	0.7%	2.9%	3.4%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	2.0%	5.1%	7.7%	7.3%	7.4%	2.8%	2.7%
Calidad de Cartera							
Colocaciones Netas / Activos Totales	23.4%	27.1%	23.8%	23.1%	21.6%	64.8%	62.6%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.3%	4.4%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	6.4%	6.5%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	0.7%	1.0%	0.4%	0.7%	1.9%	6.8%	6.9%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	144.6%	141.4%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	97.7%	96.3%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	77.5%	65.1%	135.5%	88.8%	48.8%	82.5%	82.1%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	129.7%	100.4%	207.4%	150.8%	73.8%	85.8%	84.9%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	0.9%	0.9%	0.9%	1.0%	1.4%	6.2%	6.3%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	-1.9%	-1.9%	-1.2%	-1.6%	-2.0%	0.8%	1.3%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	7.7%	6.2%	7.9%	9.1%	21.9%	3.5%	6.4%
Fondeo y Capital							
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	59.3%	57.1%	55.2%	55.2%	43.7%	20.6%	21.2%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.1%	0.7%	0.9%	0.7%	0.2%	22.8%	23.1%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	1.0%	0.7%	0.8%	0.9%	1.0%	21.4%	21.1%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo	19.3%	17.3%	12.7%	15.0%	19.9%	1.5%	1.3%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.7%	3.4%	2.9%	1.2%	1.4%	7.2%	6.6%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.8%	4.4%
Activos / Patrimonio (x)	9.2x	7.7x	6.1x	7.2x	6.8x	7.6x	8.2x
Pasivos / Patrimonio (x)	8.2x	6.7x	5.1x	6.2x	5.8x	6.6x	7.2x
Ratio de Capital Global	20.7%	20.2%	29.9%	27.5%	21.7%	16.5%	15.9%
CET 1	n.d.	n.d.	29.4%	27.0%	21.3%	13.2%	12.6%
Ratio de Capital Global Nivel 1	19.4%	18.9%	29.4%	27.0%	21.3%	13.2%	12.6%
Liquidez							
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	64.9%	63.6%	62.2%	56.4%	44.4%	34.3%	34.5%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Pú	109.8%	109.3%	113.6%	116.0%	119.3%	44.0%	42.8%
Ratio de Liquidez MN	91.4%	89.5%	95.9%	95.7%	103.5%	30.5%	32.8%
Ratio de Liquidez ME	72.7%	69.7%	76.9%	77.4%	55.7%	44.1%	47.1%
Calificación de Cartera							
Normal	91.8%	97.3%	98.1%	93.6%	92.8%	89.1%	89.5%
CPP	7.5%	1.8%	1.5%	5.7%	5.3%	4.1%	3.7%
Deficiente	0.7%	1.0%	0.4%	0.7%	1.9%	1.7%	1.6%
Dudoso	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	2.1%
Pérdida	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.0%	3.1%

Citibank (Miles de S/)	Dic-21	Dic-22	Jun-23	Dic-23	Jun-24	Sistema Dic-23	Sistema Jun-24
Otros							
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	23.4%	7.2%	-17.5%	1.4%	16.5%	-1.6%	1.4%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	-7.0%	-9.4%	-4.0%	15.9%	0.9%	3.1%	8.9%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	38.6%	45.6%	41.0%	39.9%	47.3%	104.6%	100.4%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	36.9%	38.2%	29.5%	27.1%	31.9%	28.0%	28.3%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	49.0%	44.6%	51.8%	41.4%	50.6%	39.8%	39.6%
Estructura de Créditos Directos							
Banca Mayorista	100.0%	99.9%	100.0%	100.0%	100.0%	53.5%	54.2%
Corporativos	41.7%	37.6%	48.2%	50.7%	55.1%	23.8%	24.9%
Grandes Empresas	51.8%	52.1%	45.1%	43.3%	37.7%	15.1%	14.9%
Medianas Empresas	6.6%	10.1%	6.7%	5.9%	7.1%	14.5%	14.4%
Banca Minorista	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	46.5%	45.8%
Pequeña y Microempresa	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	7.5%	7.1%
Consumo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	15.4%	15.0%
Tarjeta de Crédito	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.5%	5.3%
Hipotecario	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	18.1%	18.4%

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

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

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

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

(7) Cartera Pesada = Deficiente + Dudoso + Pérdida

(8) Stock Provisiones = Provisiones por Incobrabilidad

(9) Total F.F. Recursos de Terceros = Pasivo + Patrimonio

(10) Activos Improductivos = Cartera de Alto Riesgo neto de Provisiones + Ctas. por Cobrar + Bienes Realizables + IME + Otros Activos

(11) ROE y ROA = Utilidad anualizada entre Patrimonio y Activo Prom. con respecto a Diciembre del ejercicio anterior

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
Juan Santiago Barros Moss	Director (desde 07/24)
Rafael Andrés Jonquet Marsano	Director
Richard Martin Smyth	Director
Miguel Uccelli Labarthe	Director
Rosario Valdivia Valverde	Director Suplente

Relación de ejecutivos*

Miguel Uccelli	Gerente General & Gerente de Banca Corporativa y de Inversión
Lorena María Carrillo	Gerente Legal
Patricia Tsuda	Gerente de Riesgos y Controles de Negocio
María José Ríos	Gerente de Servicios para Empresas
Herman Meinhard	Gerente Tesorería & Servicios a Inversionistas Y Soluciones Fiduciarias
Claudia Tejeda	Gerente de Operaciones
Iván Villarreal	Gerente de Tecnología
Susana Bustamante	Gerente de Área de Cumplimiento
Marcia Arbulu	Gerente de Recursos Humanos
Héctor Palacios	Gerente de Control Financiero
María Pía Dyer	Gerente de Relaciones Públicas
Luis Olaechea	Jefe de Riesgos
Lilian Bartolo	Auditoría Interna

Relación de accionistas*

Citibank N.A.	99.99%
---------------	--------

(*) Nota: Información a agosto 2024

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	A+
<u>Instrumento</u>	
Depósitos a Corto Plazo	CP-1+(pe)
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	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 0.9% 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.