

Citibank del Perú S.A.

Fundamentos

Apoyo & Asociados ratificó las clasificaciones de Citibank del Perú S.A. (en adelante, Citibank Perú o el Banco), basándose en los siguientes fundamentos:

Respaldo de la matriz: Citibank Perú cuenta con el respaldo de su accionista, Citibank N.A. (A+ con perspectiva estable por *Fitch Ratings*), subsidiaria de *Citigroup*, uno de los *holdings* financieros más importantes a nivel mundial, con más de 200 años de trayectoria y presencia en 95 países. A junio 2025, *Citigroup* se posicionó como el tercer banco más grande de EE.UU. por nivel de activos.

El respaldo se refleja a través de la transferencia tecnológica, el *know-how* y la extensión de crédito por US\$17.1 MM, destinado para asegurar las operaciones globales. La Clasificadora considera que el Banco dispone de las herramientas necesarias para gestionar riesgos y cumplir con sus obligaciones financieras, manteniendo una sólida posición de mercado.

Si bien ni Citibank N.A. ni las demás entidades pertenecientes al Grupo garantizan ni avalan los compromisos del Banco ni tienen obligación legal de brindarle soporte, se estima que, de ser necesario, la matriz le proporcionaría apoyo por su rol estratégico en mercados emergentes. Además, alrededor del 50% de los ingresos netos de *Citigroup* provienen de fuera de EE.UU., destacando la relevancia de sus subsidiarias internacionales.

Atractivos retornos: La Clasificadora destaca el sólido desempeño del Banco en el último quinquenio, con un crecimiento anual promedio del 14.5% (Sistema: +2.6%). En el primer semestre del 2025, registró una utilidad neta de S/ 227.9 MM, con un crecimiento del 12.2% interanual. Este desempeño se logró gracias a una mejora en el perfil de riesgo del portafolio y a los mayores ingresos en el negocio de *trading*. Sin embargo, este avance se vio atenuado por los menores ingresos financieros, en un entorno de una mayor competencia y tasas activas más bajas, el mayor gasto financiero, menores comisiones y el incremento en los gastos administrativos.

Como resultado, se reportó un ROE y ROA, promedio, de 35.0% y 4.9%, respectivamente, cifras que superan ampliamente los promedios del Sistema (19.6% y 2.6%, respectivamente), producto de su modelo de negocios. Cabe destacar que la estrategia del Banco prioriza la maximización de la rentabilidad, apalancada en su infraestructura vigente, por sobre la expansión de la participación de mercado, mediante un enfoque selectivo por segmentos y productos alineados

Holgados niveles de liquidez: El Banco registró sólidos niveles de liquidez. Así, a junio 2025, la cobertura de liquidez (RCL) alcanzó 191.0% en moneda nacional (MN) y 113.0% en moneda extranjera (ME). Por su parte, el ratio de liquidez promedio se ubicó en 88.0% en MN y 102.9% en ME, niveles significativamente superiores al promedio del Sistema (27.9% y 53.1%, respectivamente).

Esta posición de liquidez se complementa con la disponibilidad de líneas bancarias por US\$215.0 MM, a junio 2025, disponibles y no utilizadas a la fecha.

Perfil de riesgo conservador: Citibank Perú mantiene un perfil de riesgo conservador, centrado en la banca corporativa. No obstante, la alta concentración de su cartera, característica del segmento en el que opera, podría generar impactos significativos en los ratios de morosidad ante el deterioro de posiciones individuales.

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

Con información financiera no auditada a junio 2025.

¹Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 17/09/2025 y 18/03/2025.

²Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 30/09/2025 y 28/03/2025.

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Jun-25	Jun-24	Dic-24
Total Activos	9,303	9,456	9,167
Patrimonio	1,414	1,386	1,189
Resultado	228	203	421
ROA (Prom)	4.9%	4.5%	4.7%
ROE (Prom)	35.0%	31.5%	35.3%
Capital Global	29.9%	21.7%	24.6%

* Cifras en millones de soles

Fuente: Citibank. Elaboración: A&A.

Metodologías Aplicadas

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

Analistas

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

Julio Loc
julioloc@aai.com.pe

T. (511) 444- 5588

A junio 2025, en línea con la mejora en el perfil de riesgo del portafolio, la cartera pesada (CP) se ubicó en niveles de 1.0% (1.9% a junio 2024 y 0.9% a diciembre 2024) por debajo del Sistema (5.7%). Adicionalmente, el 100% de los créditos se encontraba vigente.

Respecto a los indicadores de cobertura, estos se mantuvieron holgados, alcanzando un ratio de provisiones constituidas/requeridas de 100.0%. Asimismo, el nivel de cobertura respecto a la cartera pesada se incrementó a 118.2% (73.8% a junio 2024), por su parte, el Sistema presentó un indicador de 92.1%.

Pese a ello, la cartera CPP aumentó a S/ 296.6 MM (S/ 165.2 MM a junio 2024), representando el 11.2% del portafolio (5.3% a junio 2025), debido al alineamiento de clasificación de deudores requerido por la SBS. Sin embargo, cabe mencionar que, las operaciones involucradas cuentan con garantías. De igual manera, la Clasificadora continuará monitoreando su evolución.

Holgado nivel de capitalización: A junio 2025, el ratio de capital global (RCG) se situó en 29.9%, reflejando un nivel sólido y adecuado para respaldar el crecimiento del Banco. Este indicador se mantiene ampliamente por encima del mínimo regulatorio de 10.0% a partir de marzo 2025, y del promedio del Sistema (17.3%). Asimismo, el CET1 fue de 29.6%, proporcionando un respaldo adicional para enfrentar eventuales riesgos crediticios.

Riesgo de volatilidad en el fondeo: La Clasificadora señala un riesgo en la estructura de fondeo del Banco por su alta concentración en depósitos a la vista (46.5% de los activos), como resultado de su estrategia enfocada en la banca corporativa, la administración de fideicomisos y el servicio de custodia. No obstante, esta concentración se ve mitigada por los elevados niveles de liquidez, su holgada solvencia y acceso a líneas bancarias, además de la naturaleza transaccional de dichos fondos.

¿Qué podría modificar las clasificaciones asignadas?

Las clasificaciones de riesgo del Citibank Perú se encuentran fuertemente vinculadas a la calificación de su matriz, Citibank N.A. Asimismo, posibles ajustes en su clasificación y/o la pérdida de respaldo hacia su subsidiaria peruana podrían incidir negativamente. De igual manera, un deterioro significativo en el desempeño financiero del Banco, en la solvencia o liquidez, de manera sostenida, podrían impactar su clasificación.

Descripción de la Institución

Citibank del Perú S.A. se fundó en 1920 como sucursal de Citibank N.A. (EE.UU.) y, desde 2004, opera como su subsidiaria, consolidándose como una de las instituciones financieras más antiguas del país. Actualmente, Citibank N.A. posee el 99.99% del accionariado.

El Banco se concentra en los segmentos corporativo (58.2%) y gran empresa (24.8%), con foco en clientes institucionales, entidades del sector público y del sistema financiero, además de empresas peruanas en expansión internacional y multilatinas que buscan ingresar al mercado local.

Su modelo de negocio comprende comercio exterior, financiamiento, mercado de capitales, tesorería y servicios fiduciarios y de custodia, apalancado en una red global que facilita relaciones estratégicas, operaciones transfronterizas y servicios transaccionales.

Por su parte, su holding *Citigroup Inc.*, mantiene una clasificación internacional de A con perspectiva estable por *Fitch Ratings*, sustentada en su red global con presencia en 95 países, el reenfoco estratégico hacia EE.UU. con salida de los negocios de consumo internacionales, y una transformación en curso (desinversiones, reorganización, simplificación e inversión en sistemas) que impulse la eficiencia, aunque con un retorno objetivo por debajo de sus pares mejor calificados.

La calificación también refleja una gestión de riesgos fortalecida, con una originación prudente y coberturas adecuadas, así como una calidad de activos estabilizada y una base de depósitos amplia y diversificada, junto con una sólida liquidez y solvencia.

Clasificación de Casas Matrices* de Bancos Locales					
Riesgo Soberano		País	Casa Matriz	LT IDR**	Clasificación Corto Plazo
AA+	●	USA	JP Morgan Chase & Co.	AA-	● F1+
AA+	●	Canadá	Bank of Nova Scotia	AA-	● F1+
AA+	●	USA	Citibank N.A.	A+	● F1
A	●	China	ICBC Ltd.	A	● F1+
A-	●	Chile	Banco de Crédito e Inversiones	A-	● F2
A-	■	España	BBVA	BBB+	■ * F2
A-	■	España	Banco Santander S.A.	A	● F1

*Casa Matrices o que tienen participación relevante

**Foreign Currency Long Term Issuer Default Rating, equivalente al rating de LP

● : perspectiva estable; ■ : perspectiva negativa; ■ : perspectiva positiva; ■ * : en vigilancia con perspectiva positiva

Fuente: Fitch Ratings. Elaboración: A&A.

Tras la reestructuración iniciada en 2023, *Citigroup* opera bajo cinco unidades: *Services, Markets, Banking, Wealth* y *US Personal Banking*. Con ello, se eliminaron niveles de gestión en la Banca Personal, Gestión Patrimonial y Clientes Institucionales, además de las divisiones regionales Asia-Pacífico, Europa, Medio Oriente, África y Latinoamérica. El plan prioriza la reducción de costos, incluida la salida de más del 10% de la planilla a nivel mundial, y la venta de franquicias de consumo fuera de EE.UU.

Gobierno Corporativo

La estructura de gobierno corporativo del Banco se rige por las políticas aprobadas por su Directorio, el cual está conformado por seis miembros titulares, de los cuales dos son miembros independientes.

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

Desempeño del Banco

El incremento en la utilidad del Banco fue respaldado por la diversificación de sus ingresos y la menor prima por riesgo.

En el 1S25, la economía peruana registró un crecimiento interanual de 3.4%, explicado principalmente por el mayor dinamismo de la manufactura (+5.3%), la construcción (+5.2%), la pesca (+5.0%) y el sector agropecuario (+2.8%). Este resultado se enmarca en un entorno de recuperación sostenida del mercado laboral, inflación ubicada dentro del rango meta del BCRP, reducción de la tasa de referencia y expectativas empresariales en el tramo optimista.

Por su parte, la calidad crediticia continuó mejorando, reflejada en la reducción de la cartera de alto riesgo, de 6.5% a junio del 2024, a 5.3% a junio del 2025, y se espera que esta tendencia favorable continúe en un contexto macroeconómico más estable. En línea con ello, la disminución de la prima por riesgo, junto con un menor costo de fondeo, contribuyeron a una mayor rentabilidad del sistema bancario. Como resultado, la utilidad neta se incrementó en 60.5%, mientras que el ROE y el ROA alcanzaron 19.6% y 2.6%, respectivamente.

Para el cierre del 2025, se prevé un mayor crecimiento del crédito, alrededor del 5.0%, producto del crecimiento económico, la recuperación de la confianza en la inversión y la recuperación del empleo, todo ello favorecido por el entorno de tasas de interés más bajas y una inflación controlada. Lo anterior, sumado a la reducción del riesgo del crédito por la maduración de nuevas cosechas, permitirá seguir mejorando las utilidades y rentabilidades de las entidades financieras.

En el caso particular del Banco, a junio 2025 las colocaciones mostraron una disminución del 14.4% interanual, alcanzando S/ 1,736.2 MM (S/ 2,029.3 MM a junio 2024). Esta reducción se dio en un contexto de mayor competencia y un enfoque de preservación de márgenes. En línea con la reducción del portafolio, los ingresos financieros ascendieron a S/ 193.8 MM, reflejando una caída del 14.5% interanual. La disminución respondió, además, a un menor saldo de inversiones (-13.2% interanual) y a la baja de las tasas activas, reflejado en el indicador ingresos financieros/activos rentables, el cual se ubicó en 5.3% a junio 2025 (6.1% a junio 2024).

A pesar de su estrategia de preservar márgenes, el rendimiento del Banco se situó por debajo del promedio del Sistema (8.6%). En este contexto, la tasa de referencia del BCRP descendió de 5.75% (junio 2024) a 4.50% (mayo 2025), nivel vigente a la fecha.

Los gastos financieros alcanzaron S/ 18.2 MM, registrando un crecimiento de 16.1% interanual, debido a depósitos diarios no recurrentes. Aun así, representaron el 9.4% de los ingresos (6.9% a junio 2024), en línea con su estructura de fondeo predominante en depósitos.

Lo anterior explicó un margen financiero bruto de 90.6% (93.1% a junio 2024), muy por encima del 72.7% del Sistema. Sin embargo, en términos absolutos, se contrajo en 16.8% interanual.

El gasto de provisiones fue de S/ 1.6 MM, (S/ 8.7 MM a junio 2024), reflejo del bajo perfil de riesgo de la cartera mayorista y menor morosidad. Este gasto representó solo el 0.8% de los ingresos (3.8% a junio 2024). De esta manera, la prima por riesgo fue de -0.5% (Sistema: 2.2%).

En cuanto a los ingresos netos por servicios financieros, estos ascendieron a S/ 68.1 MM (-28.2% interanual). Esta cuenta se explica principalmente por las comisiones de referencia a entidades de *Citigroup* y la custodia de valores.

Los resultados por operaciones financieras (ROF) alcanzaron S/ 150.4 MM (+67.8% interanual), impulsados principalmente por la ganancia cambiaria y la revalorización de inversiones.

Por otro lado, los gastos administrativos sumaron S/ 121.0 MM (+7.7% interanual), debido a mayores gastos *inter-company* vinculados a la reestructuración global y a gastos por tributos. Así, el ratio de eficiencia se elevó a 30.7% (28.4% a junio 2024), manteniéndose por debajo del promedio del Sistema (36.8%).

En el período, el Banco obtuvo una utilidad neta de S/ 227.9 MM, con una variación interanual de 12.2%. El resultado se explicó por el aumento de los ingresos del negocio de *trading* y la mejora del perfil de riesgo de la cartera, factores que compensaron la contracción de los ingresos financieros, el incremento del gasto financiero, la caída de las comisiones y el mayor gasto administrativo.

La rentabilidad promedio, medida por el ROE (35.0%) y el ROA (4.9%), se ubicó muy por encima del promedio del Sistema (19.6% y 2.6%, respectivamente), producto de su modelo de negocios.

Indicadores de Rentabilidad											
	BBVA	BBVA	BSP	BSP	CBK	CBK	BCI	BCI	Sistema	Sistema	
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	
Margen Financiero Bruto	71.1%	73.8%	45.6%	59.2%	93.1%	90.6%	42.9%	32.8%	67.8%	72.7%	
Margen Financiero Neto	38.0%	53.0%	26.0%	66.2%	89.3%	89.8%	31.9%	27.6%	39.4%	55.3%	
Ing. por Serv. Fin. Netos / Gastos Adm.	48.1%	44.5%	92.1%	57.0%	84.3%	56.2%	54.8%	56.3%	47.6%	44.5%	
Ing. por Serv. Fin. Netos / Ingresos Totales	12.2%	12.3%	15.9%	12.1%	23.0%	16.5%	18.5%	13.1%	12.8%	12.9%	
Ratio de Eficiencia	33.1%	34.6%	28.0%	29.1%	28.4%	30.7%	56.1%	45.1%	36.4%	36.8%	
Gastos de Provisiones / Mg. Operativo Antes de Provisiones	34.2%	20.4%	22.4%	-6.5%	2.2%	0.4%	12.6%	7.3%	31.0%	17.3%	
Gasto Adm. / Activos Rentables	2.7%	2.7%	1.9%	2.3%	3.0%	3.3%	2.8%	1.9%	3.0%	3.2%	
Prima por Riesgo	3.4%	2.2%	1.8%	-0.2%	0.7%	-0.5%	2.6%	0.6%	3.4%	2.2%	
ROA (Prom)	1.5%	2.0%	2.0%	3.3%	4.5%	4.9%	1.0%	1.5%	1.7%	2.6%	
ROE (Prom)	13.1%	16.5%	18.8%	22.7%	31.5%	35.0%	3.2%	6.5%	13.2%	19.6%	

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: A&A.

Administración del Riesgo

Riesgo de Crédito

El Banco sigue las políticas y procedimientos de gestión de riesgos establecidos por su matriz. La exposición al riesgo crediticio es controlado y monitoreado local y regionalmente mediante revisiones y análisis formales de cada transacción.

Los límites de exposición se determinan tras una evaluación integral que considera el entorno económico, situación financiera, historial de pago, clasificaciones de otras instituciones, garantías, calificación del cliente y provisiones constituidas. Además, se analizan los límites legales establecidos por la SBS.

A junio 2025, el portafolio total (créditos directos e indirectos) ascendió a S/ 3,018.8 MM (S/ 3,596.4 MM a junio 2024). No obstante, los créditos directos y el equivalente al riesgo crediticio de los créditos indirectos fueron de S/ 2,659.4 MM, por debajo de lo registrado a junio 2024 (S/ 3,113.6 MM), de los cuales 65.3% correspondieron a créditos directos. La cartera indirecta, que explicó el 34.7% restante, mostró una reducción del 14.9% interanual por el menor saldo de cartas fianzas, avals y cartas de crédito.

El portafolio mantuvo un enfoque mayorista (98.1%), conformado por 244 deudores (250 a junio 2024), presentando una alta concentración, propia del segmento, con un crédito promedio superior al Sistema. Los 10 principales clientes representaron el 44.2% del portafolio, mientras que los 50 primeros, el 86.0% (1.8x el patrimonio efectivo). No obstante, dicho riesgo está mitigado por el bajo perfil de riesgo crediticio de sus clientes y el respaldo patrimonial de su matriz.

Clasificación del Portafolio Total											
	BBVA	BBVA	BSP	BSP	CBK	CBK	BCI	BCI	Sistema	Sistema	
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	
Corporativo	27.3%	32.7%	54.1%	69.7%	54.4%	58.2%	76.3%	91.8%	29.0%	35.2%	
Grandes Empresas	16.3%	14.8%	33.8%	23.8%	34.4%	24.8%	23.7%	8.2%	15.6%	11.1%	
Medianas Empresas	19.3%	7.4%	11.0%	5.8%	11.1%	15.2%	0.0%	0.0%	14.0%	4.8%	
Pequeñas Empresas	3.6%	9.5%	0.0%	0.0%	0.1%	1.9%	0.0%	0.0%	5.6%	12.0%	
Micro Empresas	0.1%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.9%	1.2%	
Consumo Revolvente	4.1%	3.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.4%	4.3%	
Consumo no Revolvente	10.6%	11.8%	1.1%	0.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	13.9%	14.2%	
Hipotecario	18.6%	19.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	16.6%	17.2%	
Total Portafolio (S/ MM) 3/	87,542	89,261	7,491	71,225	3,114	2,659	1,188	2,073	394,246	405,321	

3/ Monto de créditos directos y el equivalente a riesgo crediticio de créditos indirectos (FCC: 20-100%). Las líneas de crédito no utilizadas y los créditos concedidos no desembolsados ponderan por un FCC igual a 0%.

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración: A&A.

Por su parte, la cartera directa ascendió a S/ 1,736.2 MM, por debajo de lo registrado a junio 2024 (2,029.3 MM), pero se evidenció un recupero en comparación con diciembre 2024 (S/ 1,592.6 MM). Por segmentos, el

corporativo se contrajo 20.0% interanual y concentró el 51.5% del portafolio; la gran empresa cayó 37.3%, con una participación del 27.6%; mientras que los créditos a la mediana empresa presentaron mayor dinamismo, con un crecimiento del 125.3% y representando el 18.8% del portafolio.

Por sector económico, la cartera se concentró en comercio (40%), manufactura (23%), electricidad (17%) y minería (9%), principalmente.

Cartera Riesgosa y Coberturas: El enfoque mayorista ha permitido que su cartera mantenga una calidad superior a la del Sistema, debido a la mayor resiliencia en la capacidad de pago de sus clientes.

A junio 2025, el 100% de los créditos se encontraban vigentes. Asimismo, en línea con la mejora en el perfil de riesgo del portafolio, la cartera pesada (CP) se ubicó en niveles de 1.0% (1.9% a junio 2024 y 0.9% a diciembre 2024) por debajo del Sistema (5.7%).

Respecto a los indicadores de cobertura, estos se mantuvieron holgados, alcanzando un ratio de provisiones constituidas/requeridas del 100.0%. De la misma manera, el nivel de cobertura respecto a la cartera pesada fue de 118.2% (73.8% a junio 2024), superior al Sistema (92.1%).

Pese a ello, la cartera CPP ascendió a S/ 296.6 MM a junio de 2025 (S/ 165.2 MM a junio de 2024), equivalente al 11.2% del portafolio (5.3% en junio de 2024). El resultado se explica por el alineamiento de la clasificación de deudores requerido por la SBS; asimismo, las operaciones involucradas cuentan con garantías.

Cabe mencionar que la cartera de créditos estaba respaldada por garantías, principalmente hipotecas, prendas, fianzas y valores.

	BBVA		CP		CG		Sistema	
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Normal	89.5%	92.6%	85.5%	87.1%	92.8%	87.9%	93.6%	98.2%
CPP	3.6%	2.1%	8.8%	8.4%	5.3%	11.2%	3.5%	1.0%
Deficiente	1.7%	1.2%	0.9%	1.7%	1.9%	1.0%	1.5%	0.0%
Dudoso	2.2%	1.4%	3.6%	0.7%	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%
Pérdida	3.0%	2.7%	1.2%	2.2%	0.0%	0.0%	1.3%	0.8%
Cartera Pesada (CP) 1/	6.9%	5.4%	5.7%	4.6%	1.9%	1.0%	2.8%	0.8%
Cartera Alto Riesgo (CAR) 2/	7.0%	5.4%	5.6%	3.1%	0.0%	0.0%	3.9%	0.8%
Cartera Atrasada (CA) 3/	4.5%	3.4%	4.8%	2.8%	0.0%	0.0%	3.9%	0.8%
Prov. Const. / CP	82.2%	86.1%	69.1%	86.7%	73.8%	118.2%	70.0%	183.3%
Prov. Const. / Prov. Req.	117.8%	116.8%	112.9%	113.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Castigos (S/ MM) *	1,663	1,284	18	-	-	-	-	10,519
CAR Ajustado*	9.3%	7.2%	5.7%	3.0%	0.0%	0.0%	5.9%	1.1%
CP Ajustado*	8.9%	6.8%	5.8%	4.5%	2.0%	0.9%	4.3%	1.0%

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.

* Ajustado por Castigos.

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración: A&A.

Lo anterior se vio reflejado en la disminución en el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de crédito a S/ 321.2 MM a junio 2025 (S/ 404.3 MM a junio 2024).

Riesgo de Mercado

El Banco gestiona los riesgos de mercado (tasa de interés y tipo de cambio) presentes en sus actividades de intermediación y *trading*, siguiendo las políticas y lineamientos de su matriz. Estas directrices establecen

límites de exposición y escenarios de estrés para evaluar la sensibilidad del portafolio ante eventos externos.

Para medir estos riesgos, el Banco emplea diversas herramientas, como el Valor en Riesgo (VaR), calculado 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.

Asimismo, recurren a derivados e instrumentos financieros para gestionar exposiciones ante las variaciones en tasas de interés, tipo de cambio, riesgo de capital y riesgo de crédito. A junio 2025, mantenía compromisos de compra de moneda extranjera a futuro y *swaps* de tipo de cambio por S/ 10,965.9 MM, así como venta de moneda extranjera a futuro por S/ 10,183.5 MM.

La estructura financiera del Banco muestra baja exposición cambiaria en balance, dado que 36.3% de sus colocaciones y 32.2% de su fondeo (50.7% si se consideran solo los depósitos del público) estaban denominados en moneda extranjera, lo que limita el descalce por moneda. Esto responde a la composición de la cartera, cuyos clientes operan en sectores orientados al comercio exterior y generan ingresos en dólares.

El requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado ascendió a S/ 60.2 MM (S/ 107.7 MM a junio 2024).

Riesgo de Liquidez

A junio 2025, el total de fondos disponibles se incrementó a S/ 3,062.3 MM (S/ 1,876.2 MM a junio 2024), el mismo que representó el 32.9% del total de activos. El aumento se explicó principalmente por la mayor posición en depósitos *overnight*.

Por su parte, el portafolio de inversiones ascendió a S/ 2,814.6 MM (S/ 3,242.5 MM), explicado por la venta de bonos soberanos para realizar plusvalías del portafolio, parcialmente compensado por el mayor posicionamiento de *trading*.

El portafolio de inversiones estaba compuesto por Bonos del Tesoro Público Peruano (46.7%), certificados de depósito del BCRP (30.7%) y Letras de Gobierno de EE.UU. (22.6%), instrumentos de alta calidad y con un mercado secundario activo.

En dicho contexto, el Banco mantuvo holgados niveles de liquidez. Así, los ratios de cobertura ascendieron a 191.0% en moneda nacional (MN) y 113.0% en moneda extranjera (ME), superando el mínimo regulatorio de 100%. En cuanto a los ratios de liquidez promedio, estos se ubicaron en 88.0% y 102.9%, en MN y ME, por encima de sus competidores (27.9% y 53.1%, respectivamente) y superando ampliamente los niveles exigidos por la SBS (8.0% y 20.0%).

Por otro lado, el indicador *loan to deposit* disminuyó de 47.3%, a junio 2024, a 39.2%, a junio 2025, manteniéndose por debajo del promedio del Sistema (96.2%).

Respecto al calce de plazos, se debe mencionar que el 99.2% de las colocaciones eran de corto plazo, mientras que el 58.9% de su fondeo fue menor a un año. De esta manera, en términos de brecha de liquidez, el Banco presentó calces positivos en moneda nacional, con un superávit acumulado de S/ 2,074.9 MM, equivalente a 1.5x su patrimonio efectivo. En contraste, registró una brecha acumulada negativa en moneda extranjera por S/ 202.0 MM, la cual se amplía con plazos más extensos.

Este riesgo se ve mitigado con las líneas bancarias aprobadas por US\$215.0 MM, a junio 2025, disponibles y no utilizadas a la fecha.

Riesgos de Operación

A nivel corporativo, el Comité de Riesgo Operacional es responsable de establecer y supervisar las políticas y procedimientos para la gestión de estos riesgos. Asimismo, grupos regionales emiten políticas y lineamientos para su aplicación local.

Por otro lado, el Comité Integral de Riesgos gestiona múltiples riesgos, incluyendo el estratégico, reputacional, crediticio, mercado, liquidez, operacional, lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

A nivel local, cada área de negocio es responsable de implementar las políticas corporativas y reportar su cumplimiento, garantizando que los riesgos operativos sean evaluados en cada etapa de las actividades del Banco.

El cálculo de capital por riesgo operacional se realiza mediante el Método de Indicador Básico, con requerimientos de S/ 95.4 MM a junio 2025 (S/ 91.5 MM a junio 2024).

Estructura de Fondeo

El riesgo de concentración de los depósitos a la vista es mitigado por los altos niveles de liquidez, solvencia y acceso a líneas de bancarias.

A junio 2025, Citibank financió sus activos principalmente con depósitos con el público, depósitos del sistema financiero y patrimonio, con participaciones del 47.3%, 18.8% y 15.2%, respectivamente.

Respecto a los depósitos con el público, el saldo a junio 2025 se incrementó ligeramente en 3.3% interanual, alcanzando S/ 4,433.8 MM. Este incremento se debió a la mayor actividad de captación del Banco.

Los depósitos a la vista continúan siendo la principal fuente de fondeo, representando el 46.5% de los activos, impulsados por la reducción gradual de las tasas de interés y la búsqueda de una mayor transaccionalidad. En tanto, los

depósitos de ahorro y a plazo financiaron el 0.6% y 0.2% de los activos, respectivamente.

Cabe destacar que los depósitos del Banco provienen exclusivamente de personas jurídicas, lo que implica una base de depositantes reducida y altamente concentrada. A junio 2025, contaban con 902 depositantes (838 a junio 2024). Los 10 principales, representaron el 39.0% del total de depósitos, mientras que los 20 primeros concentraron el 50.0%, a mayo 2025.

Estructura de Fondeo como Porcentaje del Total de Activos

	BBVA		BSP		CIBK		BCI		Sistema	Sistema
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Obligaciones a la Vista	22.2%	24.1%	21.8%	34.4%	43.7%	46.5%	8.7%	20.3%	21.2%	22.1%
Obligaciones a Plazo	23.8%	21.6%	30.6%	25.9%	0.2%	0.2%	30.2%	29.4%	23.1%	22.9%
Obligaciones Ahorro	21.5%	23.8%	0.0%	0.0%	1.0%	0.6%	0.0%	0.0%	21.1%	23.2%
Oblig. Vista + Ahorro + Plazo	67.5%	69.5%	52.2%	60.3%	44.9%	47.3%	38.9%	49.7%	65.3%	68.2%
Depósitos al Sist. Financ.	1.1%	0.8%	0.7%	0.6%	19.9%	18.8%	1.7%	3.3%	1.3%	1.0%
Total Adelantados	5.5%	5.3%	9.0%	9.4%	1.4%	0.0%	11.9%	3.4%	4.6%	5.4%
Valores en Circulación	2.1%	1.8%	1.5%	1.0%	0.0%	0.0%	4.9%	5.5%	4.4%	3.7%
Otras Fuentes de Fondeo	12.6%	10.1%	26.3%	13.1%	19.2%	18.7%	12.0%	15.8%	10.1%	8.4%
Total Recursos de Terceros	88.7%	87.5%	89.7%	84.4%	85.3%	84.8%	71.4%	77.6%	87.8%	86.6%
Patrimonio Neto	11.3%	12.5%	10.3%	15.6%	14.7%	15.2%	28.6%	22.4%	12.2%	13.4%

Fuente: SBS. Elaboración: A&A.

Cabe señalar que la Clasificadora identifica un riesgo en la estructura de fondeo del Banco, debido a la alta concentración en depósitos a la vista. Esto responde a su estrategia y enfoque en la banca corporativa, así como a los patrimonios en fideicomiso que administra y el servicio de custodia que ofrece. No obstante, este riesgo se ve mitigado por los elevados niveles de liquidez y su acceso a líneas bancarias.

Capital: El patrimonio neto del Banco ascendió a S/ 1,414.0 MM a junio 2025 (15.2% de los activos), incrementándose ligeramente en 2.0% interanual, debido al aumento en las utilidades del ejercicio y la valorización del portafolio de inversiones.

Una de sus principales fortalezas es su holgado nivel de capitalización. A junio 2025, el ratio de capital global (RCG) se situó en 29.9% (21.7% a junio 2024), debido a las mayores utilidades y ganancias no realizadas, así como por la disminución del 30.6% interanual en los activos ponderados por riesgo (APRs). Por su parte, el CET1 se ubicó en 29.6%.

Es relevante destacar que el 98.8% del patrimonio efectivo se encontraba compuesto por capital *Tier 1*, por encima del promedio del Sistema.

En los últimos años, el Banco ha fortalecido su patrimonio mediante requerimientos adicionales de capital, alineados con los estándares de Basilea II y III (por riesgo sistémico, de concentración: individual, sectorial y regional, de tasa de interés, ciclo económico, entre otros). Su implementación resulta en un ratio de capital mínimo acorde al perfil de riesgo para cada institución.

En el caso del Citibank Perú, el requerimiento adicional de patrimonio ascendió a S/ 178.8 MM. De esta manera, el límite de capital global ajustado al perfil de riesgo se ubicó en 13.7%, por lo que el Banco cuenta con una holgada capitalización para financiar su crecimiento y/o enfrentar coyunturas adversas.

Ratio de Capital Global

	BBVA	BBVA	BSP	BSP	ChK	ChK	ICI	ICI	Sistema	Sistema
	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25	Jun-24	Jun-25
Ratio de Capital Interno (1)	11.3%	13.3%	10.7%	12.3%	12.1%	13.7%	11.3%	13.3%	n.d.	n.d.
Basilea Regulatorio (2)	15.9%	15.7%	16.9%	19.3%	21.7%	29.9%	32.1%	33.3%	15.9%	17.3%
Ratio de Capital Nivel I (3)	12.1%	12.7%	13.5%	16.4%	21.3%	29.6%	31.6%	32.8%	12.6%	13.6%
Ratio de Capital Ajustado (4)	14.8%	15.1%	15.5%	18.8%	21.4%	30.0%	31.5%	33.9%	15.1%	16.9%

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

(2) Ratio de Capital Prudencial según perfil de cada Banco (Ley Banca: 10%).

(3) Según clasificación SBS.

(4) Patrimonio Efectivo - Déficit de CP / APR

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración: ASA.

Citibank (Miles de S/)	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Sistema Dic-24	Sistema Jun-25
Resumen de Balance								
Activos	7,725,800	7,190,513	8,625,002	9,456,103	9,166,824	9,303,096	544,356,371	548,147,519
Disponible	3,027,149	2,644,760	2,727,217	1,876,151	2,058,247	3,062,344	98,906,478	91,346,384
Inversiones Negociables	2,126,627	2,008,143	2,996,484	3,242,509	3,226,432	2,814,597	78,159,183	76,713,125
Colocaciones Brutas	1,809,980	1,939,812	1,966,134	2,029,281	1,592,601	1,736,237	351,491,409	363,116,675
Activos Rentables (1)	6,963,755	6,592,715	7,689,836	7,147,941	6,877,280	7,613,178	513,278,518	516,115,354
Provisiones para Incobrabilidad	16,397	17,974	19,297	28,204	17,240	18,556	20,562,353	20,829,110
Pasivo Total	6,884,776	6,252,944	7,428,631	8,069,959	7,977,743	7,889,089	473,398,264	474,881,748
Depósitos y Captaciones del Público	4,694,969	4,255,501	4,933,343	4,291,038	4,391,930	4,433,836	375,724,187	377,328,689
Depósitos del Sist. Financ y Org. Finan. Institucionales	1,493,968	1,243,759	1,294,153	1,886,226	1,019,596	1,750,950	5,388,032	5,378,961
Adeudos y Obligaciones Financieras	50,243	241,293	102,316	129,987	64,222	-	31,724,641	29,614,405
Pasivos Costeables (2)	6,239,180	5,740,553	6,404,025	6,307,252	5,475,749	6,184,786	436,069,675	433,672,857
Patrimonio Neto	841,024	937,569	1,196,372	1,386,145	1,189,080	1,414,008	70,958,107	73,265,770
Resumen de Resultados								
Ingresos Financieros	82,829	280,290	475,363	226,779	440,949	193,806	43,341,339	22,126,331
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	50,530	106,884	171,302	86,984	161,701	60,775	36,270,164	18,768,049
Gastos Financieros	16,791	20,288	41,392	15,648	32,101	18,161	13,477,090	6,037,553
Margen Financiero Bruto	66,038	260,002	433,971	211,132	408,849	175,645	29,864,249	16,088,778
Gasto de Provisiones	(7,145)	1,799	1,512	8,724	(2,122)	1,644	10,315,349	3,853,190
Margen Financiero Neto	73,183	258,203	432,459	202,408	410,971	174,002	19,548,900	12,235,588
Ingresos por Servicios Financieros Neto	95,613	127,940	144,110	94,764	159,422	68,084	6,929,230	3,650,544
ROF	131,720	133,444	147,474	89,644	217,055	150,398	3,946,585	2,548,623
Margen Operacional	300,515	519,588	724,042	386,816	787,448	392,484	30,424,715	18,434,755
Gastos Administrativos	149,712	175,302	205,267	112,358	234,597	121,042	15,215,012	8,206,015
Margen Operacional Neto	150,803	344,285	518,775	274,458	552,851	271,441	15,209,703	10,228,739
Otras Provisiones	(9,340)	(1,866)	4,401	1,922	(1,783)	2,897	737,857	346,095
Depreciación y Amortización	3,189	3,829	4,845	2,430	4,845	2,336	1,241,854	718,632
Otros Ingresos y Egresos Neto	(731)	(10,324)	25,324	8,130	11,600	13,533	127,299	47,784
Impuestos y Participaciones	(45,747)	(79,886)	(111,719)	(75,059)	(140,099)	(51,847)	(3,031,871)	(2,139,458)
Utilidad Neta	110,475	252,113	423,135	203,177	421,289	227,894	10,325,419	7,072,338
Rentabilidad								
ROE (11)	11.0%	28.3%	39.7%	31.5%	35.3%	35.0%	14.9%	19.6%
ROA (11)	1.3%	3.4%	5.4%	4.5%	4.7%	4.9%	2.0%	2.6%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	133.4%	89.9%	89.0%	89.6%	95.5%	117.6%	23.8%	32.0%
Margen Financiero Bruto	79.7%	92.8%	91.3%	93.1%	92.7%	90.6%	68.9%	72.7%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	1.1%	4.1%	6.7%	6.1%	6.1%	5.3%	8.7%	8.6%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	0.3%	0.3%	0.7%	0.5%	0.5%	0.6%	3.2%	2.8%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2) + Cuentas por Pagar	0.2%	0.3%	0.7%	0.5%	0.5%	0.6%	3.0%	2.6%
Ratio de Eficiencia (3)	51.0%	33.6%	28.3%	28.4%	29.9%	30.7%	37.3%	36.8%
Prima por Riesgo (4)	-0.4%	0.1%	0.1%	0.7%	-0.1%	-0.5%	2.9%	2.2%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	2.0%	5.1%	7.3%	7.4%	7.6%	7.5%	3.1%	4.0%
Calidad de Cartera								
Colocaciones Netas / Activos Totales	23.4%	27.1%	23.1%	21.6%	17.4%	18.7%	61.2%	62.9%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.7%	3.5%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.7%	5.3%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	0.7%	1.0%	0.7%	1.9%	0.9%	1.0%	6.0%	5.7%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	156.1%	163.7%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	102.2%	107.7%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	77.5%	65.1%	88.8%	48.8%	74.8%	70.8%	86.5%	89.8%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	129.7%	100.4%	150.8%	73.8%	129.1%	118.2%	89.7%	92.1%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	0.9%	0.9%	1.0%	1.4%	1.1%	1.1%	5.9%	5.7%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	-1.9%	-1.9%	-1.6%	-2.0%	-1.4%	-1.3%	-0.6%	-2.0%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	7.8%	6.3%	9.2%	21.9%	24.1%	16.0%	4.8%	4.7%
Fondeo y Capital								
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	59.3%	57.1%	55.2%	43.7%	46.3%	46.5%	22.5%	22.1%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.1%	0.7%	0.7%	0.2%	0.6%	0.2%	23.3%	22.9%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	1.0%	0.7%	0.9%	1.0%	0.7%	0.6%	22.8%	23.2%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (9)	19.3%	17.3%	15.0%	19.9%	11.1%	18.8%	1.0%	1.0%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.7%	3.4%	1.2%	1.4%	0.7%	0.0%	5.8%	5.4%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.1%	3.7%
Activos / Patrimonio (x)	9.2x	7.7x	7.2x	6.8x	7.7x	6.6x	7.7x	7.5x
Pasivos / Patrimonio (x)	8.2x	6.7x	6.2x	5.8x	6.7x	5.6x	6.7x	6.5x
Ratio de Capital Global	20.7%	20.2%	27.5%	21.7%	24.6%	29.9%	17.4%	17.3%
CET 1	n.d.	n.d.	27.0%	21.3%	24.3%	29.6%	13.7%	13.6%
Ratio de Capital Global Nivel 1	19.4%	18.9%	27.0%	21.3%	24.3%	29.6%	13.7%	13.6%



Citibank (Miles de S/)	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Jun-24	Dic-24	Jun-25	Sistema Dic-24	Sistema Jun-25
Liquidez								
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	64.9%	63.6%	56.4%	44.4%	47.8%	69.9%	40.1%	36.8%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	109.8%	109.3%	116.0%	119.3%	120.3%	132.5%	47.1%	44.5%
Ratio de Liquidez MN	91.4%	89.5%	95.7%	103.5%	86.5%	88.0%	29.6%	27.9%
Ratio de Liquidez ME	72.7%	69.7%	77.4%	55.7%	98.4%	102.9%	56.1%	53.1%
Calificación de Cartera								
Normal	91.8%	97.3%	93.6%	92.8%	91.8%	87.9%	90.9%	91.5%
CPP	7.5%	1.8%	5.7%	5.3%	7.3%	11.2%	3.1%	2.8%
Deficiente	0.7%	1.0%	0.7%	1.9%	0.9%	1.0%	1.3%	1.2%
Dudoso	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.7%	1.6%
Pérdida	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.0%	2.9%
Otros								
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	23.4%	7.2%	1.4%	16.5%	-19.0%	-14.4%	0.2%	2.4%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	-7.0%	-9.4%	15.9%	0.9%	-11.0%	3.3%	12.0%	6.8%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	38.6%	45.6%	39.9%	47.3%	36.3%	39.2%	93.6%	96.2%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	36.9%	38.2%	27.1%	31.9%	44.0%	36.3%	27.5%	26.8%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	49.0%	44.6%	41.4%	50.6%	44.1%	50.7%	39.4%	39.1%
Estructura de Créditos Directos								
Banca Mayorista	100.0%	99.9%	100.0%	100.0%	97.6%	97.9%	44.7%	43.5%
Corporativos	41.7%	37.6%	50.7%	55.1%	64.6%	51.5%	29.0%	28.9%
Grandes Empresas	51.8%	52.1%	43.3%	37.7%	30.1%	27.6%	10.6%	10.0%
Medianas Empresas	6.6%	10.1%	5.9%	7.1%	2.8%	18.8%	5.1%	4.6%
Banca Minorista	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%	2.4%	2.1%	55.3%	56.5%
Pequeña y Microempresa	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%	2.4%	2.1%	13.0%	13.7%
Consumo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	19.4%	20.0%
Tarjeta de Crédito	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.9%	4.8%
Hipotecario	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	18.0%	18.1%

(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 Fuentes de Fondeo = 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 Barros Moss	Director
Rafael 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 Carrillo	Gerente Legal
Patricia Tsuda	Gerente de Riesgos y Controles de Negocio
María José Ríos	Gerente de Servicios para Emisores
Herman Meinhard	Gerente Tesorería
Claudia Tejeda	Gerente de Operaciones
Iván Villarreal	Gerente de Tecnología
Susana Bustamante	Gerente de Cumplimiento
Marcia Arbulu	Gerente de Recursos Humanos
Héctor Palacios	Gerente de Control Financiero
Patricio Malone	Gerente de Servicios Transaccionales Globales y Préstamos
María Pía Dyer	Gerente de Relaciones Públicas
Lilian Bartolo	Auditoría Interna

Relación de accionistas*

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

(*) Nota: Información a agosto 2025

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	Estable

Definiciones

Instituciones Financieras y de Seguros

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

Instrumentos Financieros

CATEGORÍA 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 0.6% 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.