

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 diciembre 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 el acceso a líneas de crédito destinadas 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 de Citibank Perú en el periodo 2019-2025, con un crecimiento anual promedio del 11.5% (sistema: +7.7%). En 2025, el Banco registró una utilidad neta de S/ 412.1 MM, con una ligera contracción interanual de 2.2%. Este desempeño se vio afectado por el menor saldo de la cartera, en un entorno de mayor competencia y tasas más bajas, así como por la reducción en comisiones.

Como resultado, se reportó un ROE y ROA, promedio, de 35.4% y 4.5%, respectivamente, cifras que superan ampliamente los promedios del sistema (18.8% y 2.5%, 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 con su perfil de riesgo y rentabilidad objetivo.

Holgados niveles de liquidez: El Banco registró sólidos niveles de liquidez. Así, a diciembre 2025, la cobertura de liquidez (RCL) alcanzó 167.7% en moneda nacional (MN) y 246.5% en moneda extranjera (ME). Por su parte, el ratio de liquidez promedio se ubicó en 82.4% en MN y 101.5% en ME, niveles significativamente superiores al promedio del sistema (27.9% y 57.1%, respectivamente).

Esta posición de liquidez se complementa con la disponibilidad de líneas bancarias por US\$215.0 MM, a diciembre 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
Fortaleza Financiera ¹	A+	A+
Depósitos CP ²	CP-1+(pe)	CP-1+(pe)
Depósitos LP y MP ²	AAA (pe)	AAA (pe)

Con información financiera auditada a diciembre 2025.

¹Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 18/03/2026 y 17/09/2025.

²Clasificaciones otorgadas en Comités de fechas 31/03/2026 y 30/09/2025.

Perspectiva

Estable

Indicadores Financieros

	Dic-25	Dic-24	Dic-23
Total Activos	8,973	9,167	8,625
Patrimonio	1,141	1,189	1,196
Resultado	412	421	423
ROA (Prom)	4.5%	4.7%	5.4%
ROE (Prom)	35.4%	35.3%	39.7%
Capital Global	24.4%	24.6%	27.5%

* 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 diciembre 2025, de acuerdo con los alineamientos en la clasificación de deudores requeridos por la SBS, la cartera pesada se ubicó en 1.7% (0.9% a diciembre 2024) por debajo del sistema (5.3%). Las operaciones involucradas cuentan con garantías y la Clasificadora continuará monitoreando su evolución. Asimismo, el 100% de los créditos se encontraba vigente.

Respecto a los indicadores de cobertura, estos se mantuvieron en niveles adecuados, alcanzando un ratio de provisiones constituidas/requeridas de 100.0%. En este sentido, el nivel de cobertura respecto a la cartera pesada se ubicó en 81.0% (129.1% a diciembre 2024), por su parte, el sistema registró un indicador de 97.2%.

Holgado nivel de capitalización: A diciembre 2025, el ratio de capital global (RCG) se situó en 24.4%, reflejando una posición sólida de capital para respaldar el crecimiento del Banco. Este indicador se mantiene ampliamente por encima del mínimo regulatorio de 10.0% vigente desde marzo del 2025, así como del promedio del sistema (18.1%). De igual manera, el CET1 fue de 24.1%, proporcionando un respaldo adicional para absorber 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 (50.7% de los activos), como resultado de su estrategia enfocada en la banca corporativa, la administración de fideicomisos y el servicio de custodia. Sin embargo, 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.

Perfil 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 (58.1%) y gran empresa (28.5%), con foco en clientes institucionales, entidades del sector público y del sistema financiero, además de empresas peruanas en expansión internacional y multilaterales 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*.

Clasificación de Casas Matrices* de Bancos Locales

Riesgo Soberano	País	Institución	LT IDR**	Clasificación Corto Plazo
AAA	• Alemania	Deutsche Bank	A-	• F1
AA+	• USA	JP Morgan Chase & Co	AA-	• F1+
AA+	• Canada	Bank of Nova Scotia	AA-	• F1+
AA+	• USA	Citibank N.A.	A+	• F1
A	• China	ICBC Ltd.	A	• F1+
A	• España	BBVA	A-	• F1
A	• España	Banco Santander S.A.	A	• F1
A-	• Chile	Banco de Crédito e Inversiones	A-	• N.A.
BB	• Colombia	GNB Sudameris	BB	• B

*Casa Matrices o que tienen participación relevante

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

• : perspectiva estable

Fuente: *FitchRatings*. 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 priorizó 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.

El cálculo de capital por riesgo operacional se realiza mediante el Método de Indicador Básico, con requerimientos de S/ 94.2 MM a diciembre 2025 (S/ 94.7 MM a diciembre 2024).

Entorno Operativo

Durante 2025, el mayor dinamismo de la actividad económica (PBI: +3.4% interanual) favoreció la generación de empleo formal que, junto con un entorno de tasas de interés a la baja y una inflación controlada, permitió mejorar los ingresos de las familias y dinamizar el consumo interno. Esta mejora del entorno económico contribuyó a reducir el riesgo crediticio, disminuir el costo de fondeo, expandir la cartera y mejorar las utilidades de la banca.

Así, la cartera de créditos del sistema creció 5.4% interanual y 8.9% a tipo de cambio constante (se reportó una apreciación cambiaria del 10.7%), luego que en el 2024 el portafolio se mantuviera estable. Destaca el mayor dinamismo de la banca minorista, que se expandió 11.4% (Pymes: +15.0%, Consumo: +12.3%) frente al 5.9% de la banca mayorista, considerando tipo de cambio constante. Con este resultado, los créditos minoristas han ganado participación en la cartera total, pasando de 48% en 2023 a 55% al cierre del 2025.

La cartera de alto riesgo (CAR) se redujo de un pico de 6.6% en marzo 2024 a 5.1% al cierre del 2025, aunque aún se mantuvo por encima del 4.5% del 2019. La mejora en la calidad de la cartera estuvo soportada además del entorno económico favorable, por el fortalecimiento de los modelos de originación, cobranzas y gestión de riesgos de la banca. Asimismo, se continuaron fortaleciendo los ratios de cobertura de la CAR, que alcanzaron un 110%, niveles superiores a los registrados antes de la pandemia (103.1%). En paralelo, la menor necesidad de provisiones, junto con la diversificación de ingresos y la reducción del costo de fondeo, impulsaron la rentabilidad del sistema. Así, la utilidad neta creció 37% respecto a 2024 y el ROE promedio alcanzó 18.8% (2024: 14.9%).

El sistema mantuvo una sólida capitalización, con un ratio de capital global de 18.1%. Finalmente, la banca se mantiene con adecuados niveles de liquidez y un fondeo estable, donde los depósitos continúan creciendo a mayor tasa (+6.1%) y financian el 70% del total de los activos (63% en 2019), impulsados por el octavo retiro de fondos de pensiones y la liberación de CTS, lo que permitió reducir el ratio colocaciones / depósitos del público de 93.6% a 92.9%.

Para 2026, se espera que el sistema financiero mantenga un desempeño favorable, apoyado en el crecimiento económico, la recuperación de la confianza en la inversión, menores tasas de fondeo, inflación controlada y mejoras en el empleo, factores que impulsarían el crédito y continuarían fortaleciendo la rentabilidad del sector. Según proyecciones del BCRP, para 2026 y 2027 se espera un crecimiento del PBI de 3.0% en ambos años. Asimismo, se estima que el consumo privado también crecería 3.0% en ambos ejercicios. Para mayor detalle del sistema financiero se recomienda revisar los *Outlooks Sectoriales* de Apoyo & Asociados disponibles en www.aai.com.pe.

Desempeño Financiero

Calidad de Activos

El portafolio se contrajo priorizando rentabilidad, mientras que la cartera pesada se incrementó por alineamientos de clasificación de la SBS, manteniéndose en niveles inferiores al sistema.

A diciembre 2025, el portafolio total (créditos directos e indirectos) ascendió a S/ 2,380.9 MM (S/ 3,011.5 MM a diciembre 2024). No obstante, los créditos directos y el

equivalente al riesgo crediticio de los créditos indirectos fueron de S/ 2,009.9 MM (S/ 2,535.9 MM a diciembre 2024), de los cuales 58.2% correspondieron a créditos directos. La cartera indirecta, que explicó el 41.8% restante, mostró una reducción del 10.8% interanual explicada por el menor saldo de cartas fianzas, avales y cartas de crédito.

El portafolio mantuvo un enfoque mayorista (95.9%), conformado por 228 deudores (246 a diciembre 2024), y presentando una alta concentración, propia del segmento, con un crédito promedio superior al sistema. Los 10 principales clientes representaron el 40.0% del portafolio, mientras que los 50 primeros, el 85.4% (1.7x el patrimonio efectivo). No obstante, dicho riesgo se encuentra mitigado por el bajo perfil de riesgo crediticio de sus clientes y el respaldo patrimonial de su matriz.

Clasificación del Portafolio Total

	BSP		CBK		BOC		Sistema	
	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25
Corporativo	66.0%	70.1%	64.8%	58.1%	n.d.	99.9%	35.4%	34.2%
Grandes Empresas	26.2%	25.2%	27.1%	28.5%	n.d.	0.1%	11.6%	10.6%
Medianas Empresas	6.4%	4.1%	5.9%	9.2%	n.d.	0.0%	5.2%	5.0%
Pequeñas Empresas	0.5%	0.0%	2.1%	4.1%	n.d.	0.0%	11.7%	12.5%
Micro Empresas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.d.	0.0%	0.8%	1.0%
Consumo Revolvente	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.d.	0.0%	4.4%	4.4%
Consumo no Revolvente	0.9%	0.5%	0.0%	0.0%	n.d.	0.0%	13.9%	15.0%
Hipotecario	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n.d.	0.0%	17.0%	17.3%
Total Portafolio (S/ MM) 1/	6,975	7,523	2,536	2,010	n.d.	712	393,878	413,832

^{1/} 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/ 1,168.7 MM, por debajo de lo registrado a diciembre 2024 (1,592.6 MM), en un contexto de mayor competencia y un enfoque de preservación de márgenes.

Por segmentos, el corporativo se contrajo 40.9% interanual y concentró el 52.1% del portafolio; la gran empresa cayó 24.4%, con una participación del 31.0%; mientras que los créditos a la mediana empresa presentaron mayor dinamismo, con un crecimiento del 186.3% y representando el 11.1% del portafolio.

Por sector económico, la cartera se concentró en comercio (37%), manufactura (32%), minería (14%) y actividades financieras (8%), 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 diciembre 2025, el 100% de los créditos se encontraban vigentes. La cartera pesada se ubicó en 1.7% (0.9% a diciembre 2024), asociado al alineamiento de la clasificación de deudores requerido por la SBS. Pese a ello, el indicador se mantiene muy por debajo del sistema (5.3%) y la cartera cuenta con garantías.

Respecto a los indicadores de cobertura, estos se mantuvieron en niveles adecuados, alcanzando un ratio de provisiones constituidas/requeridas de 100.0%. Asimismo, el nivel de cobertura respecto a la cartera pesada disminuyó a 81.0% (129.1% a diciembre 2024), ubicándose por debajo del sistema (97.2%), debido a que el Banco no constituye provisiones específicas.

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

Clasificación de la Cartera de Créditos (Directos e Indirectos)

	BSP		CBK		BOC		Sistema	
	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25
Normal	85.3%	88.0%	91.8%	88.3%	99.9%	99.9%	90.9%	92.2%
CPP	9.1%	8.2%	7.3%	10.0%	0.1%	0.0%	3.1%	2.5%
Deficiente	1.1%	1.1%	0.9%	1.7%	0.0%	0.1%	1.3%	1.1%
Dudoso	1.6%	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	1.7%	1.4%
Pérdida	2.9%	2.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.0%	2.8%
Cartera Pesada (CP) 1/	5.6%	3.8%	0.9%	1.7%	0.0%	0.1%	6.0%	5.3%
Cartera Alto Riesgo (CAR) 2/	5.4%	4.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.7%	5.1%
Cartera Atrasada (CA) 3/	4.8%	2.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.7%	3.3%
Prov. Const. / CP	77.6%	105.4%	129.1%	81.0%	n.d.	531.6%	69.7%	97.2%
Prov. Const. / Prov. Req.	108.1%	118.0%	100.0%	100.0%	n.d.	100.0%	122.3%	125.1%
Castigos (S/ MM) *	4.7	-	-	-	-	-	10,800	7,644
CAR Ajustado*	5.1%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	8.5%	7.2%
CP Ajustado*	5.3%	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	8.6%	7.2%

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/ 359.5 MM a diciembre 2025 (S/ 297.5 MM a diciembre 2024).

Resultados y Rentabilidad

La utilidad del Banco se vio afectada por el menor saldo de la cartera, en un contexto de mayor competencia, así como por la reducción en las comisiones por servicios financieros.

A diciembre 2025, los ingresos financieros ascendieron a S/ 360.7 MM, reflejando una caída interanual del 18.2%. Esta evolución estuvo vinculada a la disminución en el saldo de las colocaciones e inversiones, asociados a la venta de soberanos, así como a la baja de las tasas activas, lo cual se reflejó en el indicador ingresos financieros/activos rentables, que se ubicó en 5.2% (6.1% a diciembre 2024).

A pesar de su estrategia de preservar márgenes, el rendimiento del Banco se situó por debajo del promedio del sistema (8.5%). En este contexto, la tasa de referencia del BCRP descendió de 5.00% (diciembre 2024) a 4.25% (diciembre 2025), nivel vigente a la fecha.

Los gastos financieros alcanzaron S/ 36.3 MM, registrando un crecimiento de 13.0% interanual, debido principalmente a los mayores intereses por obligaciones con el público. No obstante, estos representaron el 10.1% de los ingresos financieros (7.3% a diciembre 2024), en línea con su estructura de fondeo predominante basada en depósitos.

Lo anterior explicó un margen financiero bruto de 89.9% (92.7% a diciembre 2024), muy por encima del 73.5% del sistema. Sin embargo, en términos absolutos, se contrajo en 20.6% interanual.

En cuanto al gasto de provisiones, se registró una reversión, alcanzando S/ 480 mil (- S/ 2.1 MM a diciembre 2024), reflejo del perfil de bajo riesgo de la cartera mayorista. Este gasto representó el 0.1% de los ingresos financieros (0.5% a diciembre 2024). En línea con ello, la prima por riesgo fue de 0.0% (sistema: 2.1%).

En cuanto a los ingresos netos por servicios financieros, estos ascendieron a S/ 119.3 MM (-25.2% 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/ 302.7 MM (+39.5% interanual), impulsados principalmente por la ganancia cambiaria y la revalorización de inversiones.

Por otro lado, los gastos administrativos sumaron S/ 229.4 MM (-2.2% interanual), debido a menores gastos de reestructuración global y gastos de personal asociados a la provisión de utilidades. Así, el ratio de eficiencia se elevó a 30.7% (29.9% a diciembre 2024), manteniéndose por debajo del promedio del sistema (38.1%).

En el período, el Banco obtuvo una utilidad neta de S/ 412.1 MM, registrando una contracción interanual de 2.2%. A pesar de ello, la rentabilidad promedio, medida por el ROE (35.4%) y el ROA (4.5%), se ubicó muy por encima del promedio del sistema (18.8% y 2.5%, respectivamente), producto de su modelo de negocios.

Indicadores de Rentabilidad								
	BSP		CBK		BOC		Sistema	
	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25
Margen Financiero Bruto	49.2%	61.7%	92.7%	89.9%	43.1%	37.9%	68.9%	73.5%
Margen Financiero Neto	37.6%	63.3%	93.2%	90.1%	43.2%	42.4%	45.1%	57.0%
Ing. por Serv. Fin. Netos / Gastos Adm.	61.4%	55.6%	68.0%	52.0%	73.7%	53.6%	45.5%	43.6%
Ing. por Serv. Fin. Netos / Ingresos Totales	12.0%	13.4%	19.5%	15.2%	12.6%	11.4%	12.8%	13.2%
Ratio de Eficiencia	31.5%	32.8%	29.9%	30.7%	33.3%	46.1%	37.3%	38.1%
Gastos de Provisiones / Mg. Operativo Antes de Provisiones	14.1%	-1.6%	-0.3%	-0.1%	-0.2%	-8.4%	25.3%	16.3%
Gasto Adm. / Activos Rentables	2.0%	2.3%	3.2%	3.3%	1.0%	1.1%	3.1%	3.3%
Prima por Riesgo (Prom)	1.4%	-0.2%	-0.1%	0.0%	-0.1%	-2.8%	2.9%	2.1%
(Prom)	2.2%	2.6%	4.7%	4.5%	1.8%	1.3%	2.0%	2.5%
	17.7%	18.6%	35.3%	35.4%	14.4%	9.7%	14.9%	18.8%

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.

Fondeo y Liquidez

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.

Fondeo: A diciembre 2025, Citibank financió sus activos principalmente con depósitos con el público, patrimonio y depósitos del sistema financiero, con participaciones del 52.5%, 12.7% y 12.3%, respectivamente.

Respecto a los depósitos con el público, el saldo a diciembre 2025 se incrementó en 7.2% interanual, alcanzando S/ 4,709.5 MM. Este aumento se debió a la mayor actividad de captación por parte del Banco.

Los depósitos a la vista continuaron siendo la principal fuente de fondeo, representando el 50.7% 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 1.2% y 0.5% 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

diciembre 2025, contaban con 921 depositantes (871 a diciembre 2024). Los 10 principales, representaron el 27.0% del total de depósitos, mientras que los 20 primeros concentraron el 36.0%.

Cabe señalar que, aunque la Clasificadora identifica un riesgo en la estructura de fondeo debido a la alta concentración en depósitos a la vista, esta situación responde a su estrategia y enfoque en la banca corporativa, así como a los patrimonios en fideicomiso que administra y al servicio de custodia que ofrece. Sin embargo, dicho riesgo se encuentra mitigado por los elevados niveles de liquidez y el acceso del Banco a líneas bancarias.

A diciembre 2025, mantenía líneas bancarias aprobadas por US\$215.0 MM, disponibles y no utilizadas a la fecha.

Por su parte, el patrimonio neto ascendió a S/ 1,141.3 MM a diciembre 2025 (12.7% de los activos), disminuyendo ligeramente en 2.1% interanual, debido a la menor utilidad del ejercicio y valorización del portafolio de inversiones.

Estructura de Fondeo como Porcentaje del Total de Activos								
	BSP		CBK		BOC		Sistema	
	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25
Obligaciones a la Vista	39.4%	35.3%	46.3%	50.7%	18.6%	19.0%	22.5%	23.4%
Obligaciones a Plazo	22.5%	22.2%	0.6%	0.5%	69.2%	64.0%	23.3%	21.1%
Obligaciones Ahorro	0.0%	0.0%	0.7%	1.2%	0.0%	0.1%	22.8%	24.9%
Oblig. Vista + Ahorro + Plazo	62.0%	57.5%	47.5%	52.5%	87.9%	83.1%	68.5%	69.3%
Depósitos al Sist. Financ.	0.4%	0.3%	11.1%	12.3%	0.0%	0.0%	1.0%	0.8%
Total Adeudados	8.0%	13.1%	0.7%	0.2%	0.1%	0.0%	5.8%	5.3%
Valores en Circulación	1.5%	0.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.1%	3.9%
Otras Fuentes de Fondeo	14.2%	14.1%	27.7%	22.3%	0.9%	1.3%	7.5%	6.7%
Total Recursos de Terceros	86.1%	85.4%	87.0%	87.3%	88.8%	84.4%	87.0%	86.0%
Patrimonio Neto	13.9%	14.6%	13.0%	12.7%	11.2%	15.6%	13.0%	14.0%

Fuente: SBS. Elaboración: A&A.

Liquidez: A diciembre 2025, el total de fondos disponibles se incrementó a S/ 3,715.5 MM (S/ 2,058.2 MM a diciembre 2024), el mismo que representó el 41.4% del total de activos. El aumento se explicó principalmente por la mayor posición en depósitos con el BCRP y bancos del exterior.

Por su parte, el portafolio de inversiones ascendió a S/ 2,184.6 MM (S/ 3,226.4 MM), explicado por la venta de bonos soberanos para realizar plusvalías del portafolio, así como por el menor posicionamiento de trading.

El portafolio de inversiones se compuso por certificados de depósito del BCRP (54.0%), Letras de Gobierno de EE.UU. (25.8%) y Bonos del Tesoro Público Peruano (20.2%), 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 167.7% en moneda nacional (MN) y 246.7% en moneda extranjera (ME), superando el mínimo regulatorio de 100%. En cuanto a los ratios de liquidez promedio, estos se ubicaron en 82.4% y 101.5%, en MN y ME, por encima de sus competidores (27.9% y 57.1%, respectivamente) y superando ampliamente los niveles exigidos por la SBS (8.0% y 20.0%).

Por otro lado, el indicador *Loan to Deposits* disminuyó, de 36.3% a diciembre 2024, a 24.8% a diciembre 2025, manteniéndose por debajo del promedio del sistema (92.9%).

Calce: La estructura financiera del Banco muestra una exposición cambiaria limitada en balance, dado que el 38.9% de sus colocaciones y el 25.0% de su fondeo (42.8% si se consideran únicamente los depósitos del público) se encuentran denominados en moneda extranjera. Ello responde a la composición de la cartera, cuyos clientes operan en sectores orientados al comercio exterior y generan ingresos en dólares.

El Banco recurre 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 diciembre 2025, mantenía compromisos de compra de moneda extranjera a futuro y *swaps* de tipo de cambio por S/ 7,562.5 MM, así como venta de moneda extranjera a futuro por S/ 7,671.3 MM.

Respecto al calce de plazos, se debe mencionar que el 96.5% de las colocaciones eran de corto plazo, mientras que el 47.4% 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/ 608.6 MM, equivalente a 0.5x su patrimonio efectivo. De la misma manera, se registró una brecha acumulada positiva en moneda extranjera por S/ 108.8 MM (0.3x su patrimonio efectivo).

El requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado ascendió a S/ 17.1 MM (S/ 81.2 MM a diciembre 2024).

Capitalización

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.

El Banco registró un patrimonio efectivo de S/ 1,149.7 MM a diciembre 2025, disminuyendo en 4.4% interanual. No obstante, una de sus principales fortalezas es su holgado nivel de capitalización. A diciembre 2025, el ratio de capitalización global (RCG) se mantuvo en 24.4% (24.6% a diciembre 2024), sustentado en la disminución del 3.7% interanual en los activos ponderados por riesgo (APRs), lo que redujo el requerimiento de patrimonio efectivo. Por su parte, el CET1 se ubicó en 24.1%.

Es relevante destacar que el 98.9% 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/ 182.8 MM. De esta manera, el límite de capital global ajustado al perfil de riesgo se ubicó

en 13.9%, por lo que el Banco cuenta con una holgada capitalización para financiar su crecimiento y/o enfrentar coyunturas adversas.

	Ratio de Capital Global							
	BSP		CBK		BOC		Sistema	
	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25	Dic-24	Dic-25
Ratio de Capital Interno (1)	11.2%	12.9%	12.4%	13.9%	n.d.	15.0%	n.d.	n.d.
Basilea Regulatorio (2)	19.4%	19.7%	24.6%	24.4%	44.2%	58.8%	17.4%	18.1%
Ratio de Capital Nivel I (3)	16.2%	17.2%	24.3%	24.1%	43.2%	57.9%	13.7%	14.3%
Ratio de Capital Ajustado (4)	18.4%	19.8%	24.7%	24.3%	44.2%	59.3%	16.9%	18.0%

(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: A&A.

Citibank (Miles de S/)	Dic-22	Dic-23	Dic-24	Dic-25	Sistema Dic-24	Sistema Dic-25
Resumen de Balance						
Activos	7,190,513	8,625,002	9,166,824	8,972,931	544,356,371	570,259,747
Disponible	2,644,760	2,727,217	2,058,247	3,715,465	98,906,478	106,818,560
Inversiones Negociables	2,008,143	2,996,484	3,226,432	2,184,594	78,159,183	78,660,997
Colocaciones Brutas	1,939,812	1,966,134	1,592,601	1,168,743	351,491,409	370,438,646
Provisiones para Incobrabilidad	17,974	19,297	17,240	15,762	20,562,353	20,664,746
Pasivo Total	6,252,944	7,428,631	7,977,743	7,831,611	473,398,264	490,560,742
Depósitos y Captaciones del Público	4,255,501	4,933,343	4,391,930	4,709,474	375,724,187	398,668,304
Adeudos y Obligaciones Financieras	241,293	102,316	64,222	21,672	31,724,641	30,421,726
Patrimonio Neto	937,569	1,196,372	1,189,080	1,141,320	70,958,107	79,699,005
Resumen de Resultados						
Ingresos Financieros	280,290	475,363	440,949	360,699	43,341,339	44,736,857
Ingresos por Cartera de Créditos Directos	106,884	171,302	161,701	120,903	36,270,164	38,226,497
Gastos Financieros	20,288	41,392	32,101	36,261	13,477,090	11,839,655
Utilidad Financiera Bruta	260,002	433,971	408,849	324,438	29,864,249	32,897,202
Gasto de Provisiones	1,799	1,512	(2,122)	(480)	10,315,349	7,412,747
Utilidad Financiera Neta	258,203	432,459	410,971	324,918	19,548,900	25,484,455
Ingresos por Servicios Financieros Neto	127,940	144,110	159,422	119,280	6,929,230	7,538,754
ROF	133,444	147,474	217,055	302,739	3,946,585	4,904,200
Utilidad Operacional	519,588	724,042	787,448	746,937	30,424,715	37,927,409
Gastos Administrativos	175,302	205,267	234,597	229,429	15,215,012	17,287,962
Otros Ingresos y Egresos Neto	(10,324)	25,324	11,600	1,154	127,299	33,791
Utilidad Neta	252,113	423,135	421,289	412,125	10,325,419	14,147,089
Rentabilidad						
ROE (1)	28.3%	39.7%	35.3%	35.4%	14.9%	18.8%
ROA (1)	3.4%	5.4%	4.7%	4.5%	2.0%	2.5%
RORWA (2)	6.8%	9.6%	8.6%	8.8%	2.2%	2.8%
Margen Financiero Bruto	92.8%	91.3%	92.7%	89.9%	68.9%	73.5%
Margen Financiero Neto	92.1%	91.0%	93.2%	90.1%	45.1%	57.0%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (3)	4.1%	6.7%	6.1%	5.2%	8.7%	8.5%
Ingresos por Cartera de Créditos / Colocaciones Brutas Prom.	5.7%	8.8%	9.1%	8.8%	10.3%	10.6%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (4)	0.3%	0.7%	0.5%	0.6%	3.2%	2.7%
Ratio de Eficiencia (5)	33.6%	28.3%	29.9%	30.7%	37.3%	38.1%
Prima por Riesgo (6)	0.1%	0.1%	-0.1%	0.0%	2.9%	2.1%
Calidad de Cartera						
Cartera de Alto Riesgo (7) / Colocaciones Brutas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.7%	5.1%
Cartera Pesada (8) / Cartera Total	1.0%	0.7%	0.9%	1.7%	6.0%	5.3%
Stock Provisiones / Cartera Alto Riesgo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	102.2%	110.0%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada	100.4%	150.8%	129.1%	81.0%	89.7%	97.2%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	0.9%	1.0%	1.1%	1.3%	5.9%	5.6%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	-1.9%	-1.6%	-1.4%	-1.4%	-0.6%	-2.3%
Estructura de Fondo						
Depósitos a la Vista + Ahorro / Total Activos	57.8%	56.0%	46.9%	51.9%	45.3%	48.2%
Depósitos a Plazo / Total Activos	0.7%	0.7%	0.6%	0.5%	23.3%	21.1%
Total de Adeudos / Total Activos	3.4%	1.2%	0.7%	0.2%	5.8%	5.3%
Total Patrimonio / Total Activos	13.0%	13.9%	13.0%	12.7%	13.0%	14.0%
Liquidez y Capital						
Ratio de Liquidez MN	89.5%	95.7%	86.5%	82.4%	29.6%	27.9%
Ratio de Liquidez ME	69.7%	77.4%	98.4%	101.5%	56.1%	57.1%
Ratio de Capital Global	20.2%	27.5%	24.6%	24.4%	17.4%	18.1%
CET 1	n.d.	27.0%	24.3%	24.1%	13.7%	14.3%

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

(2) RORWA = Utilidad anualizada entre Activos Ponderados por Riesgo

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

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

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

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

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

(8) Cartera Pesada = Deficiente + Dudoso + Pérdida

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>
Fortaleza Financiera	A+
 <u>Instrumento</u>	
Depósitos de 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 0.7% de sus ingresos totales del último año.

Limitaciones - En su análisis crediticio, A&A se basa en opiniones legales y/o impositivas provistas por los asesores de la transacción. Como siempre ha dejado en claro, A&A no provee asesoramiento legal y/o impositivo ni confirma que las opiniones legales y/o impositivas o cualquier otro documento de la transacción o cualquier estructura de la transacción sean suficientes para cualquier propósito. La limitación de responsabilidad al final de este informe, deja en claro que este informe no constituye una recomendación legal, impositiva y/o de estructuración de A&A, y no debe ser usado ni interpretado como una recomendación legal, impositiva y/o de estructuración de A&A. Si los lectores de este informe necesitan consejo legal, impositivo y/o de estructuración, se les insta a contactar asesores competentes en las jurisdicciones pertinentes.