

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, con foco en empresas peruanas con planes de expansión internacional o multilatinas 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.

Al cierre del 2023, Citibank Perú cuenta con participaciones de mercado, medidos en términos de depósitos, patrimonio y créditos directos, de 1.9%, 1.8% y 0.6% (1.7%, 1.5% y 0.6%, respectivamente, a diciembre 2022). Asimismo, opera a través de una oficina principal y una agencia, ubicada en Lima.

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 *FitchRatings*). El soporte se ve reflejado a través de la transferencia tecnológica, el *know-how* y la extensión de crédito por US\$27.6 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 de ser requerido, ya que se considera a la subsidiaria peruana como un actor importante en su estrategia de operar en mercados emergentes. Asimismo, el 60.7% de los ingresos netos del Grupo fueron generados fuera de EE.UU., lo que resalta la importancia que tienen las subsidiarias internacionales para *Citigroup*.

Atractivos retornos: A pesar del entorno recesivo de la economía, al cierre del 2023, las utilidades del Banco se incrementaron en 67.8% vs. 2022, a S/ 423.1 MM, debido principalmente al incremento en los ingresos por las mayores tasas de colocación y rendimiento de las inversiones; así también como por los mayores ingresos por comisiones de referenciamiento y ROF. Con ello, reportaron un ROE y ROA, promedio, de 39.7% y 5.4% (Sistema: 14.2% y 1.8%, 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.

Adecuados niveles de liquidez: Al cierre del 2023, el Banco registró altos niveles de liquidez con ratios en MN de 95.7% y ME de 77.4%, ambos superiores al Sistema

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 auditada a diciembre 2023

(1) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 13/03/2024 y 18/09/2023

(2) Clasificaciones otorgadas en Comités de fecha 27/03/2024 y 29/09/2023

Perspectiva

Estable

Metodologías Aplicadas

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

Indicadores Financieros

Miles de S/	Dic-23	Dic-22	Dic-21
Total Activos	8,625,002.3	7,190,512.5	7,725,801.3
Patrimonio	1,196,371.7	937,570.1	841,024.8
Utilidad Neta	423,135.1	252,113.2	110,474.7
ROA (prom)	5.4%	3.4%	1.3%
ROE (prom)	39.7%	28.3%	11.0%
RCG	27.5%	20.2%	20.7%

Fuente: Citibank. Elaboración Propia.

Analistas

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

Julio Loc
julioloc@aai.com.pe

(30.5% y 44.1%, respectivamente) y cumpliendo holgadamente con los niveles exigidos por la SBS (8.0% y 20.0%, respectivamente).

Perfil de riesgo conservador: Citibank Perú mantiene un perfil de riesgo conservador al enfocarse en la banca corporativa. En ese sentido, a diciembre 2023, el ratio de la cartera pesada fue de 0.7%, con una cobertura de 150.8%; mejor compartimiento y mayor cobertura que la obtenida por el Sistema (6.8% y 85.8%, respectivamente). Asimismo, cabe mencionar que, el 100% de los créditos se encuentran vigentes a la fecha.

Holgado nivel de capitalización: A diciembre 2023, el ratio de capital global (RCG) de Citibank Perú fue de 27.5%, indicador robusto y adecuado para sostener el crecimiento del Banco; y, muy por encima del mínimo requerido de 9.0% y del Sistema de 16.5%.

Concentración del portafolio: A diciembre 2023, la concentración de la cartera es elevada, conformada por 246 deudores. Los 10 primeros, representan el 40.6% del total del portafolio; mientras que, los 50 primeros, el 84.9%. Asimismo, en relación a la concentración por sector económico, el Banco cuenta con un acotado nivel de diversificación, presentando la mayor concentración en la industria manufacturera (34.7%); comercio (27.1%); intermediación financiera (17.0%); y, minería (10.6%). Sin embargo, 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.

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 (55.2% de los activos), debido 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.

¿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 su 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 se transformó en sociedad anónima peruana y subsidiaria del banco extranjero, en abril del 2004. Actualmente, Citibank N.A. es el principal accionista, con el 99.99% de la participación, y forma parte de Citigroup Inc. La única empresa relacionada, en el Perú, es *Citicorp Servium S.A.*

El Banco enfoca sus servicios principalmente hacia clientes corporativos (50.7%) y gran empresa (43.3%); con énfasis en el negocio de *factoring* (37.4%), comercio exterior (24.3%) y préstamos (21.4%), como parte de la estrategia de la matriz de utilizar la plataforma de red global que tiene en los cinco continentes. Dentro de la gama de servicios que ofrecen 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 y matriz de Citibank N.A, considerado como una de las entidades financieras más grandes del mundo y el cuarto banco más importante en EE.UU., medido en términos de activos por US\$2,405.3 MM, a diciembre 2023; con una trayectoria de más de 200 años, y operando en más de 100 países.

El Banco 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 largo plazo de A con perspectiva Estable, otorgada por *FitchRatings*; que se fundamenta en: i) la presencia relevante del Grupo en más de 100 países; ii) ventaja competitiva al atender necesidades financieras de multinacionales a través de su extensa red global; iii) mejoras de riesgo; iv) normalización de la calidad de activos hacia niveles pre pandemia; v) adecuados niveles de solvencia; y, vi) desaceleración en el crecimiento de los depósitos.

Por otro lado, Citibank N.A. tiene una clasificación internacional de largo plazo de A+ con perspectiva Estable, otorgada por *FitchRatings*.

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

Al cierre del 2023, *Citigroup* obtuvo resultados por US\$9,228 MM (-37.8% vs. 2022); lo que se ve reflejado en un ROE y ROA, promedio, de 4.3% y 0.4%. Asimismo, obtiene un RCG de 15.1% y un CET1 de 13.3%.

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 poder así consolidar una posición de liderazgo, debido al limitado tamaño de dicho mercado. El Banco no tiene planeado ganar participación, sino mejorar su rentabilidad con los clientes actuales.

Desempeño del Banco

A pesar del contexto económico, al cierre del 2023, el Banco incrementó la rentabilidad en 67.8% vs. 2022, principalmente por los mayores rendimientos de la cartera de inversiones, créditos directos y disponibles.

En el 2023, el país experimentó su primera recesión en casi 25 años (excluyendo la pandemia), cerrando el año con una variación de -0.6% en el PBI. Lo anterior, debido a las protestas sociales, efectos climáticos y una disminución en la inversión privada, que se alineó con una confianza empresarial deteriorada por la incertidumbre política.

Esto se ha visto reflejado en un menor nivel de créditos directos (2023: -1.6% YoY y 2022: +1.9% YoY), donde el sector mayorista ha experimentado una reducción de 6.4% YoY, la cual no pudo ser contrarrestada por el crecimiento del sector minorista (+6.3% YoY).

En un contexto de recesión económica, alta inflación, elevadas tasas de interés y mayor exposición al sector minorista, se ha evidenciado un deterioro en la calidad de la cartera.

En consecuencia, los bancos han mostrado un crecimiento en el gasto de provisiones y de castigos de +76.2% YoY y

+51.7% YoY, respectivamente. Estos factores, junto con un mayor costo de financiamiento, han tenido un impacto negativo en los niveles de rentabilidad, ocasionando una disminución del 8.8% en la utilidad neta durante el 2023.

Sin embargo, a pesar de estos desafíos, la Banca Múltiple se mantiene sólida, exhibiendo un holgado nivel de capitalización, con un ratio de capital global del 16.5% y un CET1 del 13.2% (para mayor detalle del Sistema, ver *Outlook* del sistema bancario en www.aai.com.pe).

A diciembre 2023, el saldo de la cartera directa de Citibank Perú fue de S/ 1,966.1 MM, colocada 100% en el segmento mayorista. El segmento corporativo representó la mayor participación del portafolio con un 50.7% (S/ 997.7 MM); mientras que, los créditos de la gran y mediana empresa representaron el 49.2% (S/ 967.9 MM). El restante se encuentra colocado en créditos de la pequeña y microempresa.

Cabe mencionar que, el Banco presentó un mayor dinamismo que el Sistema, cuya cartera mayorista ha perdido participación (50.6% a diciembre 2023 vs. 53.6% a diciembre 2022).

En cuanto al desempeño del Banco, a diciembre 2023 los ingresos financieros por S/ 475.4 MM, registraron un incremento de 69.6% en comparación con el 2022; explicado principalmente por las mayores tasas de colocación de los créditos directos (+60.3% vs. 2022), mayor volumen y rendimiento de las inversiones (+77.2% vs. 2022) y disponible (+76.8% vs. 2022), en un contexto de altas tasas de interés.

Respecto a las tasas de interés, en diciembre 2023, el BCRP acordó reducirla en 25pbs, a 6.75%; sin embargo, esta decisión no necesariamente implica reducciones sucesivas en la misma. A la fecha, la tasa de política monetaria es de 6.50% que, si bien se espera que siga disminuyendo en el 2024, los efectos se irán percibiendo conforme se vayan colocando los 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.

Los gastos financieros (incluida la prima al fondo de seguro de depósitos) por S/ 41.4 MM, se incrementa en 104.0% vs. 2022, debido al mayor pago por las obligaciones con el público (+396.8% vs. 2022); así como por los mayores intereses por adeudos y obligaciones financieras (+26.4% vs. 2022), en un contexto de mayores costos de fondeo. De esa manera, se obtiene un margen financiero bruto de 91.3% (92.8% a diciembre 2022), mayor al Sistema de 66.2%.

En cuanto al gasto de provisiones por S/ 1.5 MM, éstos disminuyen en 15.9% vs. 2022, a pesar de una mayor constitución de provisiones por un ligero deterioro en la calidad de la cartera. En consecuencia, se obtiene una prima por riesgo de 0.1% (Sistema: 2.9%), con un margen

financiero neto de S/ 432.5 MM (S/ 258.2 MM a diciembre 2022).

Por su parte, los ingresos por servicios financieros netos fueron de S/ 144.1 MM (+12.6% vs. 2022), impulsados principalmente por los mayores ingresos por comisiones de referenciamiento a diversas entidades financieras de *Citigroup*.

En cuanto a los resultados por operaciones financieras (ROF) por S/ 147.5 MM, se incrementaron en 10.5% vs. 2022, haciendo referencia a las mayores ganancias por derivados de negociación (+ S/ 17.7 MM), así como por el mayor rendimiento de las inversiones (+ S/ 16.0 MM). El margen operacional obtenido fue de S/ 724.0 MM (+39.3% vs. 2022).

Los gastos administrativos por S/ 205.3 MM, presentaron un incremento de 17.1% en comparación con el 2022, como consecuencia principalmente de los mayores gastos de personal (+8.0% vs. 2022) a causa de la inflación, mayor participación de utilidades y asignaciones corporativas; así también como por los servicios recibidos de terceros (+31.0% vs. 2022), como consecuencia de mejoras tecnológicas asociadas al desarrollo de proyectos del Banco.

A pesar de ello, se obtiene una mejora en el indicador de eficiencia, pasando de 33.6% (2022) a 28.3% (2023), por la mayor utilidad operativa neta (+50.7% vs. 2022). Cabe mencionar que el ratio de Citibank Perú fue mejor al obtenido por el Sistema (37.4% a diciembre 2023).

En resumen, la utilidad neta del período ascendió a S/ 423.1 MM (+67.8% vs. 2022), debido principalmente al incremento en los ingresos por las mayores tasas de colocación y rendimiento de las inversiones; así como por los mayores ingresos por comisiones de referenciamiento y ROF. Con ello, se obtiene un ROE y ROA, promedio, de 39.7% y 5.4% (Sistema: 14.2% y 1.8%).

	Indicadores de Rentabilidad			Sistema		
	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-23	Dic-22	Dic-21
Margen de Intermediación	84.2%	91.2%	86.1%	65.3%	75.3%	82.9%
Margen Financiero	91.3%	92.8%	79.7%	66.2%	73.9%	79.7%
Ing. por Servicios Finan. Neto / Ing. Totales 1	23.3%	31.3%	53.6%	13.4%	15.9%	18.6%
Ing. por Servicios Finan. Neto / Gastos Adm.	70.2%	73.0%	63.9%	46.1%	46.8%	46.0%
Gastos Adm. / UOB 2	28.3%	33.6%	51.0%	37.4%	38.9%	42.7%
Gastos de Provisiones 3 / UOB	0.2%	0.3%	-2.4%	27.0%	17.0%	16.9%
Gastos de Provisiones 3 / UON 4	0.3%	0.5%	-5.0%	43.2%	27.9%	29.5%
ROA	5.4%	3.4%	1.3%	1.8%	2.0%	1.4%
ROE	39.7%	28.3%	11.0%	14.2%	17.0%	13.0%

1. Ingresos Totales = Ingresos por Intereses + Ingresos por Servicios Financieros Netos
2. UOB = Mg. Bruto + Ing. por Servicios Finan. Neto + ROF. Participación Trabajadores en Utilidades reclasificado en G. Administrativos
3. Los gastos de provisiones corresponden a los gastos de provisiones en colocaciones
4. UON = UOB - G. Adm.
Fuente: Citibank. 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 diciembre 2023, ascendía a S/ 2,929.3 MM (S/ 2,787.0 MM a diciembre 2022), conformado por 246 deudores. La concentración de la cartera es elevada; los 10 primeros, representan el 40.6% del total del portafolio; mientras que, los 50 primeros, el 84.9%.

Los créditos del Banco se encuentran clasificados según la normativa SBS; y, a la fecha del análisis, éstos se encuentran como 93.6% "Normal", 5.7% "CPP" y 0.7% "Deficiente".

Según el tipo de riesgo, se utilizan mitigantes que reducen la exposición, tales como garantías, derivados, controles, seguros, entre otros. A diciembre 2023, la cartera de créditos directos cuenta con garantías por S/ 800.1 MM (S/ 980.3 MM a diciembre 2022).

El 38.4% de la cartera directa está garantizado por créditos con responsabilidad de la subsidiaria y un 2.3% por garantías no preferidas.

Por su parte, la cartera directa ascendía a S/ 1,966.1 MM (S/ 1,939.8 MM a diciembre 2022), con una composición por segmento 100% mayorista: 50.7% corporativo, y 49.2% grandes y medianas empresas, principalmente. Cabe mencionar que, los créditos corporativos se incrementaron en 36.7% vs. 2022 (Sistema: +1.3% vs. 2022); mientras que, los créditos a la gran y mediana empresa se contrajeron en 19.9% vs. 2022 (Sistema: -11.8% vs. 2022), debido al vencimiento de créditos.

Respecto del crecimiento por moneda, las colocaciones directas en MN fueron de S/ 1,433.7 MM (S/ 1,198.7 MM en el 2022); mientras que, las colocaciones en ME fueron de S/ 532.5 MM (S/ 741.1 MM en el 2022). Así, el ratio de dolarización de cartera disminuye, pasando de 38.2% (diciembre 2022) a 27.1% (diciembre 2023).

En cuanto al riesgo de concentración por sector económico, a diciembre 2023, el Banco cuenta con un acotado nivel de diversificación, presentando la mayor concentración en la industria manufacturera (34.7%); comercio (27.1%); intermediación financiera (17.0%); y, minería (10.6%).

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 diciembre 2023, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de crédito se incrementó a S/ 274.4 MM (S/ 227.7 MM a diciembre 2022).

Cartera Riesgosa y Coberturas

A diciembre 2023, Citibank Perú, al tener una concentración en la banca mayorista, el 100% de sus créditos se encuentran vigentes. Sin embargo, cuenta con una cartera 5.7% "CPP" y 0.7% "Deficiente"; por ello, obtuvo una cartera pesada (CP) de 0.7% (1.0% a diciembre 2022). Este indicador fue menor al del Sistema de 6.8%, ya que como se mencionó anteriormente, Citibank Perú no está expuesto al riesgo de la banca de consumo.

En cuanto a las provisiones constituidas a diciembre 2023, fueron de S/ 32.8 MM (S/ 27.7 MM a diciembre 2022). Así, se obtiene un ratio de cobertura de 150.8% (vs. 100.4% a diciembre 2022).

	Citibank			Sistema		
	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-23	Dic-22	Dic-21
Normal	93.6%	97.3%	91.8%	89.1%	89.8%	89.5%
CPP	5.7%	1.8%	7.5%	4.1%	4.0%	4.2%
Deficiente	0.7%	1.0%	0.7%	1.7%	1.7%	1.8%
Dudoso	0.0%	0.0%	0.0%	2.1%	1.8%	1.7%
Pérdida	0.0%	0.0%	0.0%	3.0%	2.8%	2.8%
Cartera Pesada ¹	0.7%	1.0%	0.7%	6.8%	6.3%	6.3%
Prov. Const. / CP	150.8%	100.4%	129.7%	85.8%	88.0%	88.1%
Prov. Const. / Prov. Requeridas	100.0%	100.0%	100.0%	123.1%	130.1%	136.5%

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

Fuente: SBS. Elaboración Propia.

Riesgo de Mercado

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

Citibank Perú mide estos riesgos utilizando varias herramientas, incluido el Valor en Riesgo (VaR), que se lleva a cabo diariamente y 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 diciembre 2023, Citibank Perú mantiene compromisos de compra de moneda extranjera a futuro y *swap* de tipo de cambio por S/ 7,528.6 MM, así como venta de moneda extranjera a futuro por S/ 6,725.0 MM (S/ 6,581.5 MM y S/ 5,683.2 MM, respectivamente, a diciembre 2022).

A la fecha, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir el riesgo de mercado fue de S/ 59.7 MM, el cual, además de riesgo cambiario (S/ 1.5 MM), incorpora el requerimiento de riesgo de tasa de interés (S/ 58.2 MM).

Liquidez

Al cierre del 2023, el total de disponible fue de S/ 2,727.2 MM (S/ 2,644.8 MM a diciembre 2022). Mientras que, el saldo de inversiones fue de S/ 2,996.5 MM, incrementándose en 49.2% vs. 2022, debido a las mayores inversiones disponibles para la venta que ha realizado la Tesorería, con el fin de mejorar los rendimientos por las altas tasas de interés.

Las inversiones están compuestas por Bonos del Tesoro Público Peruano (45.2%), certificados de depósito del BCRP (36.3%) y Letras de Gobierno de EE.UU. (18.5%), 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 95.7% y ME de 77.4%, ambos superiores al Sistema (30.5% y 44.1%) y cumpliendo holgadamente con los niveles exigidos por la SBS (8.0% y 20.0%, respectivamente).

Por otro lado, el indicador de *loan to deposit* se incrementó de 45.6% (diciembre 2022) a 39.9% (diciembre 2023); mientras que, el Sistema cuenta con un indicador de 104.6%.

En cuanto al calce de monedas por plazos, el Banco presenta brechas positivas en moneda nacional, salvo en los vencimientos a dos y tres meses, así como entre uno a dos años. Asimismo, de manera agregada, se tiene una brecha acumulada positiva por S/ 2,786.6 MM, equivalente a 2.4x el patrimonio efectivo.

En el caso de moneda extranjera, el Banco presenta una brecha negativa en todos los vencimientos, salvo de 10-12 meses. En esa misma línea, la brecha acumulada del Banco es negativa por S/ 429.3 MM. Este riesgo es mitigado al considerar el superávit que tiene en moneda nacional y la capacidad que tiene la institución de levantar y/o renovar su fondeo.

Riesgos de Operación

A nivel corporativo, el Comité de riesgo operacional es el responsable de establecer y monitorear las políticas y procedimientos relativos a la administración de estos riesgos. Asimismo, existen grupos regionales que emiten políticas y guías locales.

Adicionalmente, el Comité Integral de Riesgos considera los siguientes riesgos: estratégico, reputacional, crédito, mercado, liquidez, operacional, lavado de activos y financiamiento del terrorismo.

A nivel local, todas las áreas de negocio son responsables de implementar las políticas corporativas, y reportar su cumplimiento a fin de asegurar que los riesgos operativos han sido evaluados en cada etapa del proceso de las actividades propias del Banco.

Por otro lado, es importante mencionar que el Banco cuenta con una unidad de prevención de lavado de dinero, la misma que cuenta con manuales de procedimientos, códigos de ética y conducta y programas de capacitación que se brindan a todo el personal referente a este tema.

A diciembre 2023, el requerimiento patrimonial del Banco para cubrir riesgo operacional fue de S/ 77.5 MM (S/ 57.2 MM en diciembre 2022).

Estructura de Fondeo

El riesgo de concentración de los depósitos a la vista, al financiar el 55.2% de los activos, se ve mitigado por los altos niveles de liquidez, solvencia y acceso a líneas de la matriz.

A diciembre 2023, la principal fuente de fondeo son los depósitos al público, que financian el 57.2% de los activos (59.2% a diciembre 2022). Cabe mencionar que, los depósitos del Banco corresponden en su totalidad a personas jurídicas, por lo que cuenta con una reducida base de depositantes, mostrando una alta concentración. Éstos incrementan debido a las mayores captaciones de clientes corporativos e inversiones institucionales.

Por tipo, los depósitos a la vista y ahorro se incrementan en 16.3% vs. 2022 y financian el 56.0% del total de activos; mientras que, los depósitos a plazo, se incrementan en 15.9% vs. 2022 y financian el 0.7% de los activos.

Por moneda, los depósitos del público en MN fueron de S/ 2,889.4 MM (S/ 2,357.3 MM a diciembre 2022); mientras que, los depósitos en ME fueron de S/ 2,044.0 MM (S/ 1,898.2 MM a diciembre 2022). Así, el ratio de dolarización de los depósitos disminuye, pasando de 44.6% (diciembre 2022) a 41.4% (diciembre 2023).

En cuanto a la concentración de depositantes, se cuenta con 821 depositantes a diciembre 2023 (811 a diciembre 2022). De esta manera, los 50 primeros, representaban el 68.3% de los depósitos; mientras que, los 100 primeros, el 81.3%.

La segunda fuente de financiamiento, son los depósitos con instituciones financieras, que se incrementan en un 4.1% vs. 2022, y financian el 15.0% del total de activos (vs. 17.3% a diciembre 2022).

Finalmente, el patrimonio financia el 13.9% de los activos (13.0% de los activos a diciembre 2022) y se incrementó en 27.6% vs. 2022, debido principalmente al mayor resultado obtenido en el año y por un aumento en la cuenta de Ajuste al Patrimonio (+S/ 87.8 MM).

En cuanto a los adeudados, el Banco ha disminuido su exposición a dicha fuente de fondeo, en donde solo representaba el 1.2% de los activos, y hace referencia a una extensión de crédito de US\$27.6 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

	Citibank			Sistema		
	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-23	Dic-22	Dic-21
Obligaciones a la Vista	55.2%	57.1%	59.3%	20.6%	20.3%	22.5%
Obligaciones a Plazo	0.7%	0.7%	0.1%	22.8%	20.0%	15.2%
Obligaciones Ahorro	0.9%	0.7%	1.0%	21.4%	23.7%	25.2%
Otras Oblig. con el Público	0.5%	0.7%	0.4%	0.6%	0.8%	0.7%
Total Oblig. con el Público	57.2%	59.2%	60.8%	65.5%	64.8%	63.5%
Fondos Interbancarios	0.9%	0.0%	0.0%	0.2%	0.2%	0.0%
Depósitos Inst. Financieras	15.0%	17.3%	19.3%	1.5%	1.4%	1.6%
Adeudos	1.2%	3.4%	0.7%	7.2%	6.3%	5.4%
Valores en Circulación	0.0%	0.0%	0.0%	3.8%	5.3%	5.9%
Total Recursos de Terceros	86.1%	87.0%	89.1%	86.8%	87.7%	88.9%
Patrimonio Neto	13.9%	13.0%	10.9%	13.2%	12.3%	11.1%

Fuente: Citibank. 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\$214.0 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 27.5% a diciembre 2023, superior al obtenido en el 2022 (20.2%), debido principalmente a la inclusión de las utilidades ante el cambio metodológico de la nueva normativa de solvencia, a fin de adecuar la misma a los estándares de Basilea III.

Ratio de Capital Global
(Diciembre 2023)

	IBK	BCP	SBP	BBVA	BSP	BCI	Citi	Sistema
	Dic-23	Dic-23	Dic-23	Dic-23	Dic-23	Dic-23	Dic-23	Dic-23
Ratio de Capital Interno (1)	11.2%	12.6%	11.6%	11.2%	10.9%	11.0%	11.4%	n.d.
Basilea Regulatorio (2)	15.5%	17.5%	14.9%	15.6%	17.4%	40.2%	27.5%	16.5%
Ratio de Capital Nivel I (3)	11.8%	13.1%	13.8%	12.3%	13.6%	39.7%	27.0%	13.2%
Ratio de Capital Ajustado (4)	14.6%	16.9%	14.2%	14.6%	17.5%	40.3%	27.7%	15.7%

(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 CPI) / APR

Fuente: SBS y Asbanc. Elaboración propia.

Cabe resaltar que, 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, al cierre del 2023, el requerimiento patrimonial adicional por componente cíclico y no cíclico resulta 243 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 a indicador *Common Equity Tier I* (CET1), éste se ubicó en 27.0%. 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/)	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Sistema Dic-22	Sistema Dic-23
Resumen de Balance							
Activos	5,911,013.2	8,857,264.0	7,725,800.3	7,190,513.5	8,625,002.3	502,134,165.4	512,217,827.6
Disponible	2,217,049.7	3,858,982.1	3,027,148.6	2,644,759.7	2,727,217.2	79,337,238.4	73,787,912.8
Inversiones Negociables	1,169,723.6	2,604,882.4	2,126,626.8	2,008,143.2	2,996,484.1	58,110,046.9	73,679,678.0
Colocaciones Brutas	1,854,702.4	1,466,782.9	1,809,979.9	1,939,812.5	1,966,134.5	356,584,531.6	350,864,836.5
Activos Rentables (1)	5,649,500.9	7,930,647.5	6,963,755.4	6,592,715.3	7,689,835.8	479,111,350.1	481,520,166.9
Provisiones para Incobrabilidad	23,201.7	23,180.5	16,397.4	17,974.2	19,296.5	20,889,773.5	21,897,427.8
Pasivo Total	4,925,793.8	7,695,872.9	6,884,776.5	6,252,944.4	7,428,630.6	440,184,736.5	444,466,970.5
Depósitos y Captaciones del Público	3,689,832.9	5,047,200.0	4,694,968.9	4,255,501.1	4,933,343.0	325,327,693.3	335,483,390.9
Adeudos y Obligaciones Financieras	69,170.7	277,428.2	50,243.5	241,292.8	102,316.4	31,846,267.0	36,887,699.3
Valores y Títulos	-	-	-	-	-	26,435,586.5	19,562,775.5
Pasivos Costeables (2)	4,753,724.1	6,989,121.7	6,239,180.4	5,740,553.3	6,404,025.4	391,709,498.8	401,049,671.8
Patrimonio Neto	985,219.4	1,161,391.1	841,023.8	937,569.1	1,196,371.7	61,949,428.2	67,750,857.1
Resumen de Resultados							
Ingresos por Intereses de Cartera de Créditos Directos	118,031.4	83,233.0	50,529.8	106,883.8	171,302.2	29,005,916.1	35,819,938.1
Ingresos Financieros	184,250.4	124,444.5	82,828.7	280,289.9	475,363.0	32,885,583.5	42,142,326.2
Gastos Financieros	42,943.7	22,594.2	16,790.8	20,287.8	41,392.3	8,570,022.2	14,247,791.2
Margen Financiero Bruto	141,306.7	101,850.3	66,037.8	260,002.2	433,970.7	24,315,561.3	27,894,534.9
Gasto de Provisiones	(6,275.8)	(317.4)	(7,144.8)	1,798.9	1,512.0	5,825,784.5	10,265,378.4
Margen Financiero Neto	147,582.5	102,167.8	73,182.6	258,203.3	432,458.7	18,489,776.8	17,629,156.5
Ingresos por Servicios Financieros Neto	130,031.7	87,512.8	95,612.7	127,940.0	144,109.8	6,226,225.5	6,542,750.1
ROF	130,413.3	138,994.9	131,719.9	133,444.4	147,474.0	3,644,540.3	3,541,237.0
Margen Operacional	408,027.5	328,675.4	300,515.1	519,587.6	724,042.4	28,360,542.6	27,713,143.7
Gastos Administrativos	136,960.2	134,178.2	149,712.3	175,302.4	205,267.3	13,296,846.8	14,200,394.6
Margen Operacional Neto	271,067.3	194,497.3	150,802.8	344,285.2	518,775.2	15,063,695.8	13,512,749.0
Otras Provisiones	(59.8)	5,303.1	(9,340.0)	(1,866.3)	4,401.2	372,862.9	459,545.4
Depreciación y Amortización	3,047.9	3,055.1	3,189.5	3,828.6	4,844.0	1,135,690.5	1,145,419.3
Otros Ingresos y Egresos Neto	7,093.4	11,471.9	(731.3)	(10,323.7)	25,324.2	(15,586.9)	97,603.1
Impuestos y Participaciones	61,257.1	35,857.4	45,747.3	79,886.0	111,719.1	3,420,375.3	2,779,142.9
Utilidad Neta	213,915.5	161,753.5	110,474.7	252,113.2	423,135.1	10,119,180.2	9,226,244.5
Rentabilidad							
ROE (11)	22.7%	15.1%	11.0%	28.3%	39.7%	17.0%	14.2%
ROA (11)	3.4%	2.2%	1.3%	3.4%	5.4%	2.0%	1.8%
Utilidad Neta / Ingresos Financieros	116.1%	130.0%	133.4%	89.9%	89.0%	30.8%	21.9%
Margen Financiero Bruto	76.7%	81.8%	79.7%	92.8%	91.3%	73.9%	66.2%
Ingresos Financieros / Activos Rentables (1)	3.1%	1.8%	1.1%	4.1%	6.7%	6.7%	8.8%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2)	0.8%	0.4%	0.3%	0.3%	0.7%	2.2%	3.6%
Gastos Financieros / Pasivos Costeables (2) + Cuentas por Pagar	0.8%	0.4%	0.2%	0.3%	0.7%	1.9%	3.3%
Ratio de Eficiencia (3)	34.1%	40.9%	51.0%	33.6%	28.3%	38.9%	37.4%
Prima por Riesgo (4)	-0.3%	0.0%	-0.4%	0.1%	0.1%	1.6%	2.9%
Resultado Operacional Neto / Activos Rentables (1)	4.5%	2.9%	2.0%	5.1%	7.3%	3.1%	2.8%
Calidad de Cartera							
Colocaciones Netas / Activos Totales	31.2%	16.4%	23.4%	27.1%	23.1%	67.4%	64.8%
Cartera Atrasada (5) / Colocaciones Brutas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.9%	4.3%
Cartera de Alto Riesgo (6) / Colocaciones Brutas	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.7%	6.4%
Cartera Pesada (7) / Cartera Total	0.9%	1.8%	0.7%	1.0%	0.7%	6.3%	6.8%
Cartera Alto Riesgo Ajustada por Castigos	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	7.2%	8.4%
Cartera Pesada Ajustada por Castigos	0.8%	1.7%	0.8%	1.0%	0.8%	7.5%	8.6%
Stock Provisiones (8) / Cartera Atrasada (5)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	148.5%	144.6%
Stock Provisiones (8) / Cartera Alto Riesgo (6)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	102.3%	97.7%
Stock Provisiones (8) / Cartera Pesada (7)	80.2%	48.5%	77.5%	65.1%	88.8%	84.0%	82.5%
Provisiones Constituidas / Cartera Pesada (7)	131.9%	97.8%	129.7%	100.4%	150.8%	88.0%	85.8%
Stock Provisiones / Colocaciones Brutas	1.3%	1.6%	0.9%	0.9%	1.0%	5.9%	6.2%
C. de Alto Riesgo-Provisiones / Patrimonio Neto	-2.4%	-2.0%	-1.9%	-1.9%	-1.6%	-0.8%	0.8%
Activos Improductivos (10) / Total de Activos	3.3%	9.2%	7.7%	6.2%	9.1%	2.0%	3.5%
Fondeo y Capital							
Depósitos a la Vista / Total Fuentes de Fondeo (9)	58.7%	52.9%	59.3%	57.1%	55.2%	20.3%	20.6%
Depósitos a Plazo / Total Fuentes de Fondeo (9)	1.5%	2.8%	0.1%	0.7%	0.7%	20.0%	22.8%
Depósitos de Ahorro / Total Fuentes de Fondeo (9)	1.9%	1.0%	1.0%	0.7%	0.9%	23.7%	21.4%
Depósitos del Sist. Fin. y Org. Internac. / Total Fuentes de Fondeo (9)	16.8%	15.3%	19.3%	17.3%	15.0%	1.4%	1.5%
Total de Adeudos / Total Fuentes de Fondeo (9)	1.2%	3.1%	0.7%	3.4%	1.2%	6.3%	7.2%
Total Valores en Circulación / Total Fuentes de Fondeo (9)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.3%	3.8%
Activos / Patrimonio (x)	6.0	7.6	9.2	7.7	7.2	8.1	7.6
Pasivos / Patrimonio (x)	5.0	6.6	8.2	6.7	6.2	7.1	6.6
Ratio de Capital Global	19.2%	26.3%	20.7%	20.2%	27.5%	14.4%	16.5%
CET 1	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	27.0%	0.0%	13.2%
Ratio de Capital Global Nivel 1	17.2%	18.4%	19.4%	18.9%	27.0%	10.8%	13.2%

Citibank (Miles de S/)	Dic-19	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Sistema Dic-22	Sistema Dic-23
Liquidez							
Fondos Disponibles / Depósitos a la Vista y de Ahorro	61.9%	80.8%	64.9%	63.6%	56.4%	35.9%	34.3%
Fondos Disponibles e Inversiones Negociables / Depósitos del Público	91.8%	128.1%	109.8%	109.3%	116.0%	42.2%	44.0%
Ratio de Liquidez MN	65.0%	118.5%	91.4%	89.5%	95.7%	27.0%	30.5%
Ratio de Liquidez ME	109.7%	55.3%	72.7%	69.7%	77.4%	48.0%	44.1%
Calificación de Cartera							
Normal	88.8%	88.6%	91.8%	97.3%	93.6%	89.8%	89.1%
CPP	10.3%	9.5%	7.5%	1.8%	5.7%	4.0%	4.1%
Deficiente	0.9%	1.2%	0.7%	1.0%	0.7%	1.7%	1.7%
Dudoso	0.0%	0.6%	0.0%	0.0%	0.0%	1.8%	2.1%
Pérdida	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	2.8%	3.0%
Otros							
Crecimiento de Colocaciones Brutas (YoY)	-32.4%	-20.9%	23.4%	7.2%	1.4%	1.9%	-1.6%
Crecimiento de Depósitos del Público (YoY)	-16.3%	36.8%	-7.0%	-9.4%	15.9%	-1.2%	3.1%
Colocaciones Brutas / Obligaciones con el Público	50.3%	29.1%	38.6%	45.6%	39.9%	109.6%	104.6%
Ratio de Dolarización de Colocaciones Brutas	16.2%	32.6%	36.9%	38.2%	27.1%	27.4%	28.0%
Ratio de Dolarización de Obligaciones con el Público	39.2%	42.1%	49.0%	44.6%	41.4%	41.0%	39.8%
Estructura de Créditos Directos							
Banca Mayorista	100.0%	100.0%	100.0%	99.9%	100.0%	53.6%	50.6%
Corporativos	62.6%	51.2%	41.7%	37.6%	50.7%	22.0%	22.6%
Grandes Empresas	35.9%	44.6%	51.8%	52.1%	43.3%	15.9%	14.3%
Medianas Empresas	1.4%	4.2%	6.6%	10.1%	5.9%	15.6%	13.8%
Banca Minorista	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	46.4%	49.4%
Pequeña y Microempresa	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	7.3%	7.1%
Consumo	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	18.3%	19.9%
Tarjeta de Crédito	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	4.7%	5.2%
Hipotecario	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	16.1%	17.1%

- (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 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
Maria Flavia Canclini Ursini	Director
Rafael Andres Jonquet Marsano	Director
Richard Martin Smyth	Director
Miguel Uccelli Labarthe	Director
Rosario Valdivia Valverde	Director

Relación de ejecutivos*

Miguel Uccelli	Gerente General & 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
Milka Radenovic	Gerente de Operaciones y 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 diciembre 2023

CLASIFICACIÓN DE RIESGO

APOYO & ASOCIADOS INTERNACIONALES S.A.C. CLASIFICADORA DE RIESGO, de acuerdo a lo dispuesto en el Reglamento de Empresas Clasificadoras de Riesgo, aprobado por Resolución SMV N°032-2015-SMV/01 y sus modificatorias, así como en el Reglamento para la clasificación de Empresas del Sistema Financiero y de Empresas del Sistema de Seguros, Resolución SBS N° 18400-2010, acordó la siguiente clasificación de riesgo para los instrumentos de la empresa **Citibank Perú S.A.**:

	<u>Clasificación*</u>
Rating de la Institución	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.