

CITIBANK DEL PERÚ S.A.

Informe con EEFF de 31 de diciembre del 2018¹	Fecha de comité: 25 de marzo del 2019
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Bancario, Perú

Equipo de Análisis		
Ricardo Ochoa Rivas rochoa@ratingspcr.com	Daicy Peña Ortiz dpena@ratingspcr.com	(511) 208.2530

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES						
Fecha de información	sep-17	dic-17	mar-18	jun-18	sep-18	dic-18
Fecha de comité	12/02/2018	17/05/2018	23/07/2018	25/09/2018	14/01/2019	25/03/2019
Fortaleza Financiera	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Certificados de Depósito Negociables de Corto Plazo	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+
Certificados de Depósito Negociables de Largo Plazo	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

PEA: Empresa solvente, con excepcional fortaleza financiera intrínseca, con buen posicionamiento en el sistema, con cobertura total de riesgos presentes y capaces de administrar riesgos futuros.

PECategoría I: Grado más alto de calidad. Mínima probabilidad de incumplimiento en los términos pactados. Excelente capacidad de pago aún en el más desfavorable escenario económico predecible.

Categoría PEAAA: Depósitos en Entidades con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.

PE1+: Emisiones con la más alta certeza de pago oportuno. La liquidez a corto plazo, factores de operación y acceso a fuentes alternas de recursos son excelentes.

Categoría PEAAA: Emisiones con la más alta calidad de crédito. Los factores de riesgo son prácticamente inexistentes.

Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías PEAA y PEB.

"La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las clasificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora.

Racionalidad

En comité de Clasificación de Riesgo, PCR decidió ratificar las clasificaciones vigentes de Citibank del Perú S.A. La decisión se sustenta en la estrategia conservadora dirigida a clientes institucionales y corporativos, así como los ajustes operacionales del Banco para obtener mejores resultados operativos. Se destaca el soporte y *know how* de su casa matriz, estandarizando procesos y metodologías que permiten adecuados indicadores de morosidad. La clasificación también recoge los ajustes patrimoniales y los adecuados niveles de liquidez.

Perspectiva u observación

Estable.

Resumen Ejecutivo

- **Estrategia conservadora dirigida a clientes institucionales y corporativos.** Citibank continúa fortaleciendo su relación con clientes institucionales y corporativos, así como su posicionamiento en dichos segmentos. Esta estrategia le permite un excelente perfil crediticio, ubicando los indicadores de calidad de cartera por debajo del promedio de la Banca Corporativa.
- **Mejora de las colocaciones y resultados operativos.** A diciembre 2018, en línea con su estrategia Citibank presentó un crecimiento de sus colocaciones de créditos de los segmentos corporativos y grandes empresas. Es de mencionar que se registró una caída de sus ingresos debido a menor rendimiento de inversiones y menores tasas a grandes empresas compensado parcialmente por un ahorro en gastos financieros por S/ 2.1 MM, así como mayores ingresos netos correspondientes a las comisiones intercompañías (+S/ 12.1MM) obteniendo resultados operativos superiores a similar periodo del año anterior.
- **Disminución patrimonial y caída en los indicadores de solvencia.** El patrimonio de Citibank se ubicó en S/895.7MM presentando una disminución de 31.5% producto de las menores reservas facultativas acorde a la distribución de dividendos de los ejercicios 2015-2017. Como consecuencia el ratio de capital global descendió a 16.8% de 26.0% y similar comportamiento presentaron los ratios de endeudamiento (dic-18: 7.8x vs dic-17: 4.7x).

¹ No auditados.

- **Adecuados niveles de liquidez.** Los indicadores de liquidez expresados en MN y ME se encuentran en un adecuado nivel, manteniendo el calce de operaciones a pesar de la disminución respecto el año previo explicado por los menores depósitos overnight y valores representativos de deuda del BCRP. Sin embargo, es de mencionar la elevada concentración que mantiene el Banco con sus 20 principales depositantes los cuales representan un 62% del total de depósitos.
- **Respaldo y know how de la matriz.** Al ser Citibank del Perú S.A. una subsidiaria de Citigroup Inc., importante grupo bancario de EE. UU. con presencia en el mundo entero, goza de la base de relaciones comerciales en el exterior, así como de la tecnología de primer nivel que le confiere su matriz. Igualmente, pone en práctica los procesos, modelos y políticas de su grupo financiero, estandarizando procedimientos y metodologías, con los que mitiga los distintos riesgos propios de la banca.
- **Tercer Programa de Bonos y Certificados de Depósito Negociables de Citibank del Perú S.A.** Con fecha 20 de junio de 2018 se comunicó la aprobación del “Tercer Programa de Bonos y Certificados de Depósito Negociables de Citibank del Perú S.A.” hasta por un monto máximo en circulación de USD 200 MM o su equivalente en otras monedas. Los recursos captados por las emisiones podrán ser utilizados indistintamente por el Emisor para financiar (o refinanciar) las operaciones propias de su negocio.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación rigurosa de la Metodología de calificación de riesgo de bancos e instituciones financieras (Perú) vigente, Acta N°004-2016-PE, aprobado en Comité de Metodologías con fecha 09 de julio 2016.

Información utilizada para la clasificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados para los periodos 2014-2017 y Estados Financieros no auditados a diciembre 2018.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida. Indicadores oficiales publicados por la Superintendencia de Bancos y Seguros y AFP's de Perú.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado.
- **Riesgo de Liquidez:** Estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes.
- **Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitaciones respecto a la información presentada por el Banco.
- **Limitaciones potenciales:** Citibank se encuentra afecto a los riesgos inherentes del negocio financiero. Por otro lado, existe un posible deterioro de los clientes del sector construcción, situación que se presenta en diferentes entidades del sistema financiero. Al respecto, el banco viene haciendo un monitoreo y seguimiento continuo para mantener en óptimos niveles su cartera. Asimismo, se considera la elevada concentración que mantiene entre sus 20 principales depositantes los cuales alcanzan una representación del 61%.

Desarrollos Recientes

- Con fecha 11 de julio de 2018, se informó la designación de la señora María Eugenia González Acevedo como la nueva Gerente General del Banco, quien a la fecha venía ocupando dicho cargo de manera interina.
- Con fecha 20 de junio de 2018, se comunicó la aprobación del “Tercer Programa de Bonos y Certificados de Depósito Negociables de Citibank del Perú S.A.” hasta por un monto máximo en circulación de USD 200,000,000.00 o su equivalente en otras monedas.
- El 10 de mayo de 2018, se informó la designación de la señora María Eugenia González Acevedo como nueva Gerente General del Banco, quien asumirá dichas funciones de manera interina desde el 11 de mayo hasta la culminación del proceso de búsqueda. Asimismo, se designó como directora titular del Banco a la señora María Eugenia González Acevedo en reemplazo del director señor Mario Farren Risopatrón. Por otro lado, se decidió como nuevo presidente del directorio al señor Benjamín Franco en virtud de sus cualidades personales y profesionales.
- El 24 de abril de 2018, se comunicó que se aprobó por unanimidad de votos aceptar la renuncia del Sr. Mario Arturo Farren Risopatrón al cargo de Gerente General de Citibank del Perú S.A con fecha efectiva el 11 de mayo de 2018.
- El 27 de marzo de 2018, mediante Junta Obligatoria Anual de Accionistas, se acordó designar a Caipo y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada – KPMG, como los auditores externos para el ejercicio 2018.
- El 27 de marzo de 2018, mediante Junta Obligatoria Anual de Accionistas, se aprobó por unanimidad de votos la reelección de la totalidad de los miembros del directorio para el periodo 2018.

Entorno Local

El crecimiento de la producción nacional en 2018 fue de 3.9%, cifra ligeramente superior a la expectativa del mercado al cierre de 2017 (3.7%). A nivel sectorial, la manufactura, otros servicios, la actividad agropecuaria y la construcción fueron los que más contribuyeron a la expansión de la economía. En contraste, la actividad minera registró una contracción debido a la reducción de las leyes del mineral extraído.

El 2018 estuvo marcado por una coyuntura política agitada, en la que el presidente electo tuvo que renunciar por denuncias de corrupción, por lo que en marzo asumió el primer vicepresidente sin contar con una mayoría en el Congreso. Pese a ello, el Ejecutivo supo manejar la situación, pudiendo tomar ciertas medidas, entre ellas el apoyo a la inversión privada.

Producto de ello que luego de registrarse un deterioro de las expectativas de crecimiento de la economía en el primer trimestre de 2018, estas mejoraron en los trimestres posteriores.

Según el BCRP, para 2019 la economía mantendría el mismo ritmo de crecimiento (4.0%), explicado principalmente por el mayor dinamismo de las exportaciones (+4.7%), relacionadas a la recuperación de las exportaciones de cobre. Mientras que también se espera una expansión de la demanda interna, destacando el crecimiento del consumo privado (+3.7%) y de la inversión privada (+6.5%).

Uno de los cambios más importantes observados en la economía peruana fue la recuperación de la inversión privada a partir de 2018, luego que entre 2014 y 2016 registran contracciones y en 2017 mostrara un crecimiento marginal. Se espera que nuevas inversiones se concreten en los próximos años, por lo que el BCRP proyecta incrementos superiores al 6% para los próximos dos años. Entre los sectores que recibirían mayores inversiones entre 2019 y 2020 destacan: minería US\$ 9.8 miles de MM, infraestructura U\$ 4.4 miles de MM y energía US\$ 1.0 miles de MM.

PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES	ANUAL					PROYECCIÓN ANUAL*	
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
PBI (var. %)	2.4%	3.3%	3.9%	2.5%	4.0%	3.9%	3.3%
PBI Electricidad & Agua (var. % real)	4.9%	5.9%	7.3%	1.1%	4.4%	4.0%	4.0%
PBI Minería e Hidrocarb. (var. % real)	-0.9%	9.5%	16.3%	3.2%	-1.3%	5.2%	2.5%
Minería metálica (var. % real)	-2.1%	15.5%	21.2%	4.2%	-1.5%	5.3%	3.0%
PBI Construcción (var. % real)	1.9%	-5.8%	-3.1%	2.3%	5.4%	6.9%	7.5%
Inflación (var. % IPC)	3.2%	4.4%	3.2%	1.4%	2.2%	2.1%	2.0%
Tipo de cambio promedio (S/ por US\$)	2.84	3.19	3.38	3.26	3.36	3.40	3.40

Fuente: Reporte de inflación BCRP, INEI / Elaboración: PCR
*BCRP, Reporte de inflación de diciembre 2018

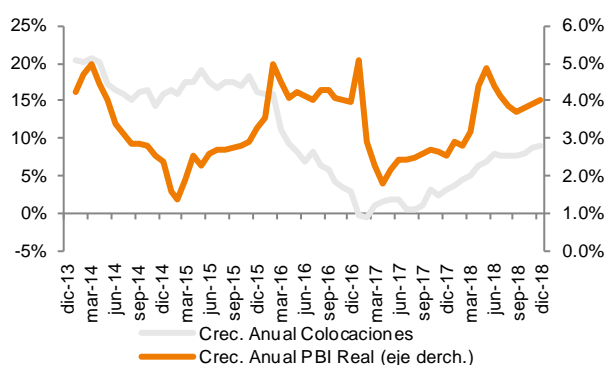
Sector Bancario Colocaciones

Luego de la tendencia decreciente observada en la tasa de crecimiento de las colocaciones totales² desde el 2016 hasta mediados del 2017, en 2018, la cartera total de la banca múltiple ascendió a S/ 328,602.97MM, mostrando un crecimiento de 9.1%. La cartera está compuesta en un 82.4% por créditos directos y en un 17.6% por créditos indirectos.

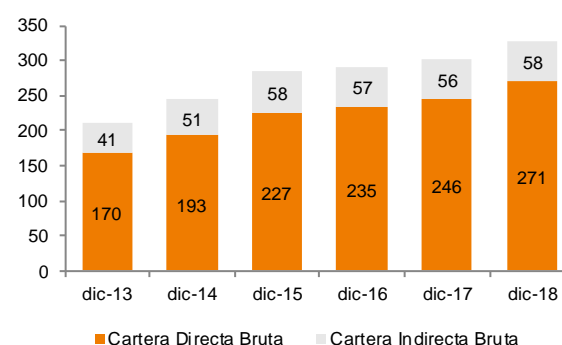
La expansión las colocaciones totales antes mencionadas fue explicada en primer lugar por la expansión de la cartera directa (+10.2%) y en menor medida por el crecimiento de la cartera indirecta (+4.1%). A su vez, el crecimiento de la cartera directa fue explicada por el crecimiento de los créditos corporativos (+14%), consumo (+12.6%), grandes empresas (+10.4%) y créditos hipotecarios (+9.7%).

Asimismo, es importante recalcar la relación entre el crecimiento del PIB y el de los créditos directos, la cual es positiva y se presenta como un buen indicador de monitoreo sobre la evolución económica del país.

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA PERUANA Y DE LOS CRÉDITOS



EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES DIRECTAS E INDIRECTAS (S/ Miles de MM)



Morosidad

El índice de morosidad de la banca múltiple ha mostrado un ligero incremento desde diciembre 2013, lo cual se encuentra relacionado con la desaceleración de la de economía local en últimos 5 años. Así, el ratio de cartera atrasada sobre cartera total pasó de 2.14% en 2013 a 2.95% en 2018, aunque se debe destacar que el ratio no registró variaciones significativas respecto a 2017.

A nivel de segmentos, la morosidad presenta una reducción de créditos de consumo, pequeña empresa y corporativos que pasaron de 3.6%, 9% y 0.05% respectivamente al cierre de 2017 a valores de 2.9%, 8.84% y 0.01% a diciembre de 2018. Por el contrario, los segmentos de créditos a medianas y microempresas registraron un crecimiento anual de 0.30 puntos porcentuales alcanzando valores a diciembre de 2018 de 7.40% y 3.52% respectivamente. Asimismo, los

² Créditos directos + créditos indirectos (sin considerar líneas de Crédito no utilizadas y Créditos concedidos no desembolsados).

segmentos de créditos hipotecarios y grandes empresas también registraron crecimientos hacia el final del periodo situándose en 3.01% y 1.25% respectivamente (dic. 2017: 2.76% y 1.01%).

Si bien el índice de morosidad de la cartera total de créditos ha mostrado una tendencia ascendente, es importante mencionar que las entidades bancarias cuentan con los recursos necesarios para afrontar cualquier eventual deterioro del portafolio crediticio. Así, a diciembre de 2018, las provisiones representaron el 153.6% de la cartera atrasada y el 102% de la cartera deteriorada del sistema bancario peruano; mostrando en el primer caso una leve mejora de cobertura, fenómeno no observado en el segundo caso (dic. 2017: 105.7%)

Aspectos Fundamentales

Reseña

Citibank del Perú S.A., inició sus operaciones en Perú en el año 1920 bajo el nombre de The National City Bank of New York, gracias a la política del Presidente Augusto B. Leguía de darle libre entrada a capitales norteamericanos, por lo que el banco recibió la autorización para captar depósitos y colocarlos como préstamos, destinados en parte al Estado Peruano para la construcción de obras públicas, convirtiéndose en protagonista del desarrollo de las relaciones comerciales entre Estados Unidos y el Perú.

El 10 de febrero de 2004, Citigroup Inc. *holding* matriz de la cual era sucursal Citibank del Perú S.A., acordó en sesión de directorio convertir a este último en subsidiaria, la cual sería constituida como Sociedad Anónima. La SBS aprobó esta transformación el 30 de abril de ese mismo año, fecha en la que pasó a llamarse Citibank del Perú S.A. en adelante Citibank Perú.

Grupo Económico

Citigroup Inc. uno de los principales grupos bancarios y financieros de los Estados Unidos de Norteamérica, tiene su sede en la ciudad de Nueva York, y cuenta con más de 200 años de experiencia en su sector, brindando una amplia variedad de productos y servicios financieros a clientes tanto corporativos, como de gran empresa, mediana empresa, pequeña empresa y de consumo; siendo su especialidad la banca de inversión en su país de origen, y la banca corporativa en países de economía más conservadora como el Perú. El grupo tiene presencia en más de 160 países. En el Perú, las empresas pertenecientes a Citigroup Inc. además de Citibank Perú son: Citicorp Perú S.A., y Citicorp Servium S.A.

Sostenibilidad Empresarial

Responsabilidad Social Empresarial

Producto del análisis efectuado, consideramos que Citibank Perú tiene un nivel de desempeño óptimo (RSE2)³, respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial.

El Banco realizó un proceso formal de identificación de grupos de interés. Producto de este proceso, se han llevado a cabo acciones de participación con sus grupos de interés, las cuales forman parte de un programa formal. Asimismo, el Banco realiza acciones orientadas a promover la eficiencia energética, sin embargo, debe mejorar en aspectos como el reciclaje y el uso racional del recurso hídrico. El Banco otorga todos los beneficios de ley a sus trabajadores y familiares, como también promueve la igualdad de oportunidades entre sus colaboradores. Adicionalmente, cuenta con un código de ética, cuya supervisión y cumplimiento se encuentra a cargo del *Compliance Officer*. Finalmente, el Banco cuenta con programas de participación en la comunidad, en tal sentido la corporación apoya y lidera programas sociales destinados a las áreas de educación financiera, desarrollo de mujeres y microempresarios con el objetivo de generar inclusión social y financiera, tales como el Laboratorio, Copeme, Cyber Security, Premio Citi a la Microempresa.

Gobierno Corporativo

Producto del análisis efectuado, consideramos que Citibank Perú tiene un nivel de desempeño sobresaliente (GC1)⁴, respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo.

Citibank Perú es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima de acuerdo con la Ley General de Sociedades. El Capital Social de la compañía totalmente suscrito y pagado es de S/ 443,174,687.00 (Cuatrocientos Cuarenta y Tres Millones Ciento Setenta y Cuatro Mil Seiscientos Ochenta y Siete y 00/100 Soles) representado por 443,174,687 acciones nominativas de S/ 1.00 cada una. Citibank N.A. es el titular del 100.00% de Citibank Perú.

El Directorio está conformado por seis (6) miembros, siendo 5 titulares y 1 suplente además de destacarse que de los 5 directores titulares 3 son directores independientes, de acuerdo con la definición de independencia del banco. Asimismo, el Directorio cuenta con los siguientes comités de apoyo: Comité de Auditoría, Comité de Riesgos y Comité de Gobierno Corporativo.

³ Categoría RSE2, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

⁴ Categoría GC1, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

DIRECTORIO Y PLANA GERENCIAL – DICIEMBRE 2018

DIRECTORIO		PRINCIPALES GERENTES	
Benjamin Franco	Presidente	María E. Gonzales Acevedo ⁵	Gerente General
Anna Elzbieta Morawska	Director	Lorena M. Carrillo A.	Gerente de Legal & Control
María E. Gonzales Acevedo	Director	Mario Bedoya Garland	Gerente de Riesgos - Banca Corporativa
Rafael Jonquet M.	Director	Omar Rashid Luna	Gerente de Soluciones Fiduciarias
Fernando Yñigo P.	Director	Gabriel E. Manzano Briceño	Gerente de Tesorería
José Silva Velarde	Director Suplente	Milka Radenovic Muller	Gerente de Operaciones y Tecnología
		Luis Horacio Rodríguez	Gerente de Control Financiero e Impuestos

Fuente: Citibank Perú / Elaboración: PCR

El Banco cuenta con un código de ética formalmente aprobado, el mismo que contiene una sección dedicada a la prevención de los conflictos de interés. Asimismo, el Banco elabora sus EEFF de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB, siendo estos auditados por una empresa de reconocido prestigio. Por otro lado, se verificó que el Banco cuenta con una política de gestión de riesgos de acuerdo con las normativas de la SBS.

Operaciones y Estrategias

Estrategias Corporativas

La estrategia de Citibank en Perú es impulsar el crecimiento de colocaciones en clientes institucionales y corporativos, buscando fortalecer su posicionamiento y continuar brindando servicios de nivel superior, considerando además que el respaldo de la red global de Citibank en el mundo permitirá una mayor diferenciación de los servicios con relación a la competencia.

Operaciones

Citibank Perú se concentra en la Banca Corporativa e Institucional, dentro de los productos que ofrece Citibank, destacan los siguientes: derivados, servicios transaccionales y comercio exterior, préstamos, banca de inversión y mercado de capitales, y *security services*.

Posición competitiva

Citibank se mantiene en la ubicación 7° y 8° de colocaciones de créditos corporativos y grandes empresas respectivamente. Como se aprecia, a pesar de que en línea con su estrategia Citibank se enfoca en estos segmentos, su participación es minorista debido a que los 4 principales bancos de Perú concentran el mayor porcentaje de participación de corporativos (90.1%) y grandes empresas (82.9%).

Con relación a las fuentes de fondeo, se presentó un incremento en los depósitos a la vista y a plazo, mientras que disminuyeron los depósitos de ahorro. Citibank es la 8^{va} entidad en cantidad de depósitos y posee una participación de mercado de 2.0%.

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

La gestión de riesgo de crédito se rige por las políticas y estándares de la matriz Citigroup. La gestión Global de Riesgos de Crédito implica el establecimiento de límites adecuados a nivel mundial, regional y nacional, segmentando de manera individual a los clientes. Así se soporta el crecimiento de los activos administrados, se evitan grandes riesgos de concentración y se respetan los límites establecidos por el *Risk Framework*, establecidos por la División Global de Créditos Comerciales.

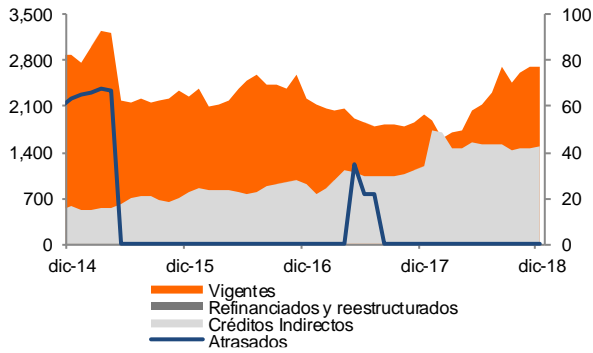
Citibank controla el riesgo crediticio a través de la evaluación y análisis de las transacciones individuales de clientes para los cuales considera aspectos relacionados a: entorno económico, situación financiera, historia de cumplimiento, entre otros. Asimismo, entre otras medidas adoptadas se tiene: (i) revisión y optimización de matrices de asignación de líneas, (ii) implementación de nuevo modelo estadístico de comportamiento, lo que demandó la modificación de políticas y estrategias de mantenimiento de clientes, (iii) incentivo a canales de venta para la solicitud de soportes de ingreso a clientes en vez de utilizar el estimador de ingresos (herramienta), para asegurar la capacidad de pago.

Calidad de cartera

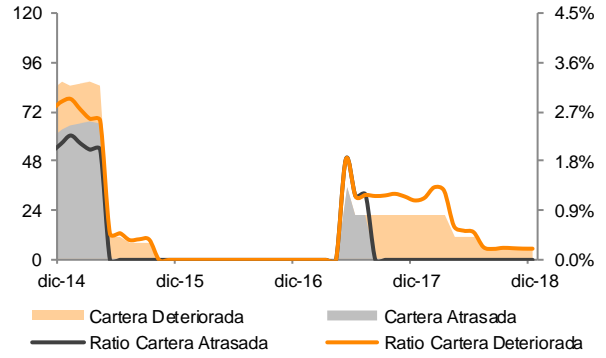
A diciembre 2018, la cartera de créditos total presenta un crecimiento interanual de 33.2% debido a un mayor nivel de colocaciones en los segmentos *core* del Banco (Banca Corporativa e Institucional) donde destacan los nuevos *deals* con COFIDE, Luz del Sur, Nestlé, entre otros. Asimismo, dado su enfoque de negocios se aprecia una elevada concentración de la cartera en dichos segmentos los que representan 57.9% y 37.4% de los créditos directos respectivamente; en la misma línea el *ticket* promedio fue de S/ 36.9 MM y S/ 14.5 MM. Por su parte las colocaciones indirectas (+26.3%) responden a mayores avales y cartas fianzas otorgadas en el periodo. Es de mencionar que la cartera está respaldada con garantías compuestas por hipotecas, prendas industriales y mercantiles, fianza de terceros, valores y otros.

⁵ Con fecha 11 de julio del 2018 se designó a la señora María Eugenia González Acevedo como nueva Gerente General.

EVOLUCIÓN DE LA CARTERA TOTAL POR TIPO DE COLOCACIÓN (S/ MM)



EVOLUCIÓN DE LA CARTERA ATRASADA Y DETERIORADA (S/ MM)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Las colocaciones de Citibank Perú por sector económico tuvieron una mayor participación de colocaciones crediticias en los sectores de industria manufacturera (29.8%), comercio (29.3%) e intermediación financiera (23.8%), siendo las principales modalidades de crédito: préstamos, comercio exterior y *factoring*. Asimismo, fueron estos sectores los que presentaron el mayor crecimiento de créditos respecto el año previo, mitigado parcialmente por la disminución en las colocaciones dirigidas a minería debido a la amortización total de algunos clientes en particular y al sector construcción.

En el periodo de análisis Citibank ha presentado una buena calidad de activos, con un indicador de morosidad nulo y un ratio de cartera deteriorada que pasó de 1.1% en diciembre 2017 a 0.2% al cierre del 2018, lo cual responde a la amortización de sus créditos refinanciados. Es de mencionar, que el Banco realiza un monitoreo constante a su cartera para mantenerlo en los niveles óptimos.

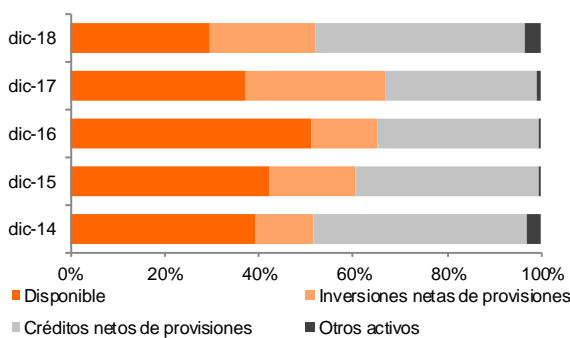
Según clasificación por riesgo deudor, las colocaciones se concentran en un 94.9% en clientes con categoría Normal (dic-17: 94.5%) mientras que la cartera con problemas potenciales se ubicó en 3.8% y el 1.4% restante corresponde a cartera deficiente. Al cierre de diciembre 2018, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir riesgos de crédito ascendió a S/ 338.5 MM mostrando un crecimiento interanual de 10.8.0% en línea con el crecimiento de su cartera y los mayores activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito. Asimismo, el riesgo de crédito posee el mayor porcentaje del requerimiento representando un 73.7% del requerimiento total de patrimonio efectivo.

Riesgo de Liquidez

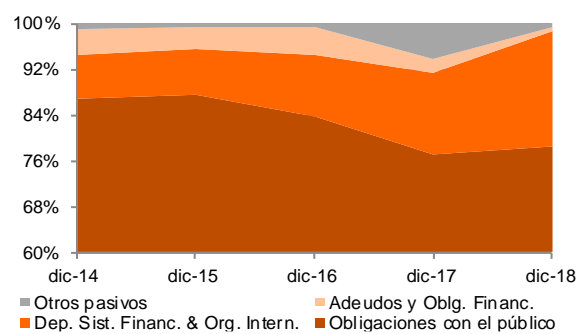
Para la gestión de riesgos de liquidez Citibank Perú sigue los lineamientos, metodologías y modelos aprobados a nivel corporativo, en línea con la regulación local y considerando el tamaño y la complejidad de sus operaciones. Asimismo, Citibank ha diseñado una política que establece los estándares para definir, medir, limitar e informar el riesgo de liquidez garantizando la transparencia y la comparación en la toma de decisiones y estableciendo un apetito por riesgo apropiado. En ese sentido, las medidas de riesgo que son llevadas a cabo incluyen el reporte de acceso al mercado, *stress test*, ratios de liquidez, principales fuentes de fondeo, fondeo entre monedas, fondeo de activos poco líquidos, nivel diario de depósitos, entre otros.

A diciembre 2018, Citibank Perú registró activos por S/ 6,575.0 MM registrando un ligero crecimiento de 0.5% lo cual se explica principalmente al crecimiento de la cartera de créditos mencionado líneas arriba en S/ 738.4 MM (+37.4%). Lo anterior fue mitigado por la reducción del disponible (-20.4%) en saldos y depósitos overnight en el BCRP, aunado a las menores inversiones disponibles para la venta y a valor razonable en bonos soberanos y certificados de depósitos del BCRP.

EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DEL ACTIVO (%)



EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DEL PASIVO (%)



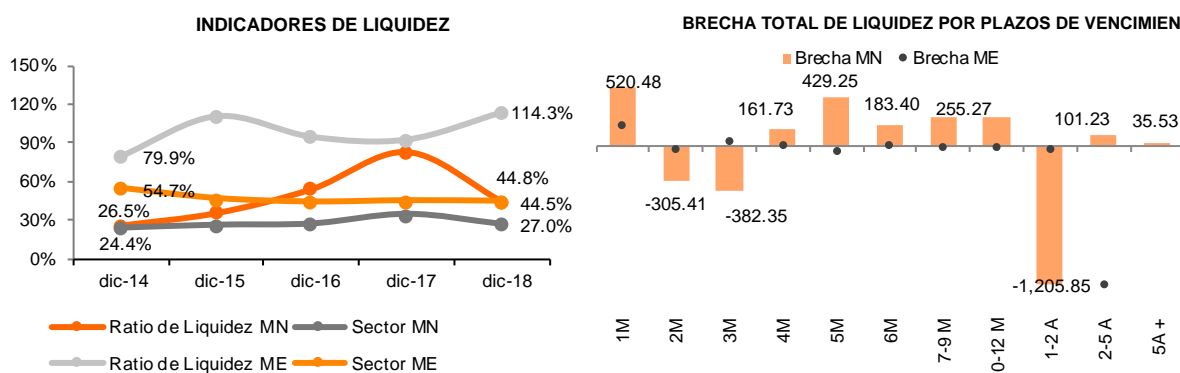
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por otro lado, el nivel de pasivos ascendió a S/ 5,679.2 MM presentando un avance interanual de 8.5% debido al crecimiento de las obligaciones con el público (+S/ 424.7 MM) en depósitos a la vista y a los mayores depósitos de

empresas del sistema financiero y organismos internacionales (+S/ 369.4 MM) a través depósitos de bancos del exterior como Citibank London, Salomon Smith, Scotia Capital, Euroclear, entre otros.

Con relación a la participación de los principales depositantes, es importante mencionar que la deuda del Banco con los 10 y 20 principales depositantes, según el anexo 16-A Indicadores, representa el 48% y 61% sobre el total de depósitos, lo que genera para el Banco una concentración alta entre sus fuentes de fondeo de obligaciones con el público.

Al cierre de diciembre 2018, los ratios de liquidez en MN y ME se ubicaron en 44.8% y 114.3%, presentando una disminución respecto lo niveles del mismo periodo del año anterior explicado por los menores activos líquidos en depósitos *overnight* en el BCRP y valores representativos de deuda emitidos por el BCRP. Cabe resaltar que los dos ratios superan holgadamente los límites regulatorios⁶ y el promedio del sector 27.0% y 44.5% respectivamente. Respecto a la composición de activos líquidos estuvo conformada principalmente por valores representativos de deuda emitidos por el BCRP (54.9%) y valores emitidos por el Gobierno Central (23.7%), mientras que los pasivos se concentraron en obligaciones a la vista (95.9%). Los activos líquidos en moneda extranjera por su parte estuvieron compuestos por fondos disponibles en el BCRP (94.9%) y los pasivos en obligaciones a la vista.



Fuente: Citibank Perú, SBS/ Elaboración: PCR

Por otro lado, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)⁷, que tiene como fin cubrir escenarios de tensión en las fuentes de fondeo con los activos más líquidos y de alta calidad, fue de 111.7% en MN y 328.8% en ME. Es de destacar que el indicador mínimo por el Regulador es de 90% para el 2018 y 100% desde el 2019 en adelante; en consecuencia, Citibank cumple con dichos indicadores.

Finalmente, a nivel de calce de liquidez por plazos de vencimiento en moneda nacional, la posición de Citibank registró brechas acumuladas negativas en los periodos 3 y 4 meses y para el periodo entre 1 y 2 años, explicado por los depósitos de empresas del sistema financiero y a mayores obligaciones a la vista de fondeo menos estable y grandes acreedores (según el criterio de distribución según supuestos); sin embargo los créditos no minorista para los periodos de 2 años en adelante apoyan que la brecha acumulada se ubique en un nivel positivo de S/ 43.5 MM. Por otro lado, en moneda extranjera mantiene un calce en los instrumentos para todos los horizontes de tiempo a excepción del periodo de más de 2 años por contingentes según distribución de supuestos. Por último, en términos consolidados, la brecha acumulada en MN y ME fue negativa y se ubicó en S/ 3,369.0 MM con un ratio de brecha acumulada a patrimonio efectivo de -4.38% influenciado principalmente por los contingentes de dólares.

Riesgo de Mercado

El Banco ha establecido una política general para la medición de riesgos de mercado debido a los riesgos que asume en sus actividades de *trading*, financiamiento e inversión. Así, los objetivos de esta política son: (i) articular estándares para definir, medir y comunicar los riesgos de mercado, y desarrollar un lenguaje común en la discusión de estos, (ii) promover la transparencia y la comparación en la toma de riesgos y (iii) proporcionar un marco coherente para medir las exposiciones de riesgo de mercado con el fin de facilitar el análisis del performance del negocio. Los estándares utilizados tratan de asegurar consistencia entre el negocio, estabilidad en las metodologías y transparencia en el riesgo. Los conceptos asociados a estas mediciones son: Sensibilidad, Volatilidad y Correlación, VaR, *Stress Testing* y *Back Testing*. Además, mensualmente se realiza una presentación ante el Comité de Riesgo de Mercado y Liquidez de Citibank (ALCO) donde se comenta la exposición en las distintas carteras, cambios en límites, excesos, propuestas, temas y reportes regulatorios, etc.

Riesgo cambiario

Al cierre de diciembre 2018 los activos de Citibank en ME representaron el 32.6% del total de activos presentando una disminución interanual de 34.6% influenciado por el menor disponible en el BCRP. Por su parte, los pasivos en moneda extranjera se situaron en S/ 1,574.4 MM de similar manera presentaron un retroceso alineado al menor nivel de captación del público en dicha moneda, específicamente en depósitos a la vista. Por consecuencia, Citibank obtuvo una posición

⁶ Límites regulatorios del ratio de liquidez: 8% en MN y 20% en ME.

⁷ Resolución SBS N°9075-2012, que entró en vigor a partir de enero 2014.

contable en ME de S/ 474.6 MM y una posición neta de -S/ 100.9 MM en derivados, lo que permitió obtener una exposición global respecto al patrimonio efectivo del 48.5%.

EVOLUCIÓN DE LA POSICIÓN CONTABLE GLOBAL					
	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18*
a. Activos en ME (S/ Miles)	3,949,313	3,468,896	3,918,123	3,273,231	2,141,682
b. Pasivos en ME (S/ Miles)	3,587,057	2,864,621	3,397,714	2,491,220	1,667,029
c. Posición Contable en ME (a-b)	362,256	604,274	520,409	782,011	474,653
d. Posición Neta en Derivados	-187,336	-262,303	-155,157	-227,874	-100,942
e. Posición Global en ME (c+d)	174,920	341,971	365,253	554,137	373,711
Posición Global en ME / Patrimonio Efectivo	24.53%	48.72%	49.89%	47.82%	48.53%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR
Reporte 2-B1 Anexo 3: Req. de Patrim. Efec. por Riesgo Cambiario

Riesgo de Tasa de Interés

Citibank lleva a cabo la gestión de riesgo de tasa de interés activa a través de la Gerencia de Tesorería y la Gerencia de Riesgo de Mercado con el fin de mejorar sus ingresos netos por intereses. Dentro de las políticas presentes se encuentra el análisis por brechas de descalce de tasas de interés, análisis de sensibilidad y simulación de escenario de estrés para tasas de interés, que permite analizar el impacto ante un cambio extraordinario en las tasas.

Riesgo Operativo

Citibank Perú aplica los procesos, modelos, y políticas diseñados por su matriz en Nueva York, Citigroup Inc.; de esta manera, la tecnología y el trabajo del banco y de todas sus subsidiarias en el mundo se encuentran estandarizadas, mitigándose así la exposición al riesgo operativo. Específicamente, el banco aplica el Modelo Corporativo de Administración de Riesgo Operacional. Asimismo, este posee un sistema interno de medición de riesgos de operación integrado a los procesos regulares de gestión de riesgos. Así, se obtiene información para los reportes de monitoreo y control de dicha gestión de riesgo. De otro lado, el banco establece incentivos para la adecuada gestión del riesgo de operación en cada una de sus áreas.

Prevención de Lavado de Activos

La Gerencia de AML (*Anti-Money Laundering*), que forma parte de la Vicepresidencia de la Gerencia de *Compliance* (Cumplimiento), es la encargada del Programa de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, tema especialmente sensible para Citibank Perú, heredero de los valores corporativos de Citigroup Inc., la matriz del banco. El Grupo Citibank del Perú considera que el lavado de activos es un grave delito que impide el buen desarrollo de la actividad económica y bancaria, además de ser un importante factor causante de riesgo reputacional. El incurrir en riesgo reputacional no sólo iría en detrimento de Citibank Perú, sino de Citigroup Inc. a nivel global, al estar todas las subsidiarias relacionadas entre sí.

El Programa de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo tiene como objetivo principal el establecimiento de políticas y procedimientos que le permitan mitigar los riesgos de lavado de activos y financiamiento del terrorismo. Para ello, se han definido mecanismos de identificación, monitoreo y control de riesgos: (i) Conocimiento del cliente (KYC), realizado al inicio de la relación con los clientes tanto de consumo como corporativo, entre cuyas actividades se encuentran la identificación de figuras públicas, de clientes de alto riesgo, y la toma de medidas de una debida diligencia; (ii) Sistema de monitoreo de actividades inusuales, que se soporta en el análisis de las señales de alerta; y (iii) Programa de Capacitación Continua, para todos los empleados del banco y personal tercerizado. De igual forma, una vez otorgado el producto, se hace un seguimiento periódico de la cartera de clientes.

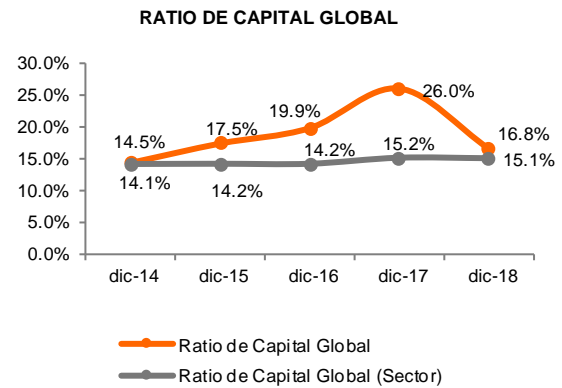
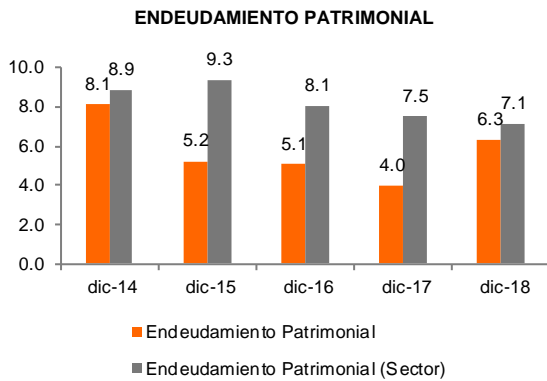
Asimismo, en caso de identificarse una actividad sospechosa, la unidad de AML, a través de su Oficial de Cumplimiento Corporativo, determina si dicha actividad califica para ser reportada como un SAR (*Suspicious Activities Report*), según el cual el banco informa a la UIF-SBS sobre las operaciones sospechosas identificadas del cliente.

Soporte Patrimonial

El patrimonio de Citibank se ubicó a diciembre 2018 en S/ 895.7 MM registrando una disminución interanual de 31.5% producto de las menores reservas facultativas en línea con el acuerdo de distribución de utilidades acumuladas de los ejercicios 2015, 2016 y 2017. Es así como el patrimonio efectivo descendió a S/ 770.0 MM, mientras que el requerimiento de patrimonio efectivo ascendió a S/ 459.1 MM fundamentado por el riesgo de crédito dado los mayores activos ponderados por riesgo de crédito. Como consecuencia, el ratio de capital global descendió de 26.0% (dic-17) a 16.8% al cierre de diciembre 2018; sin embargo, se destaca que se mantiene por encima del promedio del sector 15.1%.

Finalmente, el nivel de endeudamiento de capital⁸ fue de 7.8 veces superior a lo registrado el año anterior (4.7 veces) debido a la distribución de utilidades; sin embargo, es de mencionar que si bien ratio ha presentado un crecimiento todavía se mantiene por debajo del promedio del sector (8.9 veces).

⁸ Pasivo Total / (Capital Social + Reservas).

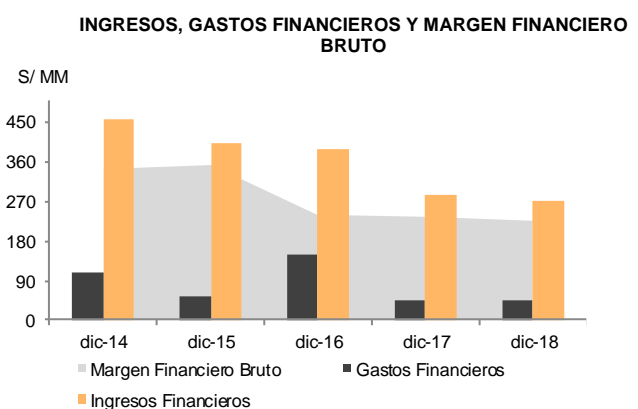
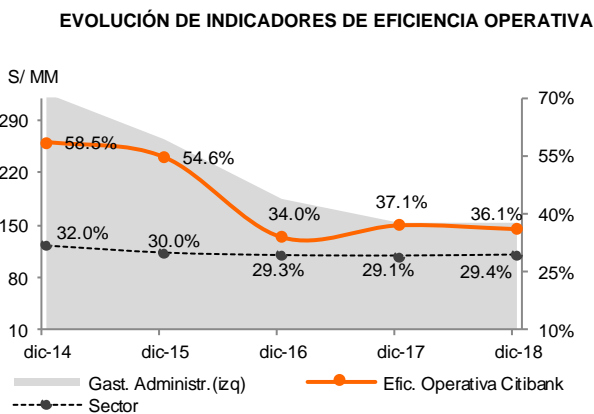


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

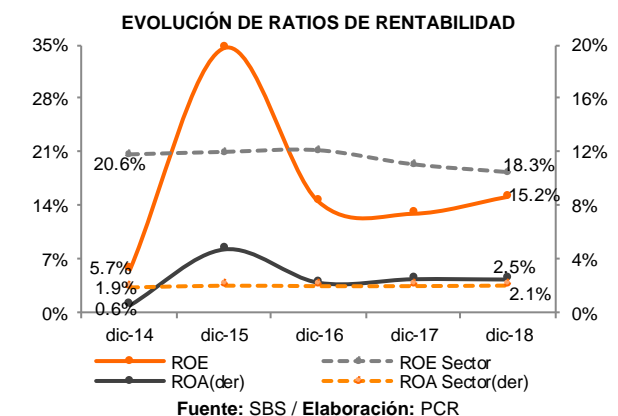
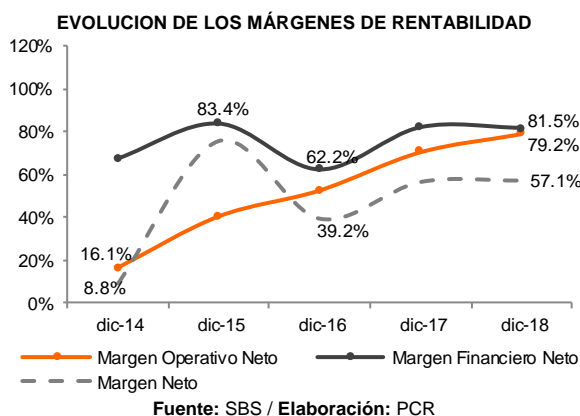
Al cierre 2018 los ingresos financieros de Citibank se ubicaron en S/ 269.2 MM generando una contracción de 4.9%, esto responde al menor rendimiento de las inversiones disponibles para la venta y a los menores intereses de créditos en línea con las menores tasas a grandes empresas. Por otro lado, los gastos financieros presentaron un ahorro de (S/ 2.1 MM) influenciado por menores intereses por obligaciones con el público, gastos de intereses en fondos interbancarios e intereses a adeudos; sin embargo, esto fue contrarrestado por un derivado de negociación que generó una pérdida neta de S/ 5.7 MM. De esta manera el margen financiero bruto totalizó en S/ 225.3 MM, menor en 5.0% respecto el año anterior. Este resultado sumado al gasto de provisiones (+S/ 0.2 MM) generó un margen financiero neto de S/ 219.3 MM (-5.2% respecto diciembre 2017).

Respecto al margen operacional fue superior en S/ 12.1 MM a lo obtenido un año atrás, explicado por los mayores ingresos diversos netos compuestos principalmente por las comisiones intercompañías. Por otra parte, se registraron menores gastos administrativos debido a menores gastos por servicios terceros (intercompañías), así como por reducción de impuestos. De esta manera el indicador de eficiencia se ubicó en 36.1% (dic-17: 37.1%) aun manteniéndose por encima del promedio del sistema (29.4%).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

La utilidad neta de Citibank fue de S/ 153.8 MM mostrando una disminución interanual de 3.6% debido al mayor nivel de impuesto a la renta. En consecuencia, el margen neto se ubicó en 79.2% (dic-17: 70.6%), mientras que los indicadores ROE y ROA ascendieron a 15.2% y 2.5% respectivamente (sector ROE: 18.4%; ROA: 2.2%).



Anexos

CITIBANK	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
ACTIVOS (S/ MM)					
DISPONIBLE	2,521,355.80	2,465,561.48	3,341,535.22	2,294,583.05	1,826,211.70
FONDOS INTERBANCARIOS	-	207,500.00	334,000.00	313,000.00	336,000.00
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	811,386.02	1,064,412.97	913,794.28	1,811,997.08	1,386,128.15
CRÉDITOS NETOS	2,901,817.91	2,256,451.28	2,220,008.98	1,977,123.10	2,715,517.96
Vigentes	2,931,846.69	2,276,307.77	2,238,154.49	1,978,878.02	2,739,464.47
Refinanciados y Reestructurados	23,205.45	-	-	21,605.50	5,583.58
Atrasados	63,321.75	-	-	-	-
Provisiones	(114,547.95)	(18,825.04)	(17,806.99)	(23,320.48)	(29,528.48)
Intereses y Comisiones no Devengados	(2,008.02)	(1,031.45)	(338.53)	(39.94)	(1.61)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	63,964.43	92,592.96	34,261.68	29,374.21	34,421.33
RENDIMIENTOS POR COBRAR	24,652.76	14,781.52	23,935.72	19,432.99	23,887.09
BIENES REALIZABLES	-	-	-	-	802.43
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	46,217.75	33,276.33	34,453.18	33,515.72	30,489.84
OTROS ACTIVOS	197,668.23	33,393.32	42,698.80	61,947.26	221,506.81
Activo	6,567,062.90	6,167,969.86	6,944,687.86	6,540,973.41	6,574,965.32
PASIVOS (S/ MM)					
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	4,933,871.80	4,434,251.49	4,674,105.65	3,984,718.54	4,409,390.80
Depósitos a la Vista	3,646,436.67	3,721,933.70	4,004,510.20	3,353,051.82	3,397,822.02
Depósitos de Ahorro	332,195.81	100,217.47	37,266.24	57,747.43	47,894.30
Depósitos a Plazo	410,133.53	91,505.81	323,685.70	154,291.42	195,464.79
Depósitos Restringidos	15,934.20	11,560.24	12,902.51	14,724.93	18,372.81
Otras Obligaciones	529,171.60	509,034.27	295,741.00	404,902.93	749,836.88
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	425,541.24	400,597.93	596,868.93	743,190.18	1,112,629.66
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	132,562.00	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	255,446.95	185,331.00	267,338.00	128,477.57	50,312.88
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	153,755.19	115,477.29	77,314.75	44,946.41	55,915.08
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	2,587.46	275.26	1,233.24	1,718.07	1,629.28
OTROS PASIVOS	65,949.17	39,385.64	45,714.90	319,544.01	29,489.94
PROVISIONES	8,396.40	4,826.77	7,574.91	10,945.21	19,827.68
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	-	-	-	-	-
Pasivos	5,845,548.23	5,180,145.37	5,802,712.38	5,233,540.00	5,679,195.33
Patrimonio	721,514.67	987,824.49	1,141,975.47	1,307,433.41	895,769.99
Pasivo + Patrimonio	6,567,062.90	6,167,969.86	6,944,687.86	6,540,973.41	6,574,965.32
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS (S/ MM)					
INGRESOS FINANCIEROS	454,909.32	403,250.18	389,463.64	282,997.76	269,175.09
GASTOS FINANCIEROS	109,958.16	52,959.32	148,574.62	45,973.65	43,894.51
MARGEN FINANCIERO BRUTO	344,951.16	350,290.86	240,889.01	237,024.11	225,280.59
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	38,781.01	13,782.73	(1,276.87)	5,731.37	5,932.95
MARGEN FINANCIERO NETO	306,170.14	336,508.13	242,165.88	231,292.74	219,347.64
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	102,197.26	80,306.16	153,449.97	130,686.81	152,235.52
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	9,073.40	3,619.80	6,428.02	8,933.45	6,460.49
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	0.000	13,282.62	-	0.000	0.000
MARGEN OPERACIONAL	399,294.01	426,477.11	389,187.83	353,046.10	365,122.67
GASTOS ADMINISTRATIVOS	325,873.56	263,891.60	184,597.29	153,300.56	152,024.38
MARGEN OPERACIONAL NETO	73,420.45	162,585.51	204,590.54	199,745.54	213,098.29
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	3,425.73	12,165.92	7,205.96	8,301.24	12,527.03
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(3,381.13)	277,758.83	4,273.27	10,753.07	1,566.20
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	66,613.59	428,178.42	201,657.85	202,197.37	202,137.46
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
IMPUESTO A LA RENTA	26,705.64	123,119.87	48,809.12	42,593.16	48,334.56
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	39,907.95	305,058.55	152,848.73	159,604.21	153,802.90

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Anexos

CITIBANK	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18
CALIDAD DE ACTIVOS					
CARTERA CRÍTICA	3.2%	0.0%	0.0%	1.3%	1.4%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	3.7%	3.8%	4.3%	4.9%	5.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	2.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	2.5%	2.5%	2.8%	3.0%	3.0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.8%	0.0%	0.0%	1.1%	0.2%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.0%	1.1%	1.2%	1.4%	1.5%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	2.9%	0.0%	0.0%	1.1%	0.2%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.5%	3.6%	4.0%	4.4%	4.4%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	180.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	165.0%	166.6%	160.6%	152.6%	153.6%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	132.4%	0.0%	0.0%	107.9%	528.8%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	116.5%	117.6%	111.6%	105.7%	102.0%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	3.8%	0.8%	0.8%	1.2%	1.1%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.1%	4.2%	4.5%	4.6%	4.5%
LIQUIDEZ					
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	26.5%	36.1%	54.4%	82.9%	44.8%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	24.4%	26.5%	27.4%	34.3%	27.0%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	79.9%	111.2%	94.9%	92.8%	114.3%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	54.7%	46.6%	43.9%	44.9%	44.5%
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES)	0.4	0.5	0.6	0.4	0.3
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES) (Total Sistema)	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	0.6	0.5	0.5	0.5	0.6
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES) (Total Sistema)	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
SOLVENCIA					
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	14.5%	17.5%	19.9%	26.0%	16.8%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	14.1%	14.2%	14.2%	15.2%	15.1%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	8.8	7.8	8.3	4.7	7.8
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	11.3	0.1	10.2	9.3	8.9
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	8.1	5.2	5.1	4.0	6.3
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	8.9	9.3	8.1	7.5	7.1
RENTABILIDAD					
ROE (SBS)	5.7%	34.6%	14.6%	13.0%	15.2%
ROE (SBS) (Total Sistema)	19.7%	22.1%	19.9%	18.3%	18.4%
ROA (SBS)	0.6%	4.8%	2.3%	2.5%	2.5%
ROA (SBS) (Total Sistema)	1.9%	2.1%	2.0%	2.1%	2.2%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	67.3%	83.4%	62.2%	81.7%	81.5%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	58.3%	56.8%	60.0%	59.5%	59.8%
MARGEN OPERATIVO NETO	16.1%	40.3%	52.5%	70.6%	79.2%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	36.0%	36.3%	35.7%	37.4%	39.7%
MARGEN NETO	8.8%	75.6%	39.2%	56.4%	57.1%
MARGEN NETO (Total Sistema)	23.1%	25.0%	24.7%	25.4%	27.3%
EFICIENCIA					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	58.5%	54.6%	34.0%	37.1%	36.1%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	32.0%	30.0%	29.3%	29.1%	29.4%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	109.0%	81.7%	78.1%	68.2%	71.2%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	70.7%	66.7%	43.0%	42.5%	64.7%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	96.7%	78.5%	78.5%	66.6%	69.3%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	54.9%	51.4%	48.7%	49.6%	50.5%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR