

**CITIBANK DEL PERÚ S.A.**

<b>Informe con EEFF de 31 de diciembre del 2019<sup>1</sup></b>	<b>Fecha de comité: 30 de marzo del 2020</b>
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Bancario, Perú

**Equipo de Análisis**

Carlos Vargas Bravo <a href="mailto:avargas@ratingspqr.com">avargas@ratingspqr.com</a>	Daicy Peña Ortiz <a href="mailto:dpena@ratingspqr.com">dpena@ratingspqr.com</a>	(511) 208.2530
---	--	----------------

**HISTORIAL DE CLASIFICACIONES**

Fecha de información Fecha de comité	dic-14 23/03/2015	dic-15 18/03/2016	dic-16 30/03/2017	dic-17 17/05/2018	dic-18 31/05/2019	set-19 29/11/2019	dic-19 30/03/2020
Fortaleza Financiera	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Certificados de Depósito Negociables de Corto Plazo	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+
Certificados de Depósito Negociables de Largo Plazo	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA

**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 PE B.

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. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspqr.com/>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.

**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 cartera de bajo riesgo dirigida a clientes institucionales y corporativos, así como los mejores resultados obtenidos. Se destaca el soporte y know how de su casa matriz, estandarizando procesos y metodologías que permiten adecuados indicadores de morosidad. La clasificación también considera los altos niveles de solvencia y los adecuados niveles de liquidez.

**Perspectiva**

Estable

**Resumen Ejecutivo**

- Cartera de bajo riesgo 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.
- Decrecimiento en la cartera directa por cancelación de deals pero mejores resultados.** A pesar de la nueva entrada en los deals con empresas del tipo institucional, la cartera directa mostró una reducción interanual (-32.4%) a causa de la cancelación de créditos con empresas importantes. En detalle, se observa que los principales retrocesos se dieron en el segmento core de la empresa: Corporativos y Grandes empresas (-26.9 y -35.1%, respectivamente). Sin perjuicio de lo mencionado, Citibank presentó un mayor nivel de utilidad neta (+39.1% interanual), debido principalmente a los ingresos por diferencia cambiaria, los intereses por la cartera de créditos y las inversiones; en consecuencia el ROE y ROA se ubicaron en 22.7% y 3.4%, cada una (dic-18: 15.2% y 2.5%), situándose sobre el promedio del sector (18.2% y 2.2% respectivamente).

<sup>1</sup> EEFF No auditados.

- **Indicadores de solvencia y patrimoniales acomodados.** A raíz de los mayores resultados del ejercicio, el patrimonio creció de forma interanual y se ubicó en S/ 985.3MM (+10%). Así también, el patrimonio efectivo avanzó ligeramente en 1.2% hasta ascender a S/ 779MM, en línea con el aumento de la reserva legal como parte del patrimonio nivel 1, en consecuencia, el ratio de capital global se ubicó en 19.2% (dic-18: 16.8%) y manteniéndose por encima del sistema (14.5%). Asimismo, el nivel de endeudamiento de capital<sup>2</sup> se ubicó en 6.6x, reduciéndose respecto al año anterior (7.8x), en línea con la reducción del pasivo; además, se mantiene por debajo del promedio del sector (8.5x).
- **Adecuados niveles de liquidez pero elevada concentración.** Los indicadores de liquidez expresados en MN y ME se encuentran en un adecuado nivel, manteniendo el calce de operaciones. Sin embargo, es de mencionar la elevada concentración que mantiene el Banco con sus 10 y 20 principales depositantes los cuales representan un 43% y 53% 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.

### 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 2014-2018 y Estados Financieros (SBS) no auditados para 2019.
- **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:** 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 53%.

### Desarrollos Recientes

- El 23 de septiembre de 2019, La Compañía informó sobre el inicio de la auditoría financiera realizada por Caipo y Asociados SCRL.
- El 09 de julio de 2019, la Compañía confirmó la liquidación de la distribución de dividendos.
- El 09 de julio de 2019, la Compañía informó que fue sancionada mediante la Resolución SBS N°3026-2019, por incurrir en una infracción grave, tipificada en el literal a) del numeral 12 del Rubro II "Infracciones Graves" del Anexo I del Reglamento de Infracciones y Sanciones. Al respecto, la Compañía decidió no impugnar y pagar la correspondiente multa.
- El 19 de junio de 2019, se realizó la aprobación de distribución de dividendos de las utilidades, neta de reserva legal, del ejercicio 2018. Las utilidades por distribuir ascendieron a S/ 138.4MM, pactando como fecha de entrega el 09 de julio de 2019.
- El 27 de marzo de 2019, en Junta Obligatoria Anual de Accionistas, se aprobó la conformación del directorio para el periodo 2019 bajo el siguiente detalle: Benjamín Franco – Presidente del Directorio, María Eugenia Gonzales Acevedo – Director, Rafael Andrés Jonquet Marsano – Director, José Martín Silva Velarde – Director, Fernando Yñigo – Director, y José Schwartzmann Karanovich – Director Suplente. Adicionalmente, se realizó la aprobación de la gestión social (EEFF y Memoria) y se designó a Caipo y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada – KPMG como auditor externo para el ejercicio 2019.

### Contexto Económico:

De acuerdo al INEI<sup>3</sup>, la economía del país alcanzó una tasa de crecimiento acumulada a septiembre 2019 de 2.2%, debido a la mayor producción en sectores como comercio, dado el comportamiento favorable del consumo de hogar; equipos al sector industrial, minero y venta de medicamentos; construcción, principalmente en obras del Gobierno Nacional en infraestructura vial, edificios no residenciales y servicios básicos; y otros servicios como almacenamiento y transporte; ello a expensas de la manufactura, debido a la menor fabricación de productos primarios derivados de pescado, metales y

<sup>2</sup> Pasivo Total / (Capital Social + Reservas).

<sup>3</sup> Instituto Nacional de Estadística e Informática, Reporte de producción septiembre 2019.

petróleo; y la minería e hidrocarburos, que se redujo de forma ligera por la reducción de la minería metálica en zinc, oro y plata.

En consecuencia, el BCRP<sup>[2]</sup> ha revisado la proyección de crecimiento del PBI al cierre de 2019, de 2,7% a 2,3%. Esta revisión refleja el impacto negativo -más prolongado que lo anticipado- de los choques a la actividad minera y pesquera, y en menor medida, una menor expansión de las actividades no primarias (construcción y manufactura principalmente).

Finalmente, para los próximos dos años, el BCRP proyecta un mayor crecimiento del PBI sustentado principalmente en la reversión de los choques de oferta que afectaron la pesca y la minería, y en un mayor dinamismo de la actividad primaria en respuesta al mayor crecimiento de la demanda interna. La mayor cuota de pesca y la mayor producción de Las Bambas, Cerro Verde y Toquepala, respectivamente, sustentan la proyección del crecimiento para el 2020 en 3,8%. Esta tasa de expansión se mantendría en 2021, en un contexto de normalización de la captura de anchoveta y de entrada en operación de nuevas minas (Mina Justa y Ariana) y de la ampliación de Toromocho, además de la normalización de la producción de oro de Buenaventura.

#### PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS

INDICADORES	ANUAL						PROYECCIÓN ANUAL**	
	2014	2015	2016	2017	2018	Junio 2019	2019	2020
PBI (var. % real)	2.4%	3.3%	4.0%	2.5%	4.0%	2.2%	2.3%	3.8%
PBI Minería e Hidrocarburos	-0.9%	9.5%	16.3%	3.4%	-1.5%	-0.8%	-1.3%***	3.6%***
PBI Electr & Agua	4.9%	5.9%	7.3%	1.1%	4.4%	4.4%	4.1%	4.0%
PBI Pesca (var. % real)	-27.9%	15.9%	-10.1%	4.7%	39.8%	-19.5%	-18.6%	+23.0%
PBI Construcción (var. % real)	1.9%	-5.8%	-3.2%	2.2%	5.4%	4.2%	2.9%	5.3%
Inflación (var. % IPC)	3.2%	4.4%	3.2%	1.4%	2.0%	1.5%	1.9%	2.0%
Tipo de cambio promedio (US\$)	2.84	3.19	3.38	3.26	3.29	3.36	3.34	3.40

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

\*\*BCRP, Reporte de inflación de diciembre 2019

\*\*\*Proyección del BCR cierre 2019: Minería Metálica: -1.3%, Hidrocarburos: +5.1%

#### Sistema Bancario

A diciembre 2019, en el sistema financiero peruano existen 15 bancos con operaciones múltiples. Las colocaciones directas (S/ 238 MM) se mantienen concentradas en los principales 4 bancos, los que cuentan con el 83.5% del total (Banco de Crédito del Perú con 33.0%, BBVA Continental con 20.6%, Scotiabank con 17.2% e Interbank con 12.7% del total de créditos directos).

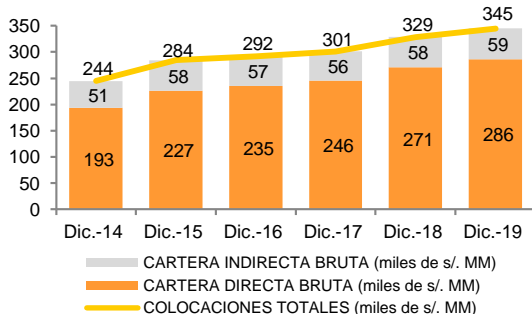
En cuanto a la composición del total de créditos directos, estos se concentran en préstamos (53.1%), créditos hipotecarios (17.2%), tarjetas de crédito (9.6%), arrendamiento financiero y lease-back (6.3%), comercio exterior (6.1%), mientras que los descuentos de papeles comerciales (2.1%), factoring (2.0%) y otros (3.4%), representan una menor participación.

#### Colocaciones

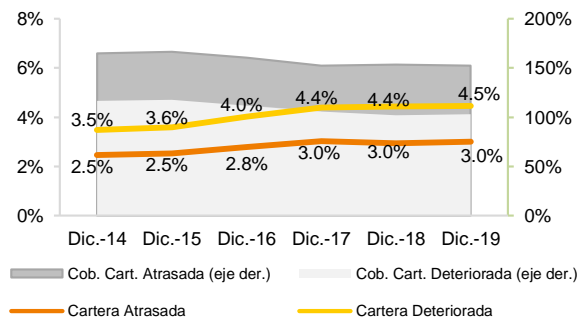
Las colocaciones totales de la banca vienen mostrando un crecimiento sostenido desde el inicio del período de evaluación. Así, a dic-19 las colocaciones totales registraron un saldo de S/ 344,960 MM, mayor en +5.0% (+S/ 16,357 MM) respecto a dic-18. En detalle se tiene que este avance estuvo liderado por los créditos directos, que totalizaron S/ 286,086 MM, incrementándose en +5.7% (+S/ 15,423 MM).

Cabe señalar que, los segmentos corporativo y consumo, son los más significativos de las colocaciones directas, contribuyendo con el 25.2% y 19.6%, respectivamente. Por su parte, los créditos indirectos cerraron en S/ 58,875 MM, siendo mayores en +1.6% (+S/ 934 MM).

#### COLOCACIONES TOTALES DE LA BANCA MÚLTIPLE



#### MOROSIDAD Y COBERTURA DE LA BANCA MÚLTIPLE



#### Morosidad y Cobertura

El índice de morosidad de banca múltiple viene mostrando un ligero incremento, al ubicarse en 3.0% (+0.07 p.p. vs dic-18); manteniéndose por encima de su promedio histórico de 2.8%.

En términos interanuales, el ligero incremento de la morosidad estuvo explicado principalmente por mayor morosidad en los segmentos de mediana empresa y gran empresa, los cuales se concentraron en productos como préstamos, leasing, comex y tarjeta de crédito, aumentando en +0.64 p.p. y +0.09 p.p., respectivamente, compensando la menor morosidad en segmentos como micro, pequeña empresa y créditos hipotecario, concentrado en productos como tarjetas de crédito y préstamo, reduciéndose en -0.11 p.p., -0.63 p.p. y -0.05 p.p., respectivamente.

Por su parte, la cartera deteriorada no presentó variación significativa respecto a los niveles alcanzados el año previo, ubicándose al corte de evaluación en 4.5%. Contrariamente la cartera crítica se redujo en -0.04 p.p. y se ubicó en 4.9%, obedeciendo al incremento de la cartera pesada en +5.0% (+S/ 772.9 MM). El ratio de cobertura de cartera atrasada se ubicó en 152.1% a dic-19, ligeramente menor a lo registrado un año atrás (153.6%), pese al incremento interanual de las provisiones en +7.1% (+S/ 874.8 MM); mientras que el ratio de cartera deteriorada cerró en 103.1% (dic-18:102.0%), Cabe mencionar que se mantienen por encima del requerido por el regulador.

### **Depósitos**

Las captaciones totales a dic-19 se ubicaron en S/ 263,121 MM, siendo mayores en +7.9% (+S/ 19,261 MM) respecto a dic-18. La estructura está liderada por las obligaciones con el público, las que representan el 97.0% del total, y estuvieron compuestas a su vez por depósitos a plazo (38.9%), a la vista (30.2%), ahorro (29.9%) y restringidos (1.0%); mientras que los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales aportaron el 3.0% restante a dic-19. La evolución positiva de las captaciones respecto al año anterior se debe al avance de todos los depósitos, principalmente de los depósitos a la vista (+S/ 6,130 MM), ahorro (+S/ 5,823 MM) y a plazo (S/ 6,993 MM).

### **Solvencia**

Los indicadores de solvencia del sistema bancario vienen mostrando un avance gradual en los últimos 5 años, asimismo, en el último año el Ratio de Capital Global (RCG) no presentó variación significativa respecto a los niveles alcanzados el año previo y se ubicó en 14.6% a dic-19; por otro lado, el Ratio de Capital Nivel 1 o TIER1 cerró 11.3%, mayor en +0.3 p.p. al de dic-18, mostrando el constante fortalecimiento patrimonial del sistema bancario, que les permite afrontar de mejor manera el mayor riesgo asumido.

### **Rentabilidad**

Los niveles de rentabilidad de la banca múltiple han mostrado una ligera tendencia decreciente desde el periodo 2016, de la mano con el menor dinamismo de la economía, lo que se ha visto reflejado en una desmejora en el margen financiero neto del sistema, en este sentido, los niveles de ROE y ROA se encuentran en 18.3% y 2.2%, respectivamente, al cierre del 2019 y manteniéndose en rangos cercanos respecto al periodo anterior (dic-18: ROE 18.4% y ROA: 2.2%). Respecto a los márgenes financiero, operativo y neto, estos se situaron en 59.2%, 40.2% y 27.7%, siendo el margen financiero menor al del cierre del año previo (dic-18: 59.8%), sin embargo, los márgenes operativo y neto fueron mayores al del año previo (dic-18: 39.7% y 27.3%), respondiendo a la mayor generación operativa de la banca.

## **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 tal sentido, 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**

Producto del análisis efectuado, consideramos que Citibank Perú tiene un nivel de desempeño óptimo (RSE2)<sup>4</sup>. Al Respecto, 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.

<sup>4</sup> Categoría RSE3, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

Asimismo, el Banco realiza acciones orientadas a promover la eficiencia energética. 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**

#### *Accionariado, Directorio y Plana Gerencial*

En relación a sus prácticas de Gobierno Corporativo, presenta un nivel de desempeño sobresaliente (GC1)<sup>5</sup>. En detalle se tiene que, 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. Asimismo, de los 5 directores titulares 2 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.

<b>DIRECTORIO Y PLANA GERENCIAL (AL CIERRE DE DICIEMBRE 2019)</b>			
<b>DIRECTORIO</b>		<b>PRINCIPALES GERENTES</b>	
Benjamin Franco	Presidente	María E. Gonzales Acevedo	Gerente General
María E. Gonzales Acevedo	Director	Lorena M. Carrillo A.	Gerente de Legal
Rafael Jonquet Marsano	Director	Luis Olaechea Torres	Gerente de Riesgos
José M. Schwartzmann Karanovich	Director Suplente	Omar Rashid Luna	Gerente de Soluciones Fiduciarias
José Antonio Silva Velarde Alvarez	Director	Gabriel E. Manzano Briceño	Gerente de Tesorería
Fernando Yñigo	Director	Milka Radenovic Muller	Gerente de Operaciones y Tecnología
		Luis Horacio Rodríguez	Gerente Financiero

Fuente: Citibank Perú / Elaboración: PCR

### **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, asimismo, dentro de los productos que ofrece Citibank, se destacan: derivados, servicios transaccionales y comercio exterior, préstamos, banca de inversión y mercado de capitales, y *security services*.

#### **Posición competitiva**

Al cierre de diciembre 2019, Citibank se mantiene en la ubicación 7° y 8° de colocaciones de créditos corporativos y grandes empresas respectivamente. Asimismo, a pesar de mantenerse alineada con su estrategia de enfoque en estos segmentos, su participación es pequeña (1.6% y 1.4% respectivamente), debido a que los 4 principales bancos de Perú concentran el mayor porcentaje de participación de corporativos (90.8%) y grandes empresas (84.2%). Por otro lado, en cuanto a las captaciones, Citibank se mantiene en la 9ª posición, con una participación de mercado de 1.4% (set-18: 8ª posición, 2.0% participación), habiendo registrado reducciones en depósitos a la vista y ahorro, compensadas ligeramente por el incremento en depósitos a plazo.

### **Riesgos Financieros<sup>6</sup>**

#### **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.

<sup>5</sup> Categoría GC1, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

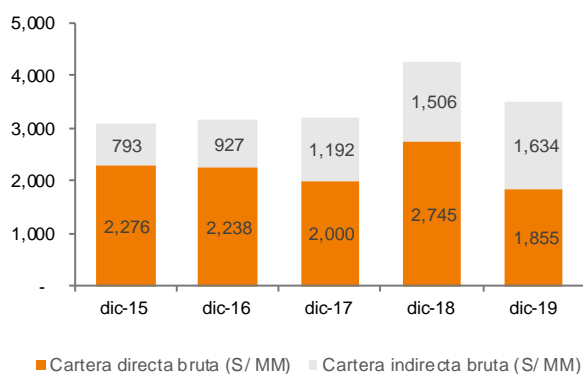
<sup>6</sup> Fuente: SBS dic-19

## Estructura de cartera

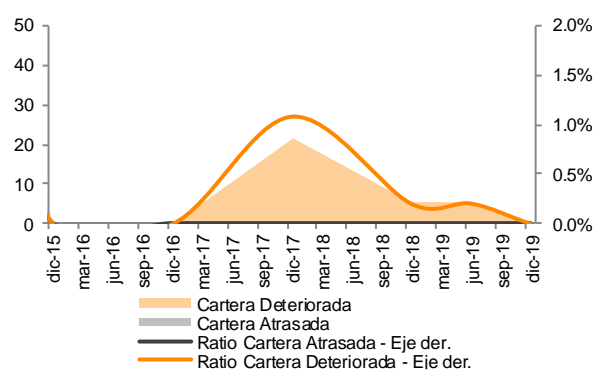
Al cierre de diciembre 2019, se observa que el portafolio de créditos se ubicó en S/ 3,488MM, el cual presenta una reducción interanual de S/ -762MM (17.9%). En desglose, se tiene que las colocaciones directas (S/ 1,854.7MM) se redujeron en S/ 890.3MM (-32.4% vs dic-18), a raíz de las cancelaciones de préstamos, principalmente con Scania del Perú, Nestrle Perú, Gloria Foods, Saga Falabella, Samsung, Costeño Alimenos y Unique, los cuales fueron soportados por los nuevos *deals* con Mondelez, CBC Peruana, Supermercados Peruanos y Luz del Sur, entre los más resaltantes. Así también, los créditos indirectos (S/ 1,634.2MM) mostraron un avance por S/ +128.4MM (+8.5% vs dic-18), el cual estuvo sustentado en los mayores Avales y Cartas Fianza, así como el ligero avance de las aceptaciones bancarias en circulación. Es de mencionar que esta cartera indirecta está respaldada con garantías compuestas por hipotecas, prendas industriales y mercantiles, fianza de terceros, valores y otros.

En línea con lo mencionado, del total de colocaciones directas, se registraron decrecimientos interanuales en todos los tipos de créditos, siendo el segmento *core* (Corporativos y Grandes Empresas)<sup>7</sup>, los más afectados con S/ -428MM y S/ -361MM (-26.9% y -35.1%, cada uno), respectivamente; así también, los créditos a Medianas empresas siguieron esta tendencia, reduciéndose en S/ -20.6MM (-78.6%). En conjunto estos segmentos representaron el 99.9% de las colocaciones directas, tendencia mantenidas durante el periodo de evaluación (2015-2019).

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



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



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Al cierre del segundo semestre 2019, las colocaciones directas de Citibank Perú estuvieron enfocadas principalmente en: Manufactura (32.5%), Intermediación financiera (25.7%) y Comercio (22.6%), las cuales se redujeron en 26.4%, 26.9% y 47.9% con respecto al cierre de diciembre 2018, respectivamente. Así también, dentro de sus principales modalidades, se encuentran: Factoring con 32.3% (S/ +402.4MM), Préstamos con 28.8% (S/ -1,119MM), comercio exterior con 12.6% (S/ -485.5MM) y otros con 25.7% (S/ +366.1MM)

## Calidad de cartera

En el periodo de análisis, Citibank ha presentado una buena calidad de activos, debido al monitoreo constante de cartera para mantenerlo en niveles óptimos; alcanzando un indicador de morosidad y un ratio de cartera deteriorada<sup>8</sup> nulos (dic-18: 0.0% y 0.2%, respectivamente), mientras que el sistema bancario registro una morosidad de 3%. Por su parte, según la categoría de riesgo por deudor, se observa que los clientes de categoría normal presentaron una migración de 6.6 p.p. hacia la categoría de con problemas potenciales (CPP), con lo que ambos se ubicaron en 88.8% y 10.3% (vs dic-18: 94.9% y 3.8%), respectivamente. Finalmente, dado que la cartera crítica<sup>9</sup> está conformada únicamente por cartera deficiente, esta se ubicó en 0.9% (-0.4% vs dic-18).<sup>10</sup>

Las provisiones por créditos directos alcanzaron S/ 23.2MM (dic.18: S/ 29.5MM). Finalmente, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito ascendió a S/ 293.8MM, registrando una leve reducción de S/ -44.6MM (-13.2%), en línea con la reducción de los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito. Finalmente, el riesgo de crédito abarca el 72.4% del requerimiento total de patrimonio efectivo (dic-18: 73.7%), manteniendo su tendencia histórica.

## 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.

<sup>7</sup> Ambos segmentos cuentan con el 98.5% de participación de las colocaciones directas.

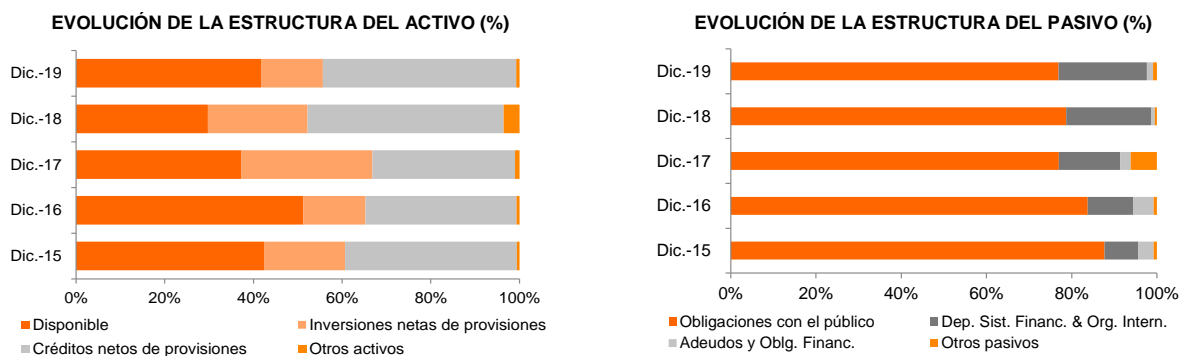
<sup>8</sup> Suma de créditos atrasados, refinanciados y reestructurados.

<sup>9</sup> Suma de créditos en categorías deficiente, dudoso y pérdida.

<sup>10</sup> La cartera crítica del sector bancario se ubicó en 5%

Al cierre de 2019, los activos totales de la Compañía alcanzaron S/ 5,911MM, presentando una reducción de S/ -664MM (-10.1% interanual); debido principalmente a la reducción en los créditos vigentes (S/ -884.8MM), aunado al decrecimiento de las inversiones netas de provisiones (S/ -216.4MM), así también, se observó una reducción en las operaciones por liquidar de tesorería, activo fijo e intangible e impuesto corriente diferido (S/ -85.2MM); todo ello fue soportado por el incremento interanual del disponible (S/ +387.7MM), mayor niveles de fondos interbancarios (S/ +72MM) y de cuentas por cobrar (S/ +67.2MM) por un reclamo a la Sunat en el cual el banco desembolsó pagos con la finalidad de continuar sus procesos tributarios.

En detalle, se tiene que el activo disponible se acrecentó debido a mayores fondos mantenidos en el BCRP (S/ +164.5MM interanual) y los depósitos en bancos del exterior (S/ +225.5MM interanual). Consecuentemente, la participación del disponible pasó de 27.8% a 37.5% del total de activos a dic-19; así también, en cuanto a las inversiones netas, esta reducción estuvo centrada en las mantenidas para trading (S/ -352.2MM), siendo soportado parcialmente por el avance en los disponibles para la venta (S/ +135.8MM)

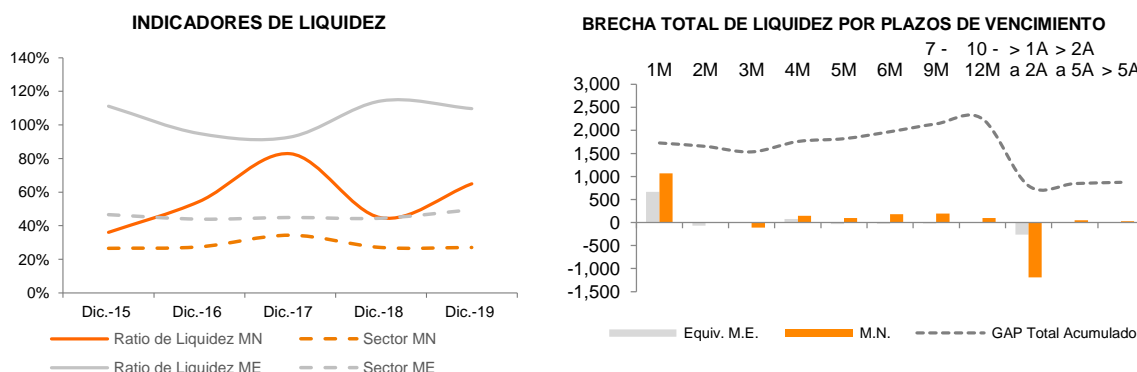


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Los pasivos totales ascendieron a S/ 4,925.8MM, presentando una reducción interanual de S/ -753.4MM (-13.3% vs. dic-18); debido principalmente a las disminuciones en las obligaciones con el público por S/ -720.2MM (-16.3% interanual) y menores depósitos de empresas del sistema financiero por S/ -117.9MM (-10.6% interanual); contrarrestado por el incremento de las cuentas por pagar por S/ +52.3MM (93.6% interanual) por los mayores derivados de negociación, operaciones por liquidar (interbancarios, inversiones, recaudaciones y otros) por S/ +16.2MM y mayores adeudos (S/ +17.3MM)

En detalle, se tiene que las obligaciones con el público pasaron de representar el 67.1% a 62.4% de la fuente de fondeo, esto a razón de la disminución en las obligaciones a la vista por S/ -678.6MM (-16.4% interanual) y de las obligaciones de cuentas de ahorros y depósitos a plazo por S/ -41.3MM (-17% interanual). Asimismo, es importante mencionar que, con relación a la participación de los principales depositantes, la deuda del Banco con los 10 y 20 principales depositantes, según el anexo 16-A Indicadores, representa el 43% y 53% sobre el total de depósitos respectivamente, lo que genera para el Banco una concentración alta entre sus fuentes de fondeo de obligaciones con el público (vs dic-18: 48% y 61%).

Al cierre del cuarto trimestre 2019, los ratios de liquidez en MN y ME se ubicaron en 65% y 109.7% respectivamente, (dic-18: 44.8% y 114.3%). Sin embargo, cabe resaltar que ambos ratios superan holgadamente los límites regulatorios<sup>11</sup> y el promedio del sector bancario (27% y 49.6% respectivamente). En cuanto a los activos líquidos totales, se encuentran compuestos principalmente por valores representativos de deuda emitidos por el BCRP, mientras los pasivos corrientes incorporan principalmente obligaciones a la vista.



Fuente: Citibank Perú, SBS/ Elaboración: PCR

<sup>11</sup> Límites regulatorios del ratio de liquidez: 8% en MN y 20% en ME.

Por otro lado, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)<sup>12</sup>, que tiene como fin cubrir escenarios de tensión en las fuentes de fondeo con los activos más líquidos y de alta calidad, fue de 147.9% en MN y 150.1% en ME. Es de destacar que el indicador mínimo por el Regulador es de 100% desde el 2019 en adelante; en consecuencia, Citibank cumple con dichos indicadores de manera sostenida.

Finalmente, a nivel individual de calce de liquidez por plazos de vencimiento en moneda nacional y extranjera, la posición de Citibank registró brechas de liquidez acumuladas positivas en todos los periodos. En consecuencia, en términos consolidados, considerando ambas monedas, no se presentaron brechas acumuladas, con un ratio de brecha acumulada a patrimonio efectivo de 112.3%.

### **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 2019, los activos en ME de Citibank representaron el 38.7% del total de activos, mayor al registrado en dic-18 (32.6%). Por su parte, los pasivos en ME alcanzaron S/ 2,255.7MM presentando un incremento de +35.3%, en línea con el incremento en las obligaciones con el público. En consecuencia, Citibank obtuvo una posición contable en ME de S/ 31.9MM y una posición neta en derivados de S/ +333.8MM, lo que permitió obtener una posición global en ME respecto al patrimonio efectivo del 46.8% (dic-18: 48.5%).

POSICIÓN CONTABLE GLOBAL*					
	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
a. Activos en ME (S/ Miles)	3,468,896	3,918,123	3,273,231	2,141,682	2,287,669
b. Pasivos en ME (S/ Miles)	2,864,621	3,397,714	2,491,220	1,667,029	2,255,730
c. Posición Contable en ME (a-b)	604,274	520,409	782,011	474,653	31,939
d. Posición Neta en Derivados	-262,303	-155,157	-227,874	-100,942	+333,849
e. Posición Global en ME (c+d)	341,971	365,253	554,137	373,711	365,788
Posición Global en ME / Patrimonio Efectivo	48.7%	49.9%	47.8%	48.5%	46.8%

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.

Así, al cierre del 2019, el requerimiento por riesgo de tasa de interés se ubicó en S/ 18.6MM, representando el 4.6% del total de requerimientos y el 2.4% del Patrimonio efectivo. Por su parte, el VPR fue de S/ 82.4MM (10.6% del Patrimonio efectivo), mientras que el GER fue de S/ 26.3MM (3.4% del Patrimonio Efectivo).

### **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.

Al corte de la evaluación, el requerimiento por riesgo operacional fue de S/ 56.8MM, representando el 14% del total de requerimientos y el 7.2% del patrimonio efectivo, esto a causa de los mayores márgenes brutos.

### **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

<sup>12</sup> Anexo-15B presentado a la SBS.



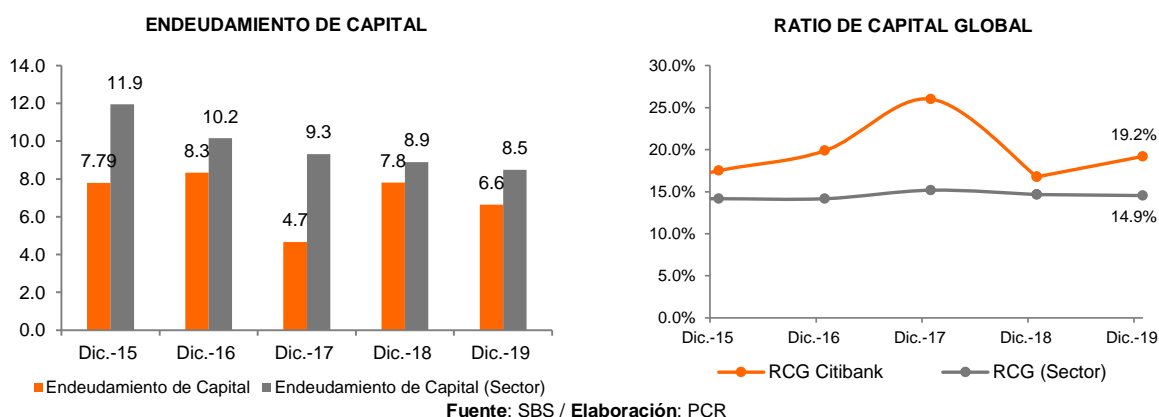
la actividad económica y bancaria, además de ser un importante factor causante de riesgo reputacional. El incurrir en riesgo reputacional no sólo iría en detrimento de Citibank Perú, sino de Citigroup Inc. a nivel global, al estar todas las subsidiarias relacionadas entre sí.

Los mecanismos de identificación, monitoreo y control de riesgos son los siguientes: (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.

### Soporte Patrimonial

El patrimonio de Citibank a diciembre 2019 se ubicó en S/ 985.2MM, registrando un crecimiento interanual de S/ +89.5MM (+10%), producto de un mayor en resultado del ejercicio S/ +60.1MM (+39.1% interanual), las reservas por S/ +15.4MM (+5.4%)<sup>13</sup> y ajustes al patrimonio S/ +14MM. El patrimonio efectivo del banco alcanzó S/ 779MM, registrando un pequeño incremento de S/ +9MM (+1.2% interanual), en línea con el aumento de la reserva legal computada y el ligero retroceso de las provisiones genéricas comerciales como patrimonio nivel 1; por su parte, el requerimiento de patrimonio efectivo se ubicó en S/ 464.5MM (-15.7% interanual), debido a los menores requerimientos por riesgo de crédito (S/ -44.6MM interanual). En consecuencia, el ratio de capital global se ubicó en 19.2% (dic-18: 16.8%), manteniéndose sobre el registrado por el sistema bancario (14.5%)

Por otro lado, el nivel de endeudamiento de capital<sup>14</sup> se ubicó en 6.6x, reduciéndose respecto al año anterior (dic-18: 7.8x), en línea con el crecimiento de las reservas y la reducción del pasivo total al cierre del periodo. Asimismo, cabe resaltar que se mantiene por debajo del promedio del sector (8.5x).



### Resultados Financieros

Al cierre de diciembre 2019, los ingresos financieros de Citibank alcanzaron S/ 353.1MM, registrando un crecimiento interanual de S/ +83.9MM (+31.2%), debido principalmente a los ingresos por diferencia cambiaria por S/ +51.3MM (+70.9% interanual), seguido por el avance de los intereses y comisiones por créditos en S/ +13.5MM (+12.9% interanual) y los intereses por disponible en S/ +10.9MM (+45.4% interanual).y los ingresos por inversiones a valor razonable y disponibles para la venta por S/ +4.9MM (+8.1% interanual). En cuanto a los gastos financieros, estos se incrementaron (S/ +37.5MM interanual) principalmente por las pérdidas en productos financieros derivados (S/ +32.8MM), aunado al ligero avance de los intereses por adeudos y obligaciones financieras (S/ +4.7MM). A consecuencia de lo mencionado, el margen bruto se ubicó en S/ 271.7MM (S/ +46.4MM interanual), representando un 78.7% de los ingresos (vs dic-18: 83.7%). Por su parte, las provisiones presentaron un recupero de gasto por S/ +12.2MM, situándose en S/ 6.3MM, con lo cual, el margen financiero neto creció en S/ +58.7MM (+26.7% interanual), alcanzando los S/ 278MM al corte de la evaluación.

Los ingresos por servicios financieros sumaron S/ 145.7MM, registrando una reducción de S/ -6.6MM (-4.3% interanual), a pesar del leve avance de los ingresos por créditos indirectos (S/ +1.8MM), debido principalmente a la disminución de los ingresos *intercompanies*<sup>15</sup> (S/ -8.6MM interanual), mientras los gastos por servicios financieros (S/ 15.1MM) avanzaron S/+8.6MM (+40.5%).<sup>16</sup> En consecuencia, el margen operacional alcanzó S/ 408.6MM, cifra superior en 11.9% respecto al año anterior. En cuanto a los gastos administrativos, estos retrocedieron hasta los S/ 137MM (-9.9% interanual), debido a la reducción de servicios por terceros y el gasto en personal, en tal sentido, estos gastos consumieron el 27.5% de los ingresos operativos<sup>17</sup> (dic-18: 36.1%).

<sup>13</sup> En JGA celebrada el 27 de marzo de 2019, se acordó aplicar como reserva legal S/ 15.4MM de los resultados acumulados del ejercicio 2018.

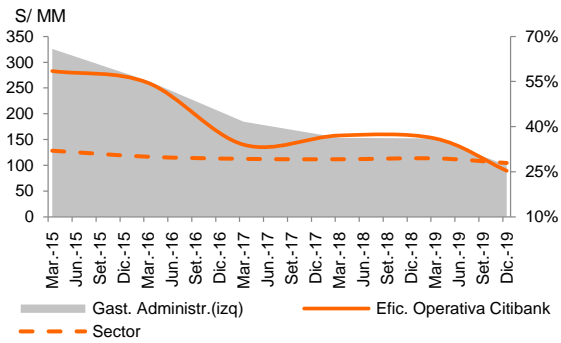
<sup>14</sup> Pasivo Total / (Capital Social + Reservas).

<sup>15</sup> Ingresos por el cual el cual Citibank del Perú es reconocido por los ingresos generados por clientes peruanos en la red de Citibank

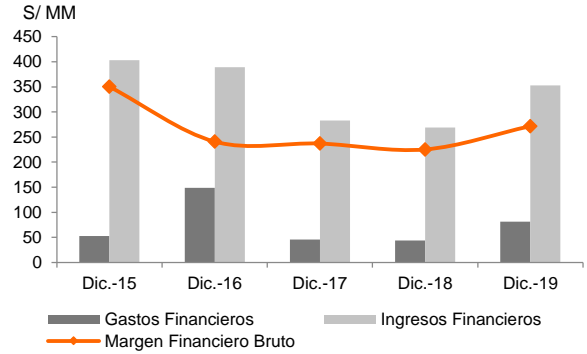
<sup>16</sup> De acuerdo con la información extraída de la SMV, el Resultado de Operaciones Financieras (ROF) se ubicó en S/ 113.0MM, registrando un crecimiento interanual de +48.6%, por un incremento en la valorización de inversiones y derivados de negociación, a pesar de las pérdidas registradas por diferencia de cambio.

<sup>17</sup> Ingresos por intereses + ingresos por servicios financieros

### INDICADORES DE EFICIENCIA OPERATIVA



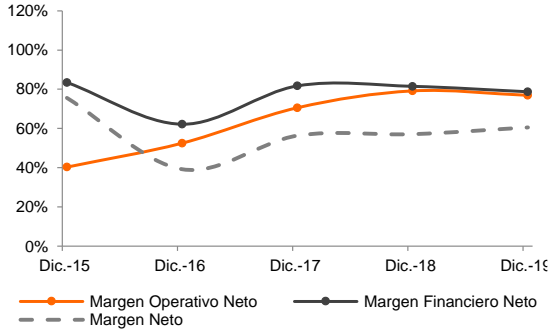
### INGRESOS, GASTOS Y MARGEN FINANCIEROS BRUTO



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

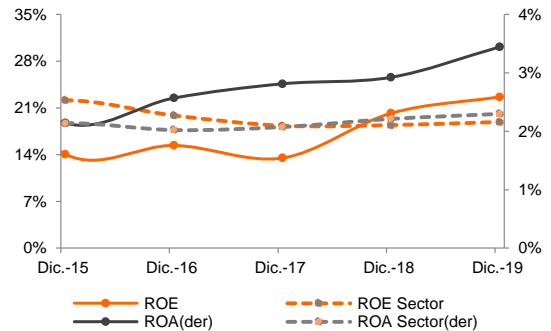
Finalmente, la utilidad neta de Citibank fue S/ 213.9MM, registrando un crecimiento interanual de +39.1%, debido al crecimiento del margen bruto; aunado a los menores niveles por provisiones y costos administrativos. En consecuencia, el margen financiero neto representó el 42.9% (+6.4 p.p. interanual) de los ingresos operativos, mientras que los indicadores ROE y ROA ascendieron a 22.7% y 3.4% respectivamente (dic-18: 15.2% y 2.5%) situándose sobre el promedio del sector (18.2% y 2.2% respectivamente).

### EVOLUCION DE LOS MÁRGENES DE RENTABILIDAD



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

### EVOLUCIÓN DE RATIOS DE RENTABILIDAD 12M



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Anexos

CITIBANK	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19
<b>ACTIVOS (Miles de S/)</b>					
DISPONIBLE	2,465,561	3,341,535	2,294,583	1,826,212	2,213,951
FONDOS INTERBANCARIOS	207,500	334,000	313,000	336,000	408,000
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	1,064,413	913,794	1,811,997	1,386,128	1,169,724
CRÉDITOS NETOS	2,256,451	2,220,009	1,977,123	2,715,518	1,831,501
Vigentes	2,276,308	2,238,154	1,978,878	2,739,464	1,854,702
Refinanciados y Reestructurados	-	-	21,605	5,584	-
Atrasados	-	-	-	-	-
Provisiones	(18,825)	(17,807)	(23,320)	(29,528)	(23,202)
Intereses y Comisiones no Devengados	(1,031)	(339)	(40)	(2)	-
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	92,593	34,262	29,374	34,421	101,662
RENDIMIENTOS POR COBRAR	14,782	23,936	19,433	23,887	18,532
BIENES REALIZABLES	-	-	-	802	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	33,276	34,453	33,516	30,490	27,075
OTROS ACTIVOS	33,393	42,699	61,947	221,507	140,569
<b>Activo</b>	<b>6,167,970</b>	<b>6,944,688</b>	<b>6,540,973</b>	<b>6,574,965</b>	<b>5,911,013</b>
<b>PASIVOS (Miles de S/)</b>					
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	4,434,251	4,674,106	3,984,719	4,409,391	3,689,162
Depósitos a la Vista	3,721,934	4,004,510	3,353,052	3,397,822	3,448,321
Depósitos de Ahorro	100,217	37,266	57,747	47,894	114,729
Depósitos a Plazo	91,506	323,686	154,291	195,465	87,317
Depósitos Restringidos	11,560	12,903	14,725	18,373	18,040
Otras Obligaciones	509,034	295,741	404,903	749,837	20,755
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	400,598	596,869	743,190	1,112,630	994,721
FONDOS INTERBANCARIOS	-	132,562	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	185,331	267,338	128,478	50,313	67,579
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	115,477	77,315	44,946	55,915	108,232
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	275	1,233	1,718	1,629	1,612
OTROS PASIVOS	39,386	45,715	319,544	29,490	45,674
PROVISIONES	4,827	7,575	10,945	19,828	18,813
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	-	-	-	-	-
<b>Pasivos</b>	<b>5,180,145</b>	<b>5,802,712</b>	<b>5,233,540</b>	<b>5,679,195</b>	<b>4,925,794</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>987,824</b>	<b>1,141,975</b>	<b>1,307,433</b>	<b>895,770</b>	<b>985,219</b>
<b>Pasivo + Patrimonio</b>	<b>6,167,970</b>	<b>6,944,688</b>	<b>6,540,973</b>	<b>6,574,965</b>	<b>5,911,013</b>
<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS (Miles de S/)</b>					
INGRESOS FINANCIEROS	403,250	389,464	282,998	269,175	353,127
GASTOS FINANCIEROS	52,959	148,575	45,974	43,895	81,407
MARGEN FINANCIERO BRUTO	350,291	240,889	237,024	225,281	271,720
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	13,783	(1,277)	5,731	5,933	(6,276)
MARGEN FINANCIERO NETO	336,508	242,166	231,293	219,348	277,996
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	80,306	153,450	130,687	152,236	145,682
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	3,620	6,428	8,933	6,460	15,128
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE CARTERA	13,283	-	0,000	0,000	0,000
MARGEN OPERACIONAL	426,477	389,188	353,046	365,123	408,550
GASTOS ADMINISTRATIVOS	263,892	184,597	153,301	152,024	136,960
MARGEN OPERACIONAL NETO	162,586	204,591	199,746	213,098	271,590
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	12,166	7,206	8,301	12,527	2,988
OTROS INGRESOS Y GASTOS	277,759	4,273	10,753	1,566	6,571
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	428,178	201,658	202,197	202,137	275,173
IMPUESTO A LA RENTA	123,120	48,809	42,593	48,335	61,257
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>305,059</b>	<b>152,849</b>	<b>159,604</b>	<b>153,803</b>	<b>213,915</b>

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

**Anexos**

<b>CITIBANK</b>	<b>dic-15</b>	<b>dic-16</b>	<b>dic-17</b>	<b>dic-18</b>	<b>dic-19</b>
<b>CALIDAD DE ACTIVOS</b>					
CARTERA CRÍTICA	0.00%	0.0%	1.3%	1.4%	0.9%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	3.85%	4.3%	4.9%	5.0%	5.1%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.00%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	2.54%	2.8%	3.0%	3.0%	3.0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.00%	0.0%	1.1%	0.2%	0.0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.06%	1.2%	1.4%	1.5%	1.4%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	0.00%	0.0%	1.1%	0.2%	0.0%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.60%	4.0%	4.4%	4.4%	4.5%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	0.00%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	166.57%	160.6%	152.6%	153.6%	152.1%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	0.00%	0.0%	107.9%	528.8%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	117.57%	111.6%	105.7%	102.0%	103.1%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	0.83%	0.8%	1.2%	1.1%	1.3%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.23%	4.5%	4.6%	4.5%	4.6%
<b>LIQUIDEZ</b>					
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	36.06%	54.4%	82.9%	44.8%	65.0%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	26.52%	27.4%	34.3%	27.0%	27.0%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	111.16%	94.9%	92.8%	114.3%	109.7%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	46.62%	43.9%	44.9%	44.5%	49.6%
<b>SOLVENCIA</b>					
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	17.50%	19.9%	26.0%	16.8%	19.2%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	14.17%	14.2%	15.2%	14.7%	14.5%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	7.79	8.3	4.7	7.8	6.6
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	0.12	10.2	9.3	8.9	8.5
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	5.24	5.1	4.0	6.3	5.0
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	9.34	8.1	7.5	7.1	6.9
<b>RENTABILIDAD</b>					
ROE (SBS)	34.60%	14.6%	13.0%	15.2%	22.7%
ROE (SBS) (Total Sistema)	22.13%	19.9%	18.3%	18.4%	18.2%
ROA (SBS)	4.79%	2.3%	2.5%	2.5%	3.4%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.14%	2.0%	2.1%	2.2%	2.2%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	83.45%	62.2%	81.7%	81.5%	78.7%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	56.82%	60.0%	59.5%	59.8%	59.2%
MARGEN OPERATIVO NETO	40.32%	52.5%	70.6%	79.2%	76.9%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	36.32%	35.7%	37.4%	39.7%	40.2%
MARGEN NETO	75.65%	39.2%	56.4%	57.1%	60.6%
MARGEN NETO (Total Sistema)	24.96%	24.7%	25.4%	27.3%	27.7%
<b>EFICIENCIA</b>					
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	54.57%	34.0%	37.1%	36.1%	27.5%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	29.97%	29.3%	29.1%	29.4%	28.4%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	81.67%	78.1%	68.2%	71.2%	50.4%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	66.68%	43.0%	42.5%	64.7%	63.0%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	78.46%	78.5%	66.6%	69.3%	51.5%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	51.38%	48.7%	49.6%	50.5%	49.2%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR