

CITIBANK DEL PERÚ S.A.

Informe con EEFF de 30 de setiembre del 2019¹	Fecha de comité: 29 de noviembre del 2019
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Bancario, Perú
Equipo de Análisis	
Carlos Vargas Bravo avargas@ratingspcr.com	Daicy Peña Ortiz dpena@ratingspcr.com (511) 208.2530

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES							
Fecha de información	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	jun-19	set-19
Fecha de comité	23/03/2015	18/03/2016	30/03/2017	17/05/2018	31/05/2019	27/09/2019	29/11/2019
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 PEB.

La clasificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago del mismo; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.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 u observación

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.
- **Reducción en las colocaciones por cancelación de deals pero mejores resultados.** A set-19, las colocaciones directas se redujeron de forma significativa (-13.8% interanual) en línea con la cancelación de créditos con clientes institucionales. Así también, se puede observar que la principal reducción fueron los créditos del tipo grandes empresas (-15.2% interanual), seguido por medianas empresas (-79.6% interanual) y corporativos (-5.5% interanual), los cuales representaron el 99% de la cartera directa. A pesar de la menor cartera, se registraron mayores utilidades netas (+45.4% interanual), por las mayores inversiones y ganancias por valorización de inversiones; en consecuencia el ROE y ROA 12M se ubicaron en 22.7% y 3.3% (set-18: 14.1% y 2.6%), respectivamente.
- **Adecuados niveles de patrimonio e indicadores de solvencia.** A raíz de los mayores resultados del ejercicio, el patrimonio creció de forma interanual y se ubicó en S/ 949.9MM (+9.9%). Así también, el patrimonio efectivo avanzó en 2.4% hasta ascender a S/ 781MM, en línea con el aumento de la reserva legal como parte del patrimonio nivel 1, en

¹ EEFF No auditados.

consecuencia, el ratio de capital global se ubicó en 21.1% (+0.6 p.p.) y manteniéndose por encima del sistema (14.9%). Asimismo, el nivel de endeudamiento de capital² se ubicó en 6.6x, reduciéndose respecto al año anterior (6.9x), en línea con la reducción del pasivo; además, se mantiene por debajo del promedio del sector (8.3x).

- **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 35% y 45% 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) a setiembre 2018 y 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 45%.

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.
- El 20 de agosto de 2018, la Compañía informó respecto al inicio de las labores de la auditoría externa realizada por Caipo y Asociados SCRL.
- 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.

² Pasivo Total / (Capital Social + Reservas).

- 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.

Contexto Económico:

En el primer semestre del 2019, la economía peruana creció 1.7%, menor al registrado en el mismo periodo de 2018 (4.3%), afectada por factores transitorios en los sectores primarios (-3.1%), los cuales, según cálculos del MEF³, en conjunto restaron alrededor de 0.8 puntos porcentuales al crecimiento del primer semestre. De esta manera, en línea con un menor avance de la actividad económica durante el primer semestre del año, el BCRP revisó a la baja la tasa de crecimiento del PBI para este año de 3.4%, en el reporte previo, a 2.7%, en línea con una duración mayor que la esperada de los choques de oferta, los cuales han afectado la producción primaria, el menor avance de la inversión pública respecto a lo esperado y la moderación de las condiciones del mercado laboral que han venido afectando el consumo privado en este año.

Finalmente, asumiendo un contexto en que se normalice los choques de oferta y mejore la confianza empresarial, el BCRP estima que la economía peruana alcanzará un crecimiento de 3.8% para el 2020, el cual estaría impulsado principalmente por el fortalecimiento de la inversión privada y pública, y la recuperación de la demanda interna.

INDICADORES	PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS						PROYECCIÓN ANUAL**	
	ANUAL					Junio 2019	2019	2020
	2014	2015	2016	2017	2018			
PBI (var. % real)	2.4%	3.3%	4.0%	2.5%	4.0%	1.7%	2.7%	3.8%
PBI Minería e Hidrocarburos	-0.9%	9.5%	16.3%	3.4%	-1.5%	-1.4%	-0.8%	3.9%
PBI Electr & Agua	4.9%	5.9%	7.3%	1.1%	4.4%	4.9%	4.3%	4.0%
PBI Pesca (var. % real)	-27.9%	15.9%	-10.1%	4.7%	39.8%	-28.9%	-13.6%	9.6%
PBI Construcción (var. % real)	1.9%	-5.8%	-3.2%	2.2%	5.4%	5.0%	5.4%	5.8%
Inflación (var. % IPC)	3.2%	4.4%	3.2%	1.4%	2.0%	2.3%	2.0%	2.0%
Tipo de cambio promedio (US\$)	2.84	3.19	3.38	3.26	3.29	3.30	3.35	3.40

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

**BCRP, Reporte de inflación de setiembre 2019

Sistema Bancario

En nuestro país existen 15 bancos con operaciones múltiples (Banco Cencosud dejó de pertenecer a la Banca Múltiple para ser Caja de Ahorro y Crédito) a septiembre 2019. Las colocaciones directas 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 20.7%, Scotiabank con 17.2% e Interbank con 12.5% del total de créditos directos).

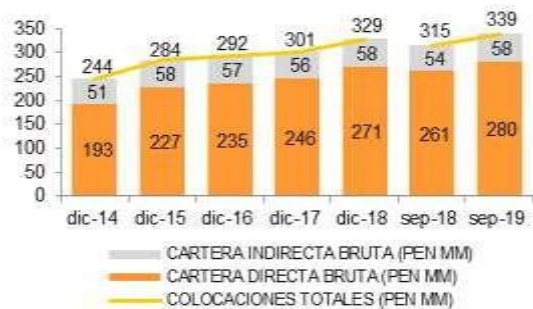
En cuanto a la composición del total de créditos directos, los principales desembolsos que se realizan se dan en productos como préstamos (52.8%), créditos hipotecarios (17.2%), tarjetas de crédito (9.4%), comercio exterior (6.9%) y arrendamiento financiero (6.5%), mientras que los descuentos de documentos (1.9%), factoring (1.7%) y otros (3.3%), representan una menor participación.

Colocaciones

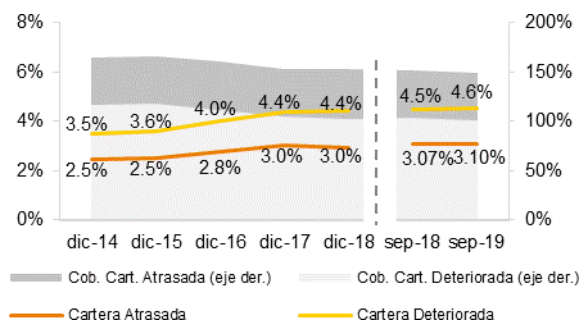
Las colocaciones totales de la banca vienen mostrando un crecimiento sostenido desde el inicio del período de evaluación. Así, a sep-19 las colocaciones registraron un saldo de S/ 338,702 MM, mayor en +7.5% (+S/. 23,766 MM) respecto a sep-18. En detalle se tiene que este avance estuvo liderado por los créditos directos, que totalizaron S/. 280,312 MM, incrementándose en +7.3% (+S/. 18,983 MM) respecto al sep-18.

Cabe señalar que, los segmentos corporativo y consumo, son los más significativos de las colocaciones directas, contribuyendo con el 25.2% y 19.3%, respectivamente. Por su parte, los créditos indirectos cerraron a sep-19 en S/. 58,389 MM, siendo mayores en +8.9% (+S/. 4,783 MM interanual)

³ Ministerio de Economía y Finanzas (MEF). Marco Macroeconómico Multianual 2020-2023 (MMM) de agosto 2019.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Morosidad y Cobertura

El índice de morosidad de banca múltiple en el país viene mostrando cierta estabilidad, al ubicarse en 3.1% (+0.03 p.p. vs sep-18), sin embargo, con respecto al cierre del 2018, se incrementó en +0.15 p.p.; adicionalmente, se mantiene por encima de su promedio histórico de 2.8%.

En términos interanuales, el ligero incremento de la morosidad estuvo explicada principalmente por mayor morosidad en los segmentos de mediana empresa e hipotecarios, los cuales se concentraron en productos como préstamos, leasing, comex y mi vivienda. Por su parte, la cartera deteriorada se incrementó en +0.1 p.p. hasta ubicarse en 4.6%, obedeciendo al incremento de los créditos atrasados, refinanciados y reestructurados en +8.4% (+S/. 993.7 MM), mayor al crecimiento de los créditos directos (+7.3%). Contrariamente la cartera crítica se redujo en -0.1 p.p. y se ubicó en 5.0%, obedeciendo al incremento de la cartera pesada en +5.5% (+S/. 833.6 MM) el cual fue menor al mencionado de los créditos directos.

En cuanto al ratio de cobertura de cartera atrasada, este se ubicó en 149.1%, mientras que el de cartera deteriorada cerró en 101.3%, mostrando niveles ligeramente inferiores al mismo periodo del año anterior de 151.8% y 103.2%, respectivamente, pese al incremento interanual de las provisiones en +6.5% (+S/. 785.6 MM).

Depósitos

Las captaciones totales a sep-19 se ubicaron en S/ 260,840 MM, siendo mayores en +12.0% (+S/. 27,953 MM) con respecto a sep-18. La estructura está liderada por las obligaciones con el público, las que representan el 97.6% del total, y estuvieron compuestas a su vez por depósitos a plazo (38.7%), a la vista (29.8%), ahorro (28.2%) y restringidos (0.9%); mientras que los depósitos del sistema financiero y organismos internacionales aportaron el 2.4% restante a setiembre 2019. La evolución positiva de las captaciones respecto al mismo periodo del año anterior se debe al avance de todos los depósitos, principalmente de los depósitos a la vista (+S/. 11,694 MM), ahorro (+S/. 7,484 MM) y a plazo (S/. 8,622 MM).

Solvencia

Los indicadores de solvencia del sistema bancario vienen mostrando un avance gradual en los últimos 5 años, sin embargo, a sep-19 el Ratio de Capital Global (RCG) se ubicó en 14.9%, menor en -0.1 p.p. respecto a sep-18; en contraste, el Ratio de Capital Nivel 1 o TIER1 cerró 11.5%, mayor en +0.2 p.p. al de sep-18, siendo ambos indicadores más altos que los hallados al cierre 2018, 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 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, sin embargo, a sep-19, estos indicadores de rentabilidad tuvieron mejoras, situándose los niveles de ROE y ROA en 18.9% y 2.3%, respectivamente. Respecto a los márgenes financiero, operativo y neto, estos se situaron en 59.6%, 41.2% y 28.5%, todos mayores al mismo trimestre del año previo (sep-18: 59.3%, 39.6% y 27.4%), 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

www.ratingspcr.com

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)⁴, respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial. Así mismo, presenta un nivel de desempeño sobresaliente (GC1)⁵ respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo. El detalle de los aspectos considerados que justifican los niveles de desempeño otorgados en ambos casos se incluye en la sección ESG del informe de cierre anual 2018, elaborado con fecha 25 de marzo de 2019.

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

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.

DIRECTORIO Y PLANA GERENCIAL (AL CIERRE DE JUNIO 2019)			
DIRECTORIO		PRINCIPALES GERENTES	
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 setiembre 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 (1.7% y 1.9% respectivamente), debido a que los 4 principales bancos de Perú concentran el mayor porcentaje de participación de corporativos (90.4%) y grandes empresas (83.6%). 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: 8° posición, 2.0% participación), habiendo registrado reducciones en depósitos a la vista y ahorro, compensadas ligeramente por el incremento en depósitos a plazo.

Riesgos Financieros⁶

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

⁴ Categoría RSE3, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

⁵ Categoría GC1, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

⁶ Fuente: SBS set-19

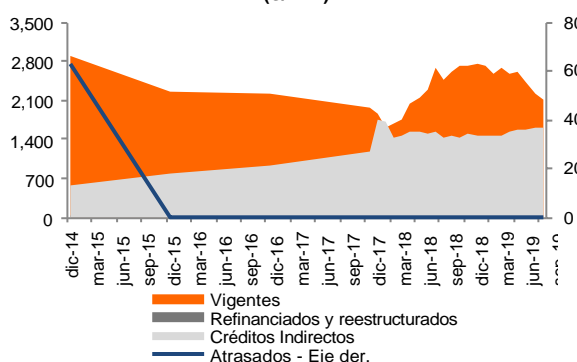
otros. Asimismo, entre otras medidas adoptadas se tiene: (i) revisión y optimización de matrices de asignación de líneas, (ii) implementación de nuevo modelo estadístico de comportamiento, lo que demandó la modificación de políticas y estrategias de mantenimiento de clientes, (iii) incentivo a canales 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

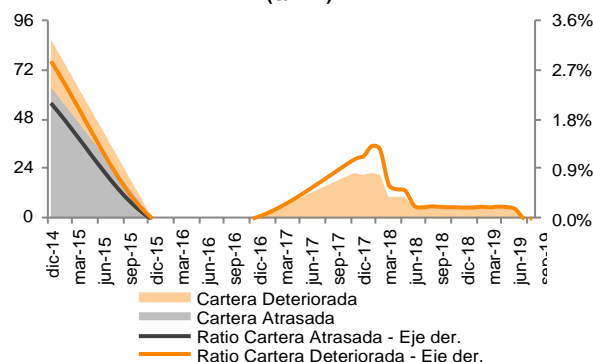
A setiembre 2019, la cartera de créditos total ascendió a S/ 3,751MM, presentando un decrecimiento interanual de S/ -154.5MM (-3.9%). En cuanto a las colocaciones directas (S/ 2,149MM), estas se redujeron en S/ -343MM al cierre del tercer trimestre 2019 (-13.8% interanual), debido a los nuevos *deals* con CBC Peruana, Cencosud Retail, entre otros, los cuales se netean de las principales cancelaciones de Nestlé Perú, Fideicomiso Antamina, entre otros. En línea con ello, se puede observar que en todos los tipos de créditos se registró un retroceso, siendo los créditos a grandes empresas el de mayor caída con S/ -159.9MM (-15.2% vs set-18), seguido por medianas empresas con S/ -107.2MM (-79.6% interanual) y el de corporativos con S/ -71.1MM (-5.5% interanual). En conjunto, estos segmentos representaron el 99.9% de las colocaciones directas, tendencia que han mantenido desde mediados del 2015.

Por su parte, las colocaciones indirectas (S/ 1,602MM) crecieron en S/ +179.3MM de forma interanual (+12.6%) 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.

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 semestre, las colocaciones directas de Citibank Perú estuvieron enfocadas en los sectores de industria manufacturera (39.1%), comercio (32.8%) e intermediación financiera (19.9%), siendo las principales modalidades de crédito: préstamos (S/ -165.5MM interanual), comercio exterior (S/ -321.9MM interanual) y factoring (S/ +131.4MM interanual); los cuales representaron el 79.4% de la cartera directa (vs set-18: 82.9%).

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 deteriorada⁷ nulos (set-18: 0.0% y 0.2%, respectivamente), mientras que el sistema bancario registro una morosidad de 3.1%. Por su parte, según la clasificación de riesgo por deudor, el 90.5% de las colocaciones corresponden a clientes en categoría normal, 8.5% a clientes con problemas potenciales (CPP), y finalmente, el 0.9% de la cartera recae en la categoría deficiente; apreciándose un incremento no significativo de la cartera crítica⁸, la cual se ubicó en 0.9% (vs set-18: 0.8%), y una migración de créditos de la categoría normal hacia CPP, que al cierre de setiembre 2018 se ubicaron en 96.2% y 3.0% respectivamente.⁹

Las provisiones por créditos directos alcanzaron S/ 24.4MM (set.18: S/ 28.1MM). Finalmente, el requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito ascendió a S/ 292.3MM, registrando un pequeño crecimiento de S/ +5.9MM (+2.1%), en línea con el aumento de los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito. Finalmente, el riesgo de crédito abarca el 79.1% del requerimiento total de patrimonio efectivo (set-18: 76.4%), 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.

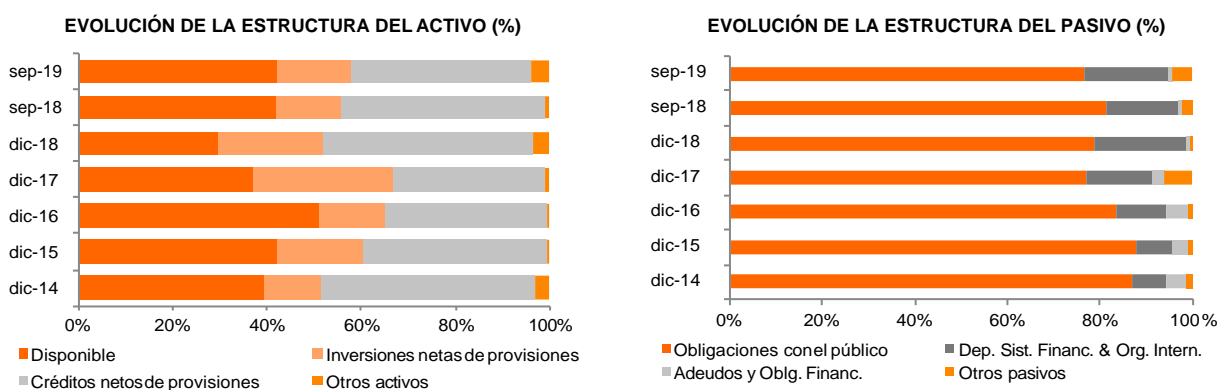
⁷ Suma de créditos atrasados, refinanciados y reestructurados.

⁸ Suma de créditos en categorías deficiente, dudoso y pérdida.

⁹ La cartera crítica del sector bancario se ubicó en 5%

Al cierre de setiembre 2019, los activos totales de la Compañía alcanzaron S/ 5,871.3MM, presentando una reducción de S/ -151MM (-2.5% interanual); debido principalmente a la reducción en los créditos vigentes (S/ -337.5MM), aunado al retroceso de los fondos interbancarios (S/ -127.5MM) y un menor activo disponible (S/ -3.9MM); todo ello fue soportado por los incrementos interanuales en las operaciones por liquidar (Inversiones, FX por liquidar y otras) e impuestos corrientes en S/ +146.2MM y S/ +38.2MM, respectivamente, seguido por el avance en las inversiones netas de provisiones por S/ +96.3MM y de las cuentas por cobrar netas provenientes de los derivados de negociación (forwards de moneda) por S/ +38.5MM

En detalle, se tiene que el activo disponible se redujo debido a menores fondos mantenidos en el BCRP (S/ -231.3MM interanual) y a la reducción en los cheques a cargo de otras empresas por S/-7.7MM, ello estuvo sostenido por el incremento en los depósitos en bancos del país y del exterior (S/ +219.7MM interanual), así como del crecimiento en la cuenta de "otros disponibles" (S/ +14.1MM interanual). Consecuentemente, la participación del disponible pasó de 39.2% a 40.1% del total de activos a set-19.



Los pasivos totales ascendieron a S/ 4,921.4MM, presentando una reducción interanual de S/ -236.1MM (-4.6% vs. set-18); debido principalmente a las disminuciones en las obligaciones con el público por S/ -473.6MM (-11.4% interanual), contrarrestado en parte por los incrementos las operaciones por liquidar (interbancarios, inversiones, recaudaciones y otras) S/ +94.4MM (+82.4% interanual), depósitos del sistema financiero por S/ +72.2MM (+9.2% interanual) y las cuentas por pagar¹⁰ por S/ +66.5MM (+128.9% interanual).

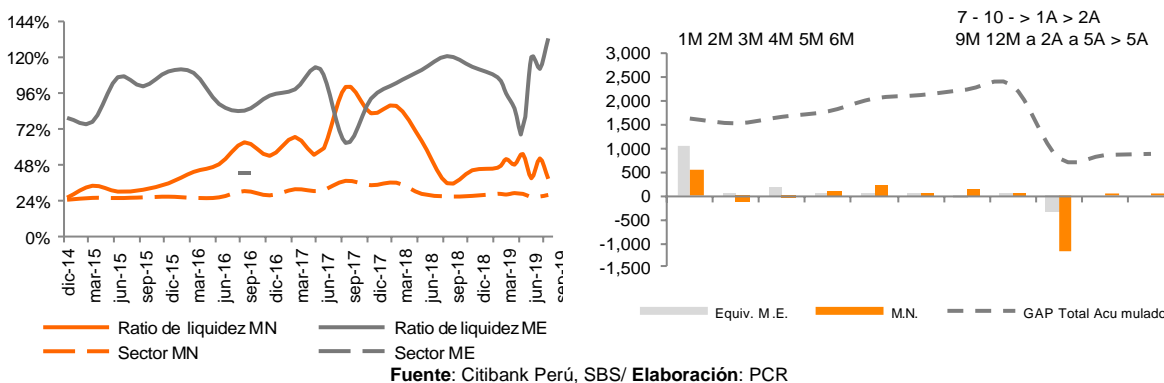
En detalle, se tiene que las obligaciones con el público pasaron de representar el 80.2% a 74.5% de los pasivos totales, esto a razón de la disminución en los depósitos a la vista por S/ -217.3MM (-5.9% interanual) y de las obligaciones a la vista por S/ -281.9MM (-93.0% interanual). Asimismo, es importante mencionar que, 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 35% y 45% 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 set-18: 50% y 62%).

Al cierre del tercer trimestre 2019, los ratios de liquidez en MN y ME se ubicaron en 39.1% y 133.4% respectivamente, presentando un avance en comparación a setiembre 2018 (36.2% y 121.4%). Sin embargo, cabe resaltar que ambos ratios superan holgadamente los límites regulatorios¹¹ y el promedio del sector bancario (27.7% y 51.3% 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.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

BRECHA TOTAL DE LIQUIDEZ POR PLAZOS DE VENCIMIENTO

¹⁰ Incluye remuneraciones y otras cuentas por pagar al personal, y derivados de negociación
¹¹ Límites regulatorios del ratio de liquidez: 8% en MN y 20% en ME.



Por otro lado, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)¹², que tiene como fin cubrir escenarios de tensión en las fuentes de fondeo con los activos más líquidos y de alta calidad, fue de 111.9% en MN y 340.4% 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 de calce de liquidez por plazos de vencimiento en moneda nacional, la posición de Citibank registró brechas de liquidez acumuladas negativas en los periodos mayores a 1 año, explicado por los montos importantes de los depósitos de grandes acreedores (según el criterio de distribución según supuestos). Por otro lado, en moneda extranjera mantiene un calce en los instrumentos para todos los horizontes de tiempo. Por último, en términos consolidados considerando ambas monedas, no se presentaron brechas acumuladas, con un ratio de brecha acumulada a patrimonio efectivo de 115.2%.

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 setiembre 2019, los activos en ME de Citibank representaron el 35.4% del total de activos, similar al registrado en set-18 (35.6%). Por su parte, los pasivos en ME alcanzaron S/ 1,790.6MM presentando un incremento de +8.0%, en línea con el incremento en las obligaciones con el público y el rubro otros pasivos (S/ +74MM y S/ +68MM, respectivamente). En consecuencia, Citibank obtuvo una posición contable en ME de S/ 287.7MM y una posición neta en derivados de S/ -262.6MM, lo que permitió obtener una posición global en ME respecto al patrimonio efectivo del 3.2%.

	POSICIÓN CONTABLE GLOBAL						
	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18*	set-18	set-19
a. Activos en ME (S/ Miles)	3,949,313	3,468,896	3,918,123	3,273,231	2,141,682	2,143,518	2,078,365
b. Pasivos en ME (S/ Miles)	3,587,057	2,864,621	3,397,714	2,491,220	1,667,029	1,658,742	1,790,643
c. Posición Contable en ME (a-b)	362,256	604,274	520,409	782,011	474,653	484,776	287,722
d. Posición Neta en Derivados	-187,336	-262,303	-155,157	-227,874	-100,942	-295,231	-262,599
e. Posición Global en ME (c+d)	174,920	341,971	365,253	554,137	373,711	189,545	25,122
Posición Global en ME / Patrimonio Efectivo	24.53%	48.72%	49.89%	47.82%	48.53%	24.7%	3.2%

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

¹² Anexo-15B presentado a la SBS.

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

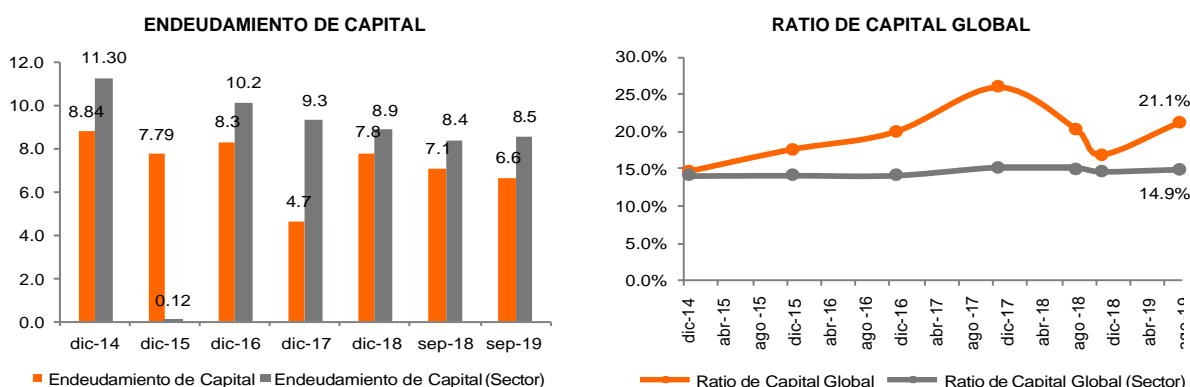
La Gerencia de AML (*Anti-Money Laundering*), que forma parte de la Vicepresidencia de la Gerencia de *Compliance* (Cumplimiento), es la encargada del Programa de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, tema especialmente sensible para Citibank Perú, heredero de los valores corporativos 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.

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.

Sopte Patrimonial

El patrimonio de Citibank a setiembre 2019 se ubicó en S/ 949.9MM, registrando un crecimiento interanual de S/ +85.2MM (+9.9%), producto de incrementos en resultados del ejercicio S/ +55.6MM (+45.4% interanual), las reservas por S/ +15.4MM (+5.4%)¹³ y ajustes al patrimonio S/ +14.2MM. El patrimonio efectivo del banco alcanzó S/ 781MM, registrando un pequeño incremento de S/ +13.1MM (+2.4% interanual), en línea con el aumento de la reserva legal computada como patrimonio nivel 1; por su parte, el requerimiento de patrimonio efectivo se ubicó en S/ 369.7MM (Var interanual: -1.7%), debido a los mayores requerimientos por riesgo de mercado (S/ -14.1MM interanual). En consecuencia, el ratio de capital global se ubicó en 21.1% (set-18: 20.5%), manteniéndose sobre el registrado por el sistema bancario (14.9%)

Por otro lado, el nivel de endeudamiento de capital¹⁴ se ubicó en 6.6x, reduciéndose respecto al año anterior (set-18: 6.9x), en línea con el crecimiento del patrimonio y la reducción del pasivo total al cierre del periodo. Asimismo, cabe resaltar que se mantiene por debajo del promedio del sector (8.5x).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

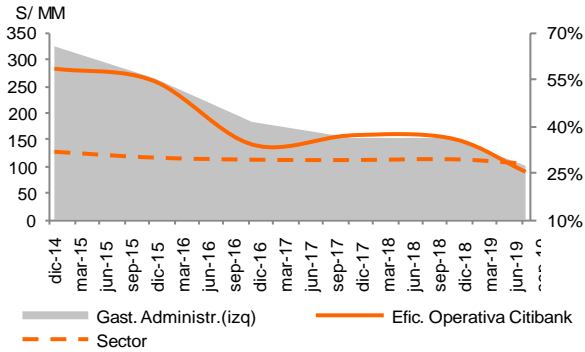
Al cierre de setiembre 2019, los ingresos financieros de Citibank alcanzaron S/ 290.4MM, registrando un crecimiento interanual de S/ +92.2MM (+46.5%), debido a los mayores ingresos por intereses de la cartera de créditos S/ +20.4MM (+27.8% interanual), el avance en los ingresos por valorización de inversiones S/ +17.3MM, los mayores intereses por disponible S/ +12.4MM (+81.2% interanual), ganancias en derivados por S/ +16.6MM y la utilidad neta por las operaciones de reporte (S/ +2.6MM); a su vez, se registró una pérdida por diferencia cambiaria S/ -8.9MM (-15.2% interanual). En cuanto a los gastos financieros, estos fueron principalmente provenientes por los gastos por intereses por obligaciones con el público y obligaciones financieras, las cuales avanzaron en S/ +3.3MM y S/ +4.0MM de forma interanual, respectivamente. Cabe mencionar que se registró un incremento en la utilidad neta provenientes de las operaciones de reporte por S/ +2.6MM (Ingresos: S/ +33.3MM, Gastos: S/ +30.8MM). En consecuencia a lo expuesto, el margen financiero bruto alcanzó S/ 224.8MM, superior en S/ +62.9MM (+38.9% interanual). Por su parte, el gasto en provisiones para créditos directos se redujo en S/ -9.8MM, situándose en S/ 5.1MM lo cual, aunado al crecimiento del margen bruto, permitió que el margen financiero neto creciera en S/ +72.8MM (+46.3% interanual), alcanzando los S/ 229.9MM al corte de la evaluación.

¹³ 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.

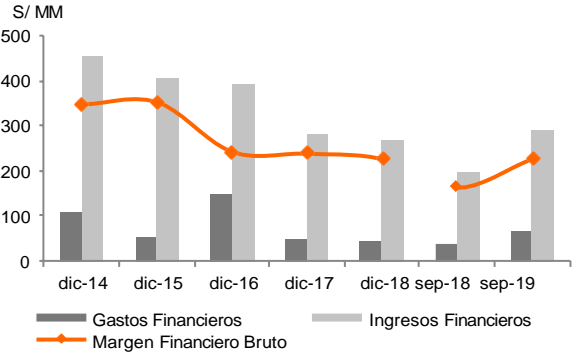
¹⁴ Pasivo Total / (Capital Social + Reservas).

Los ingresos por servicios financieros sumaron S/ 105MM, registrando una reducción de S/ -29.1MM (-21.7% interanual), debido principalmente a la disminución de los ingresos *intercompanies*¹⁵ (S/ -34.5MM interanual), mientras los gastos por servicios financieros avanzaron S/+4.6MM (+40.5%).¹⁶ En consecuencia, el margen operacional alcanzó S/ 323.8MM, cifra superior en 13.7% respecto al año anterior. En cuanto a los gastos administrativos, estos retrocedieron hasta los S/ 100MM (-11.2% interanual), debido a la reducción de servicios por terceros y el gasto en personal, en tal sentido, el indicador de eficiencia se ubicó en 25.3% (set-18: 33.9%), situándose por debajo del promedio del sector (27.9%).

INDICADORES DE EFICIENCIA OPERATIVA



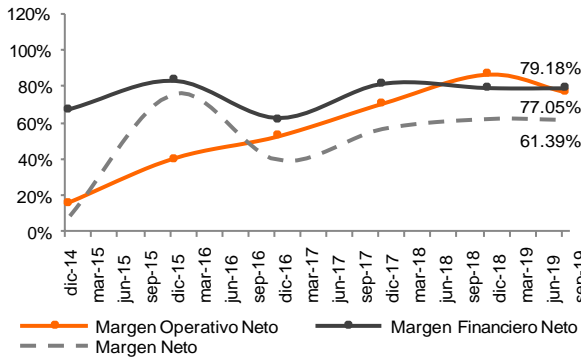
INGRESOS, GASTOS Y MARGEN FINANCIEROS BRUTO



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

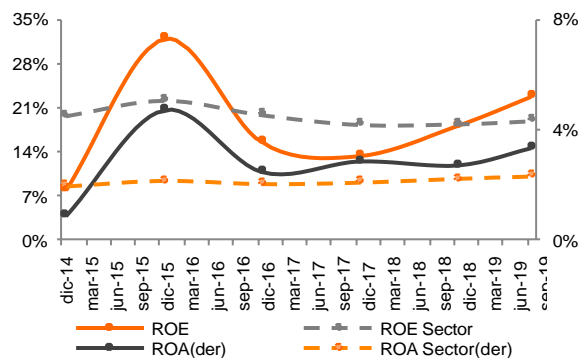
Finalmente, la utilidad neta de Citibank fue S/ 178.3MM, registrando un crecimiento interanual de +45.4%, debido al crecimiento del margen bruto; aunado a los menores niveles por provisiones y costos administrativos. En consecuencia, el margen financiero neto representó el 61.4% (-0.5 p.p. interanual) de los ingresos financieros, mientras que los indicadores ROE y ROA ascendieron a 20.7% y 3.3% respectivamente (set-18: 14.1% y 2.7%) situándose sobre el promedio del sector (18.9% y 2.3% respectivamente).

EVOLUCION DE LOS MÁRGENES DE RENTABILIDAD



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

EVOLUCIÓN DE RATIOS DE RENTABILIDAD 12M



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

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

¹⁶ 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.

Anexos

CITIBANK	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	set-18	set-19
ACTIVOS (Miles de S/)							
DISPONIBLE	2,521,356	2,465,561	3,341,535	2,294,583	1,826,212	2,360,100	2,356,215
FONDOS INTERBANCARIOS	-	207,500	334,000	313,000	336,000	281,000	153,500
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	811,386	1,064,413	913,794	1,811,997	1,386,128	788,592	884,875
CREDITOS NETOS	2,901,818	2,256,451	2,220,009	1,977,123	2,715,518	2,464,554	2,125,330
Vigentes	2,931,847	2,276,308	2,238,154	1,978,878	2,739,464	2,487,241	2,149,707
Refinanciados y Reestructurados	23,205	-	-	21,605	5,584	5,463	-
Atrasados	63,322	-	-	-	-	-	-
Provisiones	(114,548)	(18,825)	(17,807)	(23,320)	(29,528)	(28,143)	(24,377)
Intereses y Comisiones no Devengados	(2,008)	(1,031)	(339)	(40)	(2)	(7)	-
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE PROVISIONES	63,964	92,593	34,262	29,374	34,421	33,816	69,583
RENDIMIENTOS POR COBRAR	24,653	14,782	23,936	19,433	23,887	19,640	25,913
BIENES REALIZABLES	-	-	-	-	802	802	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	46,218	33,276	34,453	33,516	30,490	30,795	29,789
OTROS ACTIVOS	197,668	33,393	42,699	61,947	221,507	43,019	226,144
Activo	6,567,063	6,167,970	6,944,688	6,540,973	6,574,965	6,022,317	5,871,348
PASIVOS (Miles de S/)							
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	4,933,872	4,434,251	4,674,106	3,984,719	4,409,391	4,137,861	3,664,291
Depósitos a la Vista	3,646,437	3,721,934	4,004,510	3,353,052	3,397,822	3,682,381	3,465,056
Depósitos de Ahorro	332,196	100,217	37,266	57,747	47,894	42,921	56,203
Depósitos a Plazo	410,134	91,506	323,686	154,291	195,465	91,492	104,527
Depósitos Restringidos	15,934	11,560	12,903	14,725	18,373	17,903	17,296
Otras Obligaciones	529,172	509,034	295,741	404,903	749,837	303,165	21,210
DEPOSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y ORG. INT.	425,541	400,598	596,869	743,190	1,112,630	788,831	861,075
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	132,562	-	-	-	-
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	255,447	185,331	267,338	128,478	50,313	48,507	50,333
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	-	-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	153,755	115,477	77,315	44,946	55,915	51,585	118,090
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	2,587	275	1,233	1,718	1,629	469	469
OTROS PASIVOS	65,949	39,386	45,715	319,544	29,490	114,669	209,181
PROVISIONES	8,396	4,827	7,575	10,945	19,828	15,650	17,983
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN SUBORDINADAS	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos	5,845,548	5,180,145	5,802,712	5,233,540	5,679,195	5,157,573	4,921,421
Patrimonio	721,515	987,824	1,141,975	1,307,433	895,770	864,744	949,928
Pasivo + Patrimonio	6,567,063	6,167,970	6,944,688	6,540,973	6,574,965	6,022,317	5,871,348
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS (Miles de S/)							
INGRESOS FINANCIEROS	454,909	403,250	389,464	282,998	269,175	198,238	290,404
GASTOS FINANCIEROS	109,958	52,959	148,575	45,974	43,895	36,393	65,612
MARGEN FINANCIERO BRUTO	344,951	350,291	240,889	237,024	225,281	161,845	224,792
PROVISIONES PARA CREDITOS DIRECTOS	38,781	13,783	(1,277)	5,731	5,933	4,685	(5,151)
MARGEN FINANCIERO NETO	306,170	336,508	242,166	231,293	219,348	157,160	229,943
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	102,197	80,306	153,450	130,687	152,236	134,122	104,977
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	9,073	3,620	6,428	8,933	6,460	6,545	11,109
GANANCIA (PERDIDA) POR VENTA DE CARTERA	0.000	13,283	-	0.000	0.000	0.000	0.000
MARGEN OPERACIONAL	399,294	426,477	389,188	353,046	365,123	284,737	323,811
GASTOS ADMINISTRATIVOS	325,874	263,892	184,597	153,301	152,024	112,712	100,048
MARGEN OPERACIONAL NETO	73,420	162,586	204,591	199,746	213,098	172,026	223,763
PROVISIONES, DEPRECIACION Y AMORTIZACION	3,426	12,166	7,206	8,301	12,527	8,008	1,517
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(3,381)	277,759	4,273	10,753	1,566	1,263	2,198
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	66,614	428,178	201,658	202,197	202,137	165,281	224,445
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
IMPUESTO A LA RENTA	26,706	123,120	48,809	42,593	48,335	42,642	46,163
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	39,908	305,059	152,849	159,604	153,803	122,639	178,281

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Anexos

CITIBANK	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	set-18	set-19
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA CRITICA	3.17%	0.00%	0.0%	1.3%	1.4%	0.8%	0.9%
CARTERA CRITICA (Total Sistema)	3.69%	3.85%	4.3%	4.9%	5.0%	5.1%	5.1%
CARTERA ATRASADA / CREDITOS DIRECTOS	2.10%	0.00%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
CARTERA ATRASADA / CREDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	2.47%	2.54%	2.8%	3.0%	3.0%	3.1%	3.1%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CREDITOS DIRECTOS	0.77%	0.00%	0.0%	1.1%	0.2%	0.2%	0.0%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CREDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	1.03%	1.06%	1.2%	1.4%	1.5%	1.4%	1.5%
CARTERA DETERIORADA / CREDITOS DIRECTOS	2.87%	0.00%	0.0%	1.1%	0.2%	0.2%	0.0%
CARTERA DETERIORADA / CREDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.49%	3.60%	4.0%	4.4%	4.4%	4.5%	4.6%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	180.90%	0.00%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	165.00%	166.57%	160.6%	152.6%	153.6%	151.8%	149.1%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	132.38%	0.00%	0.0%	107.9%	528.8%	515.2%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	116.51%	117.57%	111.6%	105.7%	102.0%	103.2%	101.3%
PROVISIONES / CREDITOS DIRECTOS	3.80%	0.83%	0.8%	1.2%	1.1%	1.1%	1.1%
PROVISIONES / CREDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.07%	4.23%	4.5%	4.6%	4.5%	4.7%	4.6%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	26.48%	36.06%	54.4%	82.9%	44.8%	36.2%	39.1%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	24.38%	26.52%	27.4%	34.3%	27.0%	26.7%	27.7%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	79.85%	111.16%	94.9%	92.8%	114.3%	121.4%	133.4%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	54.70%	46.62%	43.9%	44.9%	44.5%	45.9%	51.3%
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	14.51%	17.50%	19.9%	26.0%	16.8%	20.5%	21.1%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	14.13%	14.17%	14.2%	15.2%	14.7%	15.1%	14.9%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	8.84	7.79	8.3	4.7	7.8	7.1	6.6
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	11.30	0.12	10.2	9.3	8.9	8.4	8.5
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	8.10	5.24	5.1	4.0	6.3	6.0	5.2
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	8.87	9.34	8.1	7.5	7.1	7.0	7.2
RENTABILIDAD							
ROE (SBS)	5.68%	34.60%	14.6%	13.0%	15.2%	14.1%	22.7%
ROE (SBS) (Total Sistema)	19.69%	22.13%	19.9%	18.3%	18.4%	18.5%	18.2%
ROA (SBS)	0.59%	4.79%	2.3%	2.5%	2.5%	2.7%	3.3%
ROA (SBS) (Total Sistema)	1.94%	2.14%	2.0%	2.1%	2.2%	2.2%	2.2%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	67.30%	83.45%	62.2%	81.7%	81.5%	79.3%	79.2%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	58.29%	56.82%	60.0%	59.5%	59.8%	59.3%	59.6%
MARGEN OPERATIVO NETO	16.14%	40.32%	52.5%	70.6%	79.2%	86.8%	77.1%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	35.99%	36.32%	35.7%	37.4%	39.7%	39.6%	41.2%
MARGEN NETO	8.77%	75.65%	39.2%	56.4%	57.1%	61.9%	61.4%
MARGEN NETO (Total Sistema)	23.07%	24.96%	24.7%	25.4%	27.3%	27.4%	28.5%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	58.49%	54.57%	34.0%	37.1%	36.1%	33.9%	25.3%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total Sistema)	32.00%	29.97%	29.3%	29.1%	29.4%	29.0%	27.9%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	108.96%	81.67%	78.1%	68.2%	71.2%	73.7%	44.5%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	70.73%	66.68%	43.0%	42.5%	64.7%	64.3%	61.1%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	96.71%	78.46%	78.5%	66.6%	69.3%	71.6%	45.6%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	54.92%	51.38%	48.7%	49.6%	50.5%	49.9%	48.2%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR