

CITIBANK DEL PERÚ S.A.

Informe con EEFF de 30 de septiembre 2017¹	Fecha de comité: 12 de febrero 2018
Periodicidad de actualización: Trimestral	Sector Bancario, Perú
Equipo de Análisis	
Ricardo Ochoa Rivas rochoa@ratingspcr.com	Daicy Peña Ortiz dpena@ratingspcr.com (511) 208.2530

HISTORIAL DE CLASIFICACIONES							
Fecha de información	sep-15	dic-15	sep-16	dic-16	mar-17	jun-17	sep-17
Fecha de comité	17/02/2016	18/03/2016	09/01/2017	30/03/2017	06/09/2017	22/09/2017	12/02/2018
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	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+
Certificados de Depósito Negociables de Largo	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

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

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

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

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

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

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

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

El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/informes-pais.html>), 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 por unanimidad ratificar la clasificación de "Fortaleza Financiera", "Depósitos de corto plazo", "Depósitos de mediano y largo plazo", "Certificados de Depósito Negociables de Corto Plazo", y "Certificados de Depósito Negociables de Largo Plazo" de Citibank del Perú S.A. La decisión se sustenta en la estrategia corporativa adoptada por Citibank lo cual ha permitido mejorar sus niveles de morosidad, encontrándose en niveles mínimos. Se considera además que el Banco logró realizar ajustes operativos que le permitió obtener mejores resultados. Finalmente, se considera la fortaleza patrimonial del Banco que ha permitido la mejora de sus indicadores de solvencia, situándose en mejores niveles que el promedio del sector así como el importante respaldo que tiene la entidad al ser parte de Citigroup Inc., el cual tiene una sólida presencia internacional y cuenta con más de 100 años de experiencia.

Perspectiva u observación

La perspectiva de la calificación se mantiene en "Estable".

Resumen Ejecutivo

La clasificación de riesgo integral otorgada a Citibank del Perú S.A. toma a consideración los siguientes factores:

- **Estrategia corporativa enfocada hacia la Banca Corporativa e Institucional y resultados en su calidad de cartera.** Con la venta de la Banca Comercial y de Consumo, Citibank está en proceso de fortalecer su relación con clientes institucionales y corporativos, así como su posicionamiento en dichos segmentos. Esta estrategia le ha permitido mejorar notablemente su desempeño en los ratios de morosidad, obteniendo en la actualidad una ratio de cartera atrasada de 0.00% debido a la refinanciación y reestructuración de los créditos de grandes empresas, mientras que el ratio de cartera deteriorada se ubicó en 1.17% por debajo del promedio de la Banca Múltiple (3.08%, 4.44% respectivamente).
- **Caída de las colocaciones, pero mejoras en el performance de los resultados.** El nuevo enfoque de Citibank se vio reflejado en la recuperación de sus colocaciones hasta septiembre 2016 en donde se presentó una caída de las colocaciones a corporativos y grandes empresas. A septiembre 2017 el segmento de corporativos continúa presentando una caída, debido a la totalidad de pago de créditos de algunos clientes corporativos respecto al 2016 mientras que el segmento grandes empresas ha presentado una tendencia contraria. Es de mencionar que, a pesar de las menores

¹ No Auditados.

colocaciones directas, Citibank ha ajustado sus gastos operativos permitiéndole obtener resultados superiores al mismo periodo del año anterior.

- **Crecimiento patrimonial y mejoras en los indicadores de solvencia.** La venta de la banca comercial se ha visto reflejada en el crecimiento patrimonial de Citibank, permitiéndole obtener una mejor posición respecto de su deuda. Así, el apalancamiento patrimonial se ubica en 2.82 veces (5.11 veces septiembre 2016). Por otra parte, la aplicación de reservas y el alto nivel de capital social influyeron en el endeudamiento de capital que se ubicó en 3.20 veces. Finalmente, el ratio de capital global fue de 31.30% mejor respecto al 21.04% del mismo periodo del año anterior debido al incremento del patrimonio efectivo a pesar del mayor requerimiento de patrimonio efectivo por riesgo de crédito y mercado.
- **Sólido soporte provisto por su grupo financiero.** 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 no auditados correspondientes al 30 de septiembre de 2016 y al 30 de septiembre de 2017, y Estados Financieros auditados correspondientes al periodo 2012-2016.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida. Indicadores oficiales publicados por la Superintendencia de Bancos y Seguros y AFP's de Perú.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado.
- **Riesgo de Liquidez:** Estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes.
- **Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitaciones respecto a la información presentada por el Banco.
- **Limitaciones potenciales:** Citibank se encuentra afecto a los riesgos inherentes del negocio financiero, como son el riesgo de iliquidez, producto del posible descalce de plazos entre activos y pasivos; el riesgo de fluctuación de tasas de interés, que podría conllevar a una reducción del margen financiero o del valor de su portafolio de inversiones negociables; el riesgo crediticio producto del posible deterioro de la cartera crediticia; el riesgo cambiario, derivado de la posible devaluación de las monedas; y, el riesgo operacional, generado por deficiencias o fallas en los procesos internos, la tecnología de información, las personas o eventos externos.

Desarrollos Recientes

- El 31 de marzo de 2017, en Junta Obligatoria Anual de Accionistas, se acordó designar a Caipo y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada - KPMG, como auditores externos para el ejercicio 2017.
- El 31 de marzo de 2017, mediante Junta Obligatoria Anual de Accionistas, se acordó por unanimidad de votos la reelección del señor Mario Farren Risopatron como presidente del directorio, los señores Benjamín Franco, Rafael Jonquet Marsano, Anna Morawska Laskownicka y Fernando Ynigo Peralta como directores, mientras que el señor José Silva Velarde Álvarez como director suplente.
- El 24 de febrero de 2017, en Junta General de Accionistas se aprobó por unanimidad de votos: (i) la variación y cambios realizados a la composición del Bloque Patrimonial modificándose los Anexos I, II, III, IV-A, IV-B y V del Proyecto de Reorganización Simple, (iii) la rectificación de algunos errores involuntarios señalados en los Anexos I, II, III, IV-A, IV-B y V del Proyecto de Reorganización Simple, y (iii) la rectificación de los Anexos I, II, III, IV-A, IV-B y V del Proyecto de Reorganización Simple conforme al anexo que se adjuntó al acta referida Junta General de Accionistas.
- El 23 de febrero de 2017, en Junta Universal de Accionistas, se acordó por unanimidad de votos: (i) designar al Sr. Mario Farren como Presidente del Directorio de Citibank del Perú S.A., (ii) designar a la Sra. Anna Elzbieta Morawska como nueva Directora titular del Banco, en reemplazo del Sr. Bernardo Chacin, y (iii) designar como nuevo Director Suplente al Sr. Jose Antonio Silva en reemplazo del Sr. Federico Elewaut.
- El 05 de enero de 2017, en Junta Universal de Accionistas, se acordó por unanimidad de votos aceptar la renuncia del Sr. Julio Figueroa Baibiene al cargo de Director Suplente, agradeciéndole por su importante gestión durante el ejercicio de su cargo.
- El 31 de marzo de 2016, la Superintendencia de Mercados y Valores (SMV) dispuso la exclusión de oficio del "Primer Programa de Bonos y Certificados de Depósito Negociables de Citibank del Perú", por haber vencido el plazo de vigencia de inscripción del trámite anticipado, sin que sea posible la renovación del mismo.
- El 31 de marzo de 2016, en Junta Anual de Accionistas, se decidió aplicar a la reserva legal la suma de S/30.51 MM correspondiente al 10% de la utilidad del ejercicio 2015 y, reservar la decisión de aplicación del saldo de S/274.55 MM para un acuerdo posterior. En adición a lo mencionado, se decidió aprobar la variación y cambios realizados al valor y la composición del Bloque Patrimonial relacionado al proceso de reorganización simple, por lo que el nuevo monto del valor neto del Bloque Patrimonial asciende a S/701'500,297. Asimismo se dejó constancia de que, como resultado de dicha variación, se recibirá de Scotiabank los siguientes montos adicionales como pago: US\$5'630,904 y S/14'463,319.

- El 23 de diciembre de 2015, en Junta Universal de Accionistas, se acordó por unanimidad designar como Director Titular y Gerente General al señor Mario Farren Risopatrón, quien asumirá el cargo de Gerente a partir del 01 de enero del 2016.

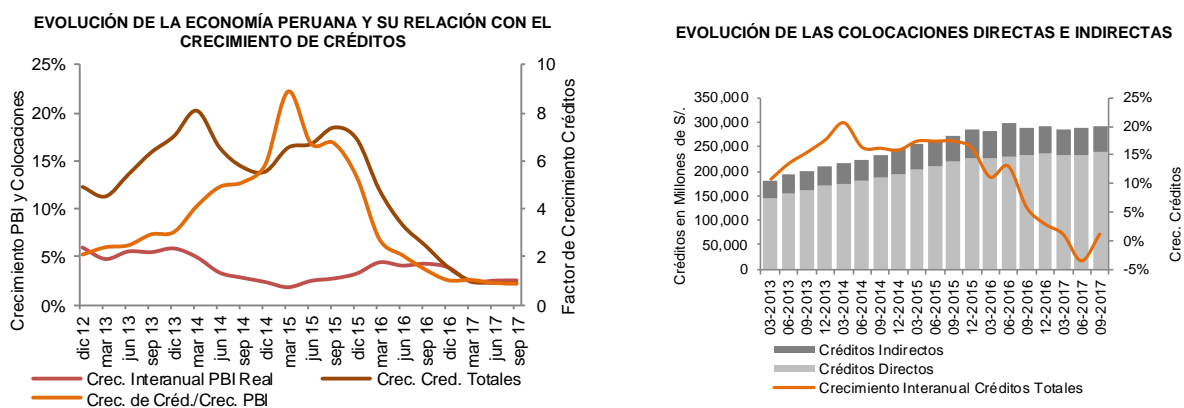
Sistema Bancario

Activos

Al 3T17, los activos de las empresas bancarias sumaron S/ 363,377MM avanzando en 1.8% respecto a septiembre 2016 (S/ 356,866MM). Se debe considerar que los 4 principales *market players* del Sistema Bancario² concentran el 83.2% de los activos totales (3T16: 83.2%).

Colocaciones

La evolución de las colocaciones del sistema financiero mostró una recuperación hacia el tercer trimestre del año, ubicándose en S/ 292,269MM y expandiéndose en 1.08% A/A, luego de experimentar el primer retroceso interanual hacia el mes de junio por -3.6%. Este incremento estuvo liderado por los créditos directos, los que alcanzaron los S/ 238,612MM, creciendo en 2.2% y ya que son los más representativos de las colocaciones totales (81.6%), compensaron el retroceso de los créditos indirectos por -3.5%, los que mantienen una tendencia decreciente desde diciembre 2016. Este modesto crecimiento se vio impactado además por los eventos climatológicos originados por el Fenómeno del Niño Costero, que afectó el país durante los primeros meses del año, en un entorno que ya presentaba un panorama político complejo y un bajo dinamismo de la demanda interna. Sin embargo, hacia el segundo semestre, se vienen percibiendo signos de recuperación económica, con una expansión del PBI por 3.2% A/A a septiembre 2017, la cual apoyaría el avance del sistema bancario.

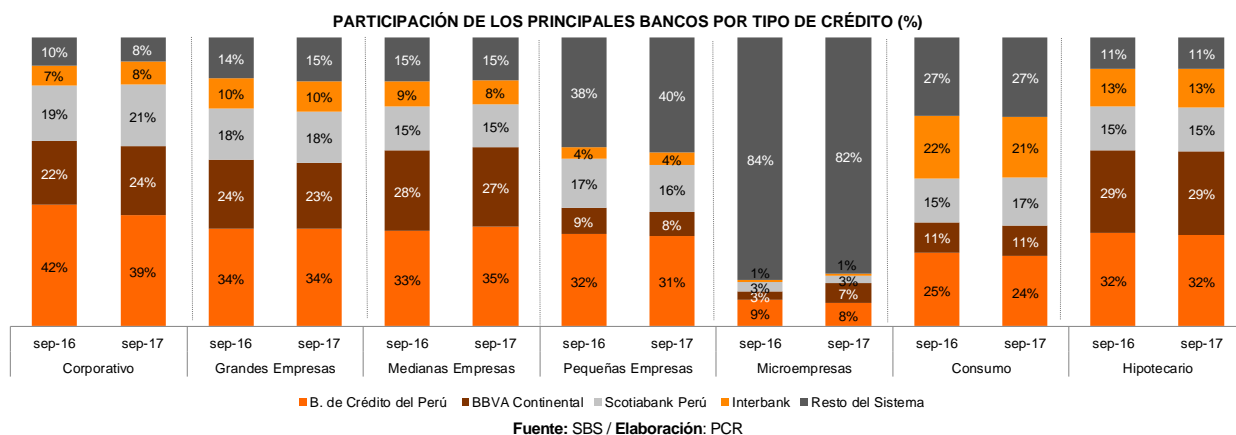


Fuente: SBS, BCRP / Elaboración: PCR

Respecto a la participación por segmento en colocaciones directas, los créditos corporativos se mantienen como los más representativos con un 24.8% del total, seguidos de los segmentos de consumo e hipotecario con un 18.0% y 16.9%, respectivamente, de cerca se encuentran los créditos a los segmentos de mediana y grande empresa por 16.8% y 16.1% y finalmente los créditos a pequeñas y microempresas fueron los de menor participación con un 6.0% y 1.4%, respectivamente. Cabe señalar que al 3T17, los tres principales segmentos (corporativo, consumo e hipotecario) fueron los que mostraron el mayor crecimiento, avanzando en 3.4%, 4.4% y 4.3% respectivamente.

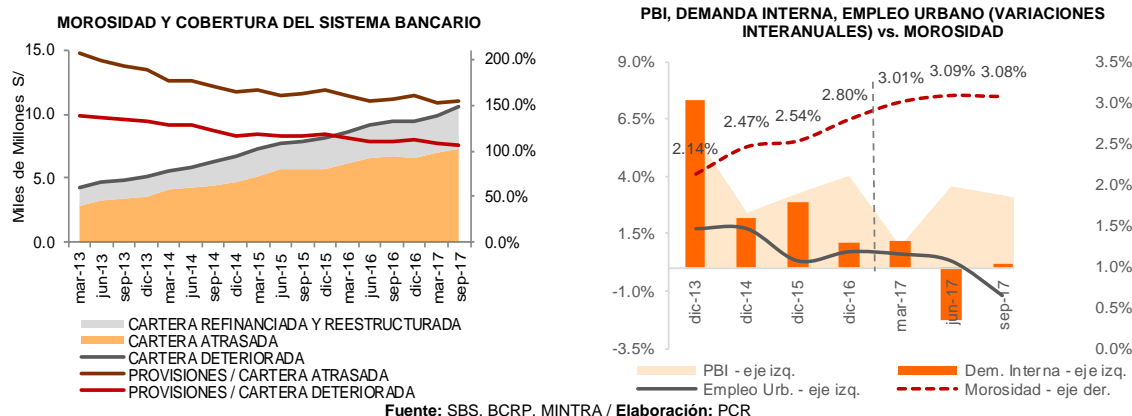
Asimismo, el banco con mayor participación en estos segmentos fue el Banco de Crédito del Perú, exceptuando a los segmentos pequeña y microempresa, en las cuales Mibanco (entidad del mismo grupo económico) fue la que logró el mayor nivel de colocaciones (35.5% y 77.6% respectivamente).

² Banco de Crédito BCP, Banco Continental BBVA, Scotiabank Perú y Banco Interbank



Morosidad

Los niveles de morosidad³ del sistema bancario muestran una tendencia creciente durante el periodo de estudio (2013-2017), con especial énfasis a partir del año 2016, periodo en que el dinamismo de la economía disminuyó notoriamente. Al 3T17 la morosidad se situó en 3.08% incrementándose en 0.22 p.p. con respecto al mismo periodo del año anterior, sin embargo, fue menor al máximo registrado en marzo del 2017 por 3.15%.



Este resultado se explica principalmente por el aumento de la morosidad de los créditos a medianas empresas, hipotecarios, grandes empresas y consumo, en los cuales el avance fue de 0.81, 0.38, 0.16 y 0.13 puntos porcentuales, respectivamente. Cabe señalar que, estos segmentos representan el 67.8% de la cartera total. Asimismo, en los créditos corporativos también se reportó un ascenso, aunque en menor medida por 0.02 p.p., mientras que en los créditos a pequeñas empresas el índice retrocedió en 0.30 p.p., en tanto que la morosidad en los créditos a microempresas se mantuvo sin variación.

Por otro lado, se aprecia que el nivel de provisiones se ubicó en S/ 11,345MM, incrementándose en 8.7% A/A, por lo que el ratio de cobertura de la cartera atrasada fue de 154.3%, mientras que el ratio de cobertura de cartera atrasada, refinanciada y reestructurada se situó en 107.7% (3T16: 156.4% y 110.3% respectivamente). Se debe señalar que se viene presentando un deterioro paulatino de ambos indicadores, con especial atención en la cobertura de cartera deteriorada⁴, el que se ha reducido en 27.9 p.p. desde el inicio del periodo de evaluación⁵, sin embargo, sigue siendo mayor al 100%.

MOROSIDAD POR TIPO DE CRÉDITO (%)							Sep'17 vs. Sep'16	Participación en la cartera Total (Sep'17 %)
Tipo de Crédito	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	sep-16	sep-17		
Corporativos	0.00	0.01	0.02	0.00	0.02	0.04	0.02	24.8%
Grandes Emp.	0.39	0.74	0.98	0.92	0.96	1.11	0.16	16.1%
Medianas Emp.	3.85	5.04	5.21	6.08	6.27	7.08	0.81	16.8%
Pequeñas Emp.	7.34	8.84	8.58	8.96	9.47	9.17	-0.30	6.0%
Microempresas	3.64	3.93	2.94	3.08	3.12	3.12	0.00	1.4%
Consumo	3.37	3.27	3.28	3.58	3.55	3.68	0.13	18.0%
Hipotecarios	1.02	1.40	1.84	2.28	2.27	2.65	0.38	16.9%
Morosidad Total	2.14	2.47	2.54	2.80	2.86	3.08	0.22	100%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

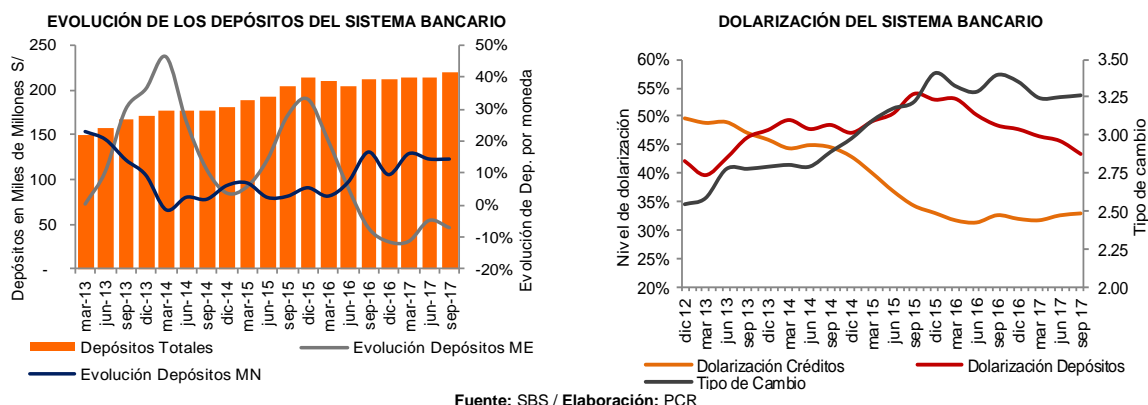
³ La morosidad del Sistema Bancario es calculada por el cociente de Cartera Atrasada entre Créditos Directos de todo el Sistema.

⁴ Cobertura de cartera atrasada, refinanciada y reestructurada

⁵ Indicador a septiembre 2013: 135.1%

Depósitos

El financiamiento de las entidades bancarias en el Perú se sustenta principalmente en las obligaciones con el público las que, al corte de evaluación, representaron el 68.3% del total de sus fuentes de fondeo ubicándose en S/ 219,783MM. Estas se dividen en depósitos a plazo (42.0%), depósitos a la vista (28.1%), depósitos de ahorro (26.6%), otras obligaciones (2.1%) y depósitos restringidos (1.1%). Con respecto a su evolución, a septiembre 2017 presentaron un avance de 4.1% A/A, especialmente en las obligaciones asociadas a depósitos a plazo, depósitos a la vista, y de ahorro, las cuales aumentaron 7.7%, 2.5% y 1.4% respectivamente.



Dolarización y Liquidez

En los últimos tres años el BCRP ha adoptado una serie de medidas macroprudenciales, que sumadas a las políticas de autocontrol de las instituciones financieras han motivado una menor demanda de créditos en moneda extranjera, con lo que el nivel de dolarización de los créditos pasó de 45.9% al cierre de 2013 a 32.8% al corte de evaluación. Sin embargo, dada la coyuntura de caída de tipo de cambio registrada en el último año, los créditos en dólares han mostrado un crecimiento a partir del 2S16, cerrando septiembre 2017 con una expansión de 3.2%, la que supera el crecimiento de los créditos en soles por 1.7% a la misma fecha. Asimismo, se había presentado una correlación directa entre la dolarización de depósitos y la tendencia del tipo de cambio, por lo que la trayectoria de los mismos ha sido decreciente, reduciéndose 5 p.p. en el último año, cerrando septiembre 2017 con un nivel de 43.5%.

En cuanto a los niveles de liquidez del sistema bancario, estos se mantuvieron en niveles holgados durante el periodo de evaluación, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera; lo que les permite afrontar sus obligaciones de corto plazo de manera adecuada. En el último año, el ratio de liquidez en MN registró un incremento situándose en 37.4% (3T16: 30.4%), mientras que en ME, mostró una ligera disminución situándose en 37.4% (3T16: 30.4%). Cabe señalar, que ambos indicadores se encuentran por encima de los niveles regulatorios, que son 20% en ME y 8% en MN.

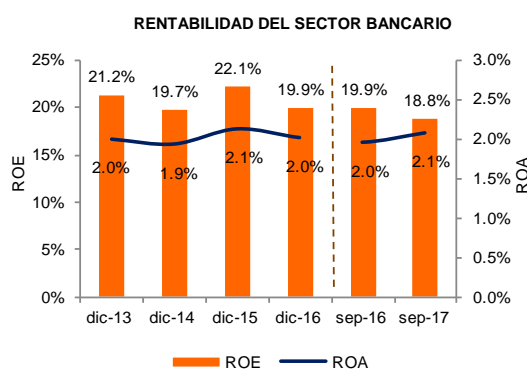
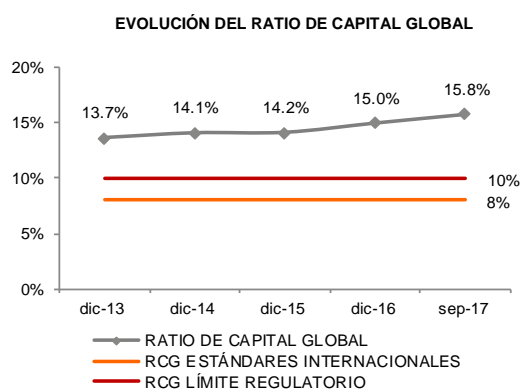
Solvencia

El análisis de solvencia del sistema financiero considera relevante la evaluación del Ratio de Capital Global (RCG), que es un indicador que mide el patrimonio efectivo como porcentaje de los activos y contingentes ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional. Según la normativa de la SBS el ratio de capital global debe ser mayor al 10%, mientras que a nivel internacional, la normativa de Basilea considera un indicador mínimo del 8%. Sin embargo, la banca peruana ha mantenido consistentemente niveles superiores a estos rangos, fluctuando en promedio alrededor de 14.3% en los últimos 5 años y al corte de evaluación se alcanzó el 15.8%, avanzando 0.64 p.p. con respecto al indicador de septiembre 2016 (3T16: 15.2%), con lo que contarían con S/ 17,825M de capital adicional para afrontar potenciales contingencias. Asimismo, los cuatro principales bancos del sistema obtuvieron los siguientes indicadores de RCG: BCP: 16.4%, BBVA: 14.6%, SBP: 15.3% e IBK: 16.5% (3T16: 15.6%, 14.7%, 14.4% y 16.1%, respectivamente).

Rentabilidad

A pesar del menor crecimiento registrado a partir del 2016, la banca múltiple mantiene niveles de rentabilidad adecuados, de esta manera a septiembre 2017, la rentabilidad sobre el patrimonio se ubicó en 18.8%, mientras que el retorno sobre los activos cerró en 2.1% (3T16: 19.9% y 2.0%, respectivamente).

Particularmente, la comparación de rentabilidad entre las entidades del sistema podría presentar cierto sesgo pues el *core business* difiere dependiente de los segmentos a los cuales cada banco orienta sus actividades; sin embargo, se puede observar que los cuatro principales bancos del sistema poseen ratios favorables (ROE 3T17: BCP: 22.1%, BBVA: 19.6%, SBP: 16.3% e IBK: 20.7%).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Concentración bancaria

Según el índice Herfindahl Hirschmann o HHI⁶, en el Perú la concentración de los créditos directos del sector bancario ha ido mejorando respecto a periodos anteriores, aunque se mantiene en el tramo cercano a la alta concentración (mayor a los 2,000 puntos). Así, durante el 2017 se mantuvieron indicadores moderados, registrando 1,981 puntos al 3T17 (3T16: 2,020 puntos). En tanto el indicador Razón de Concentración 4⁷ o CR4, da como resultado que las 4 principales empresas (BCP, BBVA, SBP, e IBK) agrupan el 82.7% de las colocaciones directas del sistema bancario, manteniendo el nivel mostrado doce meses atrás.

Para el caso de depósitos, el índice HHI mostró un retroceso interanual, al pasar de 1,964 a 1,993 puntos a septiembre 2017, aunque manteniéndose en el tramo "moderadamente concentrado". Asimismo, el indicador CR4 mostró que la concentración de los depósitos en las principales 4 entidades bancarias, tuvo un ligero incremento al pasar de 81.8% a 82.0% al 3T17. A su vez estas 4 empresas engloban el 81.9% del patrimonio total de las empresas del sistema bancario (3T17: 81.4%).

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 su país de origen y el nuestro.

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 éste 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 nuestro. El grupo tiene presencia en más de 160 países.

Como parte de una estrategia en búsqueda de optimización de negocios y obtención de mayores ganancias, Citigroup anunció en diciembre 2014 la venta de su banca comercial en 06 países de Latinoamérica, entre los que se encuentra Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Nicaragua, Panamá y Perú; además se incluye a otros países como Japón, Egipto, República Checa, Hungría, etc. De esta manera, Citigroup se enfocaría en el desarrollo de sus clientes corporativos.

En el Perú, las empresas pertenecientes a Citigroup Inc. además de Citibank Perú son: Citicorp Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa, Citicorp Perú Sociedad Titulizadora S.A. y Citicorp Servium S.A.

Sostenibilidad Empresarial

Producto del análisis efectuado, consideramos que Citibank Perú tiene un nivel de desempeño óptimo (RSE2)⁸, respecto a sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial. Así mismo, presenta un nivel de desempeño sobresaliente (GC1)⁹, respecto a sus prácticas de Gobierno Corporativo. El detalle de los aspectos considerados que justifican los niveles de

⁶ Índice de Herfindahl Hirschmann (HHI) es un indicador que mide la concentración económica en un mercado. A más alto el índice, más concentrado y menos competitivo es el mercado. Parámetros de lectura: (i) índice HHI bajo menor a 1.500 indica un mercado no concentrado, (ii) Índice HHI entre 1.500 y 2.000 indica un mercado moderadamente concentrado, (iii) Índice HHI encima de 2.000 indica un mercado altamente concentrado.

⁷ Índice Razón de Concentración 4 (CR4), mide el porcentaje de cobertura que tienen las principales empresas del mercado. Parámetros de lectura del índice: (i) De 0% (competencia perfecta) a 40% existe baja concentración, (ii) mayor a 60% existe alta concentración, (iii) cerca o 100% el mercado es un monopolio.

⁸ Categoría RSE2, donde RSE1 es la categoría máxima y RSE6 es la mínima.

⁹ Categoría GC1, donde GC1 es la categoría máxima y GC6 es la mínima.

desempeño otorgados en ambos casos se incluye en la sección ESG del informe de cierre anual 2016, elaborado con fecha 30.05.2017.

Accionariado, Directorio y Plana Gerencial

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

El Directorio está conformado por seis (6) miembros, siendo 5 titulares y 1 suplente además de destacarse que de los 5 directores titulares 3 son directores independientes, de acuerdo a la definición de independencia del banco.

DIRECTORIO		PRINCIPALES GERENTES	
Mario Farren Risopatrón	Presidente	Mario Farren Risopatrón	Gerente General
Anna Elzbieta Morawska	Director	Lorena M. Carrillo A.	Gerente de Legal & Control
Benjamín Franco	Director	Mario Bedoya Garland	Gerente de Riesgos - Banca Corporativa
Rafael Jonquet M.	Director	María E. Gonzales Acevedo	Gerente de Banca Corp. y de Inversión
Fernando Ynigo P.	Director	José Luis Noriega	Gerente de Serv. Transacc. Globales y Prest.
José Silva	Director Suplente	Gabriel E. Manzano Briceño	Gerente de Tesorería
		Milka Radenovic Muller	Gerente de Operaciones y Tecnología
		Edgar G. Vera Guerrero	Gerente de Control Financiero e Impuestos

Fuente: Citibank Perú / Elaboración: PCR

El 28 de abril del 2014, se nombró a Julio S. Figueroa Baibiene como Gerente General y Vicepresidente del Directorio, sin embargo, el 30 de septiembre del 2015 se anunció su nombramiento como Gerente General de Citibank en Argentina desde el 01 de noviembre del 2015. En ese sentido, en Junta Universal de Accionistas se decidió designar a la señora Mónica Perales de Freitas como Gerente General de manera interina hasta culminar el proceso de selección del candidato requerido para el puesto en mención. Finalmente, el 23 de diciembre del 2015, se acordó designar como nuevo Director Titular y Gerente General al Señor Mario Farren Risopatrón, quien asumió las funciones de Gerente a partir del 01 de enero del 2016; en virtud de una trayectoria de más de 24 años en Citibank, ocupando los cargos de Relationship Manager, Head de Derivados y Head de Banca Corporativa en Chile, así como otros puestos en Uruguay, Colombia, Chile y México.

Operaciones y Estrategias

Estrategias Corporativas

A finales de octubre 2014, la matriz de Citibank Perú, Citigroup Inc., determinó la modificación de su estrategia global mediante la venta de su Banca de Consumo y Banca Comercial en 11 países, dentro de los cuales se incluía a Perú, orientando sus operaciones a la concentración en mercados de mayor escala. En este sentido, 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 encuentra en un proceso de reorganización estructural como parte de una estrategia de crecimiento y consolidación en el mercado, en ese sentido, sus operaciones se concentran en la Banca Corporativa e Institucional debido a que la división de Banca de Consumo y Comercial fue vendida a Scotiabank en diciembre 2014. El 1 de mayo de 2015 se informó haber concretado la transacción a Scotiabank, previa autorización de la SBS. Dentro de los productos que ofrece Citibank, se agrupan las siguientes 6 familias: derivados, servicios transaccionales y comercio exterior, préstamos, banca de inversión y mercado de capitales, y *security services*.

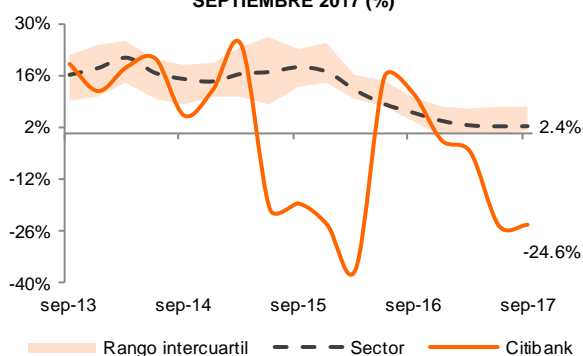
Por otra parte, a septiembre 2017 Citibank contó con 239 trabajadores y representó una variación de 27 trabajadores respecto a septiembre 2016 sin tomar en cuenta los practicantes y terceros. A la fecha de análisis, la plana laboral está constituida por 125 gerentes, 71 funcionarios, 43 empleados y 147 pertenecientes a otros.

Posición competitiva

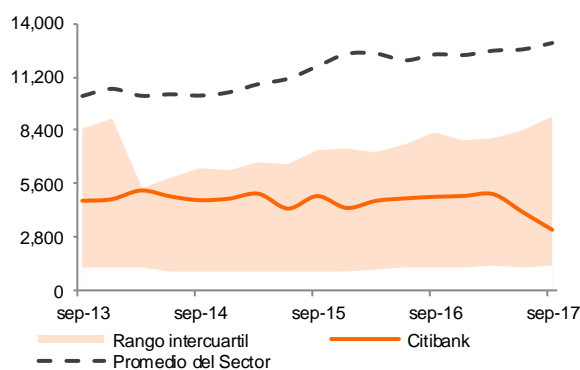
Como se mencionó anteriormente, la estrategia de Citibank se orienta principalmente al segmento corporativo y de grandes empresas, en búsqueda de mitigar el riesgo crediticio al enfocarse en segmentos con perfiles mínimos de riesgo; por lo tanto, la salida de la banca de consumo y comercial se encuentra alineada a esta estrategia. En ese sentido a septiembre 2017, la participación de mercado de Citibank se encuentra en el 7° puesto en colocaciones de créditos corporativos (1.67% del mercado) y en el 8° puesto en colocaciones a grandes empresas (2.01% del mercado). Como vemos, a pesar de que Citibank se enfoca en estos segmentos, su participación es minoritaria, ya que los 4 principales bancos de Perú concentran el 91.59% de colocaciones corporativas y el 84.81% de colocaciones a grandes empresas.

En línea con lo anterior, Citibank presentó una disminución de 39.12% en sus colocaciones corporativas y un ligero crecimiento de 2.20% en sus colocaciones a grandes empresas, ambas respecto a septiembre 2016. Con relación a las fuentes de fondeo, se presentó un incremento en los depósitos a plazo y ahorro, mientras que disminuyeron los depósitos a la vista. Citibank es la 9^{na} entidad con mayor cantidad de depósitos y posee una participación de mercado de 1.91%.

CRECIMIENTO INTERANUAL DE LAS COLOCACIONES DE CITIBANK CON RESPECTO A LA BANCA MÚLTIPLE, A SEPTIEMBRE 2017 (%)



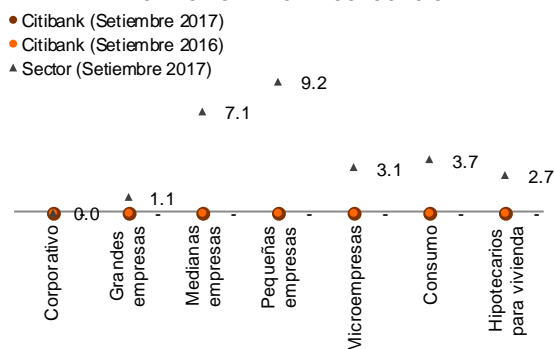
EVOLUCIÓN DE DEPÓSITOS DE CITIBANK CON RESPECTO A LA BANCA MÚLTIPLE, A SEPTIEMBRE 2017 (S/ MM)



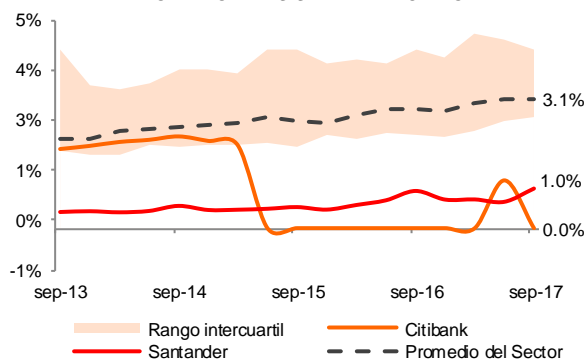
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por otra parte, el desprendimiento de la banca comercial y de consumo ha influido notablemente en la morosidad de Citibank, considerando que, incluso antes de la venta de estos segmentos ya se presentaban niveles de morosidad por debajo del promedio del sistema. En este sentido Citibank obtuvo una tasa de morosidad de 0.00% en total de los créditos directos, debido a la refinanciación y reestructuración del segmento grandes empresas. Bajo estos criterios se puede precisar que Citibank es la única entidad en el sistema bancario peruano con una morosidad nula, distinguiéndose del resultado obtenido por el Banco Santander a septiembre 2017 (0.98%), que enfoca su estrategia en la colocación de créditos en los mismos segmentos, corporativo y grandes empresas.

MOROSIDAD DE CITIBANK VS MOROSIDAD DEL SISTEMA BANCARIO POR TIPO DE COLOCACIÓN



EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE MOROSIDAD DE CITIBANK VS PROMEDIO DEL SISTEMA BANCARIO



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

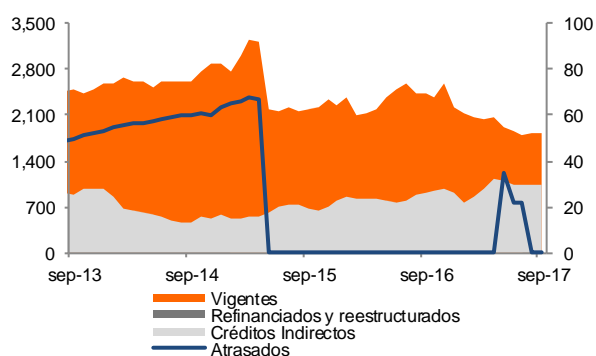
La gestión de riesgo de crédito se rige por las políticas y estándares de la matriz Citigroup. La gestión Global de Riesgos de Crédito implica el establecimiento de límites adecuados a nivel mundial, regional y nacional, segmentando a nivel individual a los clientes. Así se soporta el crecimiento de 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.

A septiembre 2017, las colocaciones totales de Citibank ascendieron a S/ 2,906.75 MM y representaron una disminución de 13.85% (-S/ 467.41 MM) respecto septiembre 2016, producto de la caída presentada por los créditos directos (-S/606.18 MM, -24.59%), a pesar del incremento de los créditos indirectos (+S/ 138.77 MM). Respecto a la disminución de los créditos directos, se presentó una contracción de colocaciones vigentes por un monto de S/ 627.94 MM (-25.70%), impulsado por la disminución en comercio exterior, préstamos, así como la disminución de arrendamiento financiero, los cuales fueron mitigados parcialmente por el incremento de descuentos y otros créditos, en línea con la caída de los créditos corporativos. Por otra parte, los créditos indirectos representaron el 36.04% del total de colocaciones y crecieron en S/ 138.77 MM respecto septiembre 2016, considerando que las cartas fianzas descendieron su participación a 74.31% (79.05% septiembre 2016), mientras que las cartas de crédito aumentaron hasta 0.79% (0.47% septiembre 2016).

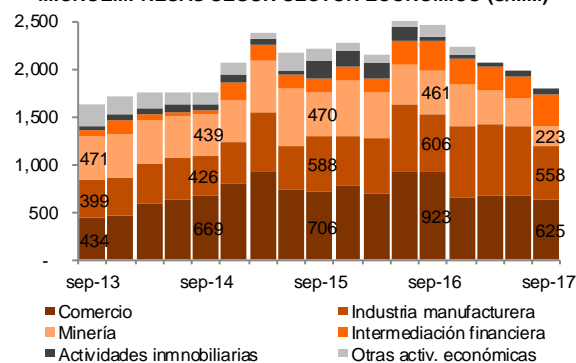
Con relación a las colocaciones directas por tipo de crédito, estas ascendieron a S/ 1,859.20 MM y sus principales destinos fueron colocaciones a grandes empresas y corporativos. Las colocaciones a grandes empresas presentaron un ligero crecimiento de 2.20% ascendiendo a S/ 765.11 MM, las cuales fueron motivadas por las mayores colocaciones en *factoring*, tarjetas de crédito y comercio exterior, a pesar de los menores prestamos realizados en el periodo, generando que su participación dentro de las colocaciones totales ascienda actualmente a 41.15% (30.37% septiembre 2016). Por otro lado, las colocaciones corporativas fueron S/ 969.85 MM, reduciéndose en 39.12% respecto septiembre 2016, lo cual responde a la cancelación de la totalidad de créditos en sectores como minería, financieras y empresas del estado, así como a menores prestamos de comercio exterior, arrendamiento financiero y *lease-back*; de esta manera, captaron el 52.16% del total de colocaciones directas. Del mismo modo, las colocaciones a pequeñas empresas disminuyeron en

47.49% (-S/ 1.09 MM) por menores préstamos y *factoring*. Cabe precisar que la estructura de créditos colocados según segmento presentó una variación considerable producto de la venta de la banca personal y comercial, y a partir de junio 2015, Citibank no presenta colocaciones en créditos de consumo.

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



EVOLUCIÓN DE COLOCACIONES DIRECTAS DIRIGIDO A CORPORATIVAS, GRANDES, MEDIANAS, PEQUEÑAS Y MICROEMPRESAS SEGÚN SECTOR ECONÓMICO (S/MM)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Con relación a los créditos directos dirigidos a corporativas, grandes, medianas, pequeñas y microempresas, según sector o actividad económica de destino, se presentó una caída en el sector minería (-51.55%, -S/ 237.63 MM), comercio (-32.27%, -S/ 297.73 MM) e industria manufacturera (-7.81%, -S/ 47.30 MM), por nombrar los sectores que se vieron más afectados en términos de colocaciones. En contraste, se presentó una mayor colocación en intermediación financiera (+10.48%, +S/ 31.33 MM), construcción (+S/ 34.83 MM) y actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler que lograron mitigar parcialmente la caída de los sectores mencionados respecto septiembre 2016. Se debe precisar que los sectores comercio, industria manufacturera, minería e intermediación financiera representaron el 93.41% de colocaciones según actividad económica de destino.

En lo que respecta a la calidad de la cartera, los créditos vigentes fueron S/ 1,837.44 MM y representaron el 98.83% de la cartera directa, lo que a su vez implicó una disminución del 25.47% respecto al cierre de septiembre 2016. Por su parte la cartera atrasada se ubicó en niveles nulos producto de la refinanciación y reestructuración de créditos atrasados de la banca de grandes empresas. Como consecuencia, el ratio de morosidad por cartera atrasada se ubicó en 0.00%.

Por su parte el ratio de morosidad de cartera deteriorada a septiembre 2017 se posiciona en 1.17% resultado superior a lo presentado en el mismo periodo del año anterior (0.00%), pero menor al promedio del sector (4.44%). De la misma manera que en el cambio de la morosidad por cartera atrasada, es la banca de grandes empresas quien sustenta este indicador.

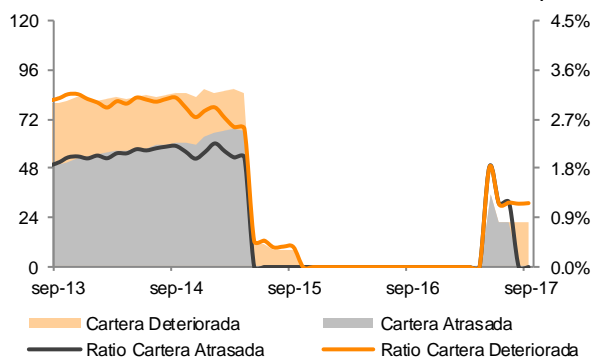
Es de mencionar que el Banco mantenía niveles nulos de cartera atrasada y deteriorada producto de la venta de la banca personal y comercial, con lo cual el ratio de morosidad por cartera atrasada se ubicó en 0.00% desde junio del 2015 hasta marzo 2017, retomando este nivel nulo a la fecha de evaluación. Cabe precisar que este resultado positivo se vio ayudado por el desprendimiento del segmento de consumo, que poseía en gran medida la morosidad de todo Citibank antes del traspaso.

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. Además, bajo el contexto económico actual, Citibank busca anticipar el impacto que pueda generarse en determinados sectores económicos a través de la proyección de escenarios, revisión de su exposición al sector pesca y la realización de análisis de sensibilidad frente al Fenómeno del Niño, al petróleo, 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.

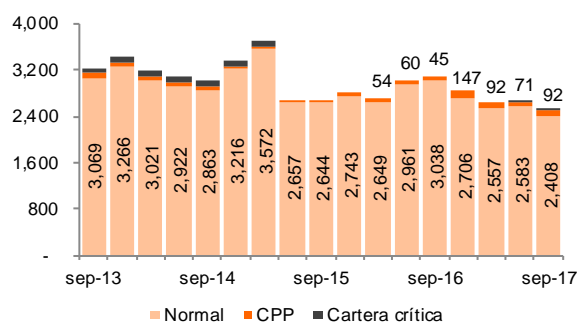
Llegado a este punto, es importante recordar el acuerdo al que llegaron Citigroup y Scotiabank por la venta de la cartera comercial de Citibank por un monto de USD 295 MM. El acuerdo se hizo efectivo el 4 de mayo de 2015 mediante un Hecho de Importancia informado por Citibank a la SMV donde se afirmó haber concretado la transacción de los negocios de banca comercial y banca de consumo que anteriormente le pertenecían.

Al cierre de septiembre 2017, Citibank no ha efectuado castigos en los últimos doce meses, situación distinta a la presentada en septiembre 2016, donde se realizaron castigos por S/ 19.18 MM dentro de los 12 meses previos, los cuales provinieron en su totalidad a la banca de consumo. Bajo esta precisión, el ratio de morosidad que incluye la cartera castigada de igual manera se ubicó en 0.00% inferior al ratio obtenido en septiembre 2016 de 0.77% debido al menor nivel de cartera atrasada.

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



EVOLUCIÓN DE LA CALIDAD DE LA CARTERA (S/ MM)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Con relación a la clasificación según categoría de riesgo del deudor, se observa un cambio en las categorías debido a la venta de cartera a Scotiabank. De esta manera, se observa que el 94.97% del total de colocaciones se encuentra dentro de la categoría normal, ascendiendo a S/ 2,408.14 MM, la cartera clasificada con problemas potenciales presentó una participación de 3.63% (1.46% septiembre 2016). Esta estructura evidencia una variación positiva para Citibank luego de la venta de la cartera minorista ya que no se presentan colocaciones con categorías dudoso ni pérdida, sin embargo, se ve un crecimiento en la representación de la cartera con problemas potenciales (+104.62%), en adición a ello la cartera deficiente ascendió a S/ 35.45 MM, debido a la reclasificación de algunos clientes, los cuales afectaron la cartera de crédito por temas coyunturales. Así, la cartera crítica de Citibank presentó una participación de 1.40% dentro del total de créditos directos e indirectos, comportamiento contrario a lo presentado desde junio 2015 periodo desde el cual no se registró cartera crítica (0.00%) hasta diciembre 2016.

Con respecto a las provisiones, es importante mencionar que en noviembre 2014 la SBS autorizó desactivar la regla procíclica¹⁰ debido a que el promedio de la variación porcentual anualizada del PBI de los últimos 30 meses fue menor a lo establecido por la SBS¹¹; así, la SBS respondió al contexto económico con la liberación de recursos destinados a provisiones y/o capital, esperando atenuar el efecto de desaceleración actual del ciclo económico; sin embargo, es importante mencionar que esta liberación de recursos solo puede ser reasignada para la constitución de provisiones específicas obligatorias, aunque también a otro tipo de provisiones pero previa autorización de la SBS. Bajo esta consideración, las provisiones de Citibank disminuyeron notablemente en línea con el desprendimiento de la banca de consumo y comercial. Tal es así que a septiembre 2017 se registraron provisiones por un total de S/ 21.49 MM, lo que significó una ligera variación con relación al mismo periodo del año anterior (S/ 20.96 MM). En ese sentido el ratio de cobertura de cartera atrasada¹² no pudo ser determinado debido a la naturaleza de la fórmula del ratio. Asimismo, el patrimonio comprometido fue de 0.02% en comparación con lo obtenido en septiembre 2016 (-2.85%), en este caso el ratio muestra que la cartera deteriorada no está siendo absorbida por las provisiones de Citibank.

Finalmente, al cierre de septiembre 2017, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir riesgos de crédito ascendió a S/ 265.23 MM y se incrementó 4.02% respecto el mismo periodo del año anterior. Asimismo, el requerimiento por riesgo de crédito representó el 71.73% del requerimiento total de patrimonio efectivo.

Riesgo de Liquidez

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

A septiembre 2017, el ratio de liquidez¹³ en MN fue de 100.47% y se ubicó por encima del sector que al mismo periodo fue 37.38%, asimismo este resultado fue mayor al ratio obtenido en septiembre 2016 de 63.49%. Se debe considerar que la implementación de menores tasas de encaje en MN, que pasaron de 9% en enero 2014 a 5% en abril 2017, influye en cierta medida en los niveles obtenidos. Es de mencionar que el BCRP redujo la tasa de encaje en moneda nacional de 6% a 5% en mayo del presente año con lo cual se busca promover la evolución ordenada del crédito. La reducción de encajes genera una disminución en los depósitos que Citibank posee en el BCRP, pues los fondos disponibles para cubrir los encajes legales se mantienen depositados en esta entidad y en las bóvedas del propio Banco.

El ratio de liquidez en ME por su parte, resultó en 63.03%, y se ubicó por encima de lo obtenido por el sector (39.95%), pero por debajo del mismo periodo del año anterior (84.72% septiembre 2016). En el caso del encaje en ME, el BCRP

¹⁰ Mediante Circular N° B-2224-2014.

¹¹ El promedio de la variación porcentual anualizada del PBI de los últimos 30 meses (tomando como último dato el mes de septiembre 2014) se ubicó en 4.99% según el BCRP, siendo menor al 5% y activando la desactivación. Con el PBI a abril 2016, el promedio de la variación porcentual anual del PBI de los últimos 30 meses se ubicó en 3.28%; si la cifra aumenta a un nivel igual o superior al 5%, la regla procíclica se activará nuevamente.

¹² Cobertura de Cartera Atrasada = Provisiones / Cartera Atrasada

¹³ Promedio mensual de los saldos diarios de los activos líquidos (MN o ME) dividido entre el promedio mensual de los saldos diarios de los pasivos de corto plazo (MN o ME).

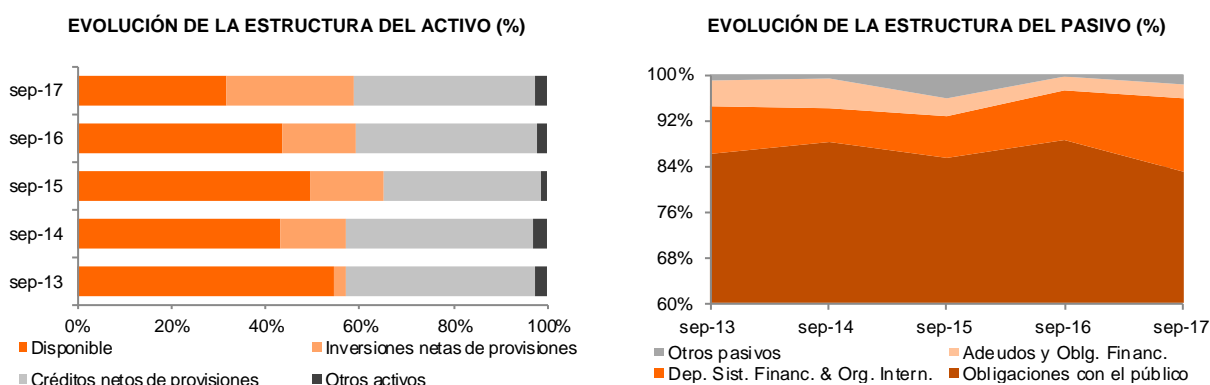
adoptó medidas para desincentivar el financiamiento en dólares y acelerar el proceso de desdolarización del crédito, en ese sentido el encaje marginal pasó de 50.0% en enero 2014 a 70.0% en junio 2015, tasa que se mantuvo durante el 2016, sin embargo durante el 2017 se redujo esta tasa, ascendiendo actualmente a 39%, estas medidas optadas por el BCRP buscan flexibilizar las condiciones financieras y crediticias, debido a la desaceleración de la demanda del crédito y de mayores tasas internacionales, producto de la política monetaria restrictiva por parte de la FED. Considerando éstas medidas adoptadas por el regulador y entendiendo de las necesidades en moneda extranjera por parte de los clientes de Citibank, el 41.73% de las colocaciones totales se dieron en ME (44.86% a septiembre 2016), mientras que las obligaciones que se mantiene con el público fueron en un 47.66% en ME (68.57% a septiembre 2016).

Se entiende que la posición cambiaria de Citibank es un factor coyuntural importante pues tiende a afectar los ratios, ya que en la medida en que existan descalces entre posición *spot* y posición de derivados se puede observar una mayor liquidez de una moneda frente a otra, esto conlleva a una mejora en el nominador del ratio, sin que esto afecte al denominador.

Finalmente, se destaca que los ratios de liquidez en MN y ME se encuentran por encima de los mínimos regulatorios exigidos de 8% en MN y de 20% en ME.

Por otro lado, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)¹⁴, que tiene como fin cubrir escenarios de tensión en las fuentes de fondeo con los activos más líquidos y de alta calidad, fue de 200.06% en MN y 229.01% en ME. Es de destacar que el indicador mínimo por el Regulador es de 80% hasta diciembre 2017, 90% para el 2018 y 100% desde el 2019 en adelante; en consecuencia, Citibank cumple con dichos indicadores. Con relación al ratio de inversiones líquidas en MN se posiciona en 97.96% mientras que en ME se ubica en 79.75%. Así los activos líquidos permiten cubrir las obligaciones en inversiones líquidas. La SBS recomienda que estos ratios superen al menos el 5%, por lo que Citibank demuestra holgura en su cumplimiento.

Al cierre de septiembre 2017, los activos de Citibank ascendieron a S/ 4,869.25 MM y evidenció una contracción anual de S/ 1,684.98 MM (-25.71%) respecto septiembre 2016. Este resultado estuvo sostenido en la disminución del Disponible (-S/1,265.09 MM), específicamente por el menor saldo en bancos y corresponsales, asimismo se vio afectado por la caída de créditos netos de provisiones proveniente de la menor cantidad de créditos vigentes (préstamos y comercio exterior). No obstante fue mitigado por el incremento de inversiones netas de provisiones (+S/ 290.64 MM) debido a las mayores inversiones disponibles para la venta.

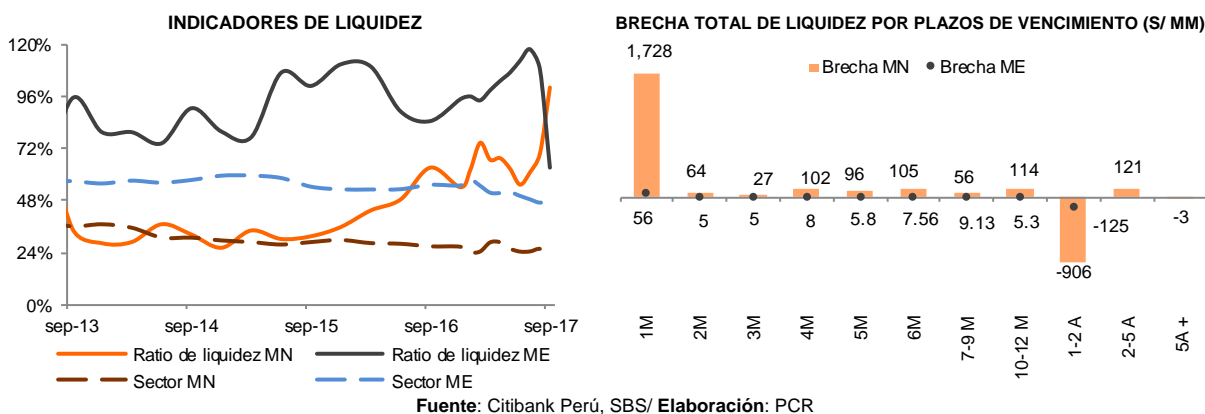


Por otra parte, los pasivos de Citibank alcanzaron S/ 3,595.36 MM y significó una disminución de S/ 1,886.75 MM (-34.42%) respecto septiembre 2016, explicado principalmente por menores obligaciones con el público que representan el 80.85% del total de pasivos dado los menores depósitos a la vista (-S/ 1,841.34 MM) concentrado en personas jurídicas y fideicomisos. Por otro lado, el rubro de depósitos a plazo presentó un aumento de 64.53%, que significó un crecimiento de S/ 61.93 MM, mientras que los depósitos de ahorro se incrementaron en S/ 8.08 MM, mitigando parcialmente la reducción del depósito antes mencionados.

Considerando que los menores depósitos a la vista representan una menor captación de recursos luego de la venta de la división minorista, Citibank seguirá manteniendo sus fuentes de fondeo institucionales y corporativas que son las más importantes a nivel de volumen. De igual manera considera que no podrá presentar problemas de fondeo pues cuenta con la posibilidad de recibir fondos a través de los instrumentos de inyección de liquidez del Banco Central, así como de fuentes de fondeo interbancario.

Finalmente es de mencionar la disminución de S/ 43.52 MM en Adeudos y Obligaciones Financieras debido al menor nivel de instituciones financieras del exterior y organismos internacionales que corresponden principalmente a saldo a favor de Citibank N.A utilizados para capital de trabajo. Se debe precisar que Citibank no ha solicitado préstamos a Citibank N.A. Los adeudos con instituciones del país específicamente con COFIDE ascendió a S/ 48.51 MM que corresponde a tres contratos de canalización firmados en noviembre 2016 que generan intereses a una tasa a anual promedio de 10.11%.

¹⁴ Resolución SBS N°9075-2012, que entró en vigencia a partir de enero 2014.



Con relación al calce de liquidez¹⁵ por plazos de vencimiento, las posiciones de Citibank en MN registraron brechas acumuladas positivas en operaciones con vencimiento residual¹⁶ en todos los plazos de vencimiento. Sin embargo, si consideramos las operaciones que no presentan un plazo de vencimiento contractual¹⁷, y que por lo tanto han sido estimadas por Citibank, observamos un descalce entre 1 y 2 años, debido a que Citibank no estimó activos ni pasivos entre el cuarto y el doceavo mes. En este último punto, los componentes principales están relacionados a obligaciones por cuentas a la vista (fondeo menos estable y fondeo grandes acreedores), así como en depósitos de empresas del sistema financiero y OFI. En ese sentido, considerando la brecha total acumulada, se presentó un calce del patrimonio efectivo¹⁸ de 1.82% en promedio, a lo observado entre el cuarto y doceavo mes. Se debe considerar que, ante requerimientos de liquidez, Citibank se apoya en las medidas adoptadas por el Banco Central de Reserva al introducir nuevos productos al mercado, tales como el Repo de Monedas, que permite pasar liquidez estable (de largo plazo) de una moneda a otra. Asimismo, se cuenta con CDR's, que, a pesar de estar contabilizados como instrumentos en dólares, generan liquidez en soles a la fecha de vencimiento.

En el caso de posiciones en ME, se registra un descalce en el tercer mes (S/ 4.50 MM), así como en el plazo de 7 a 9 meses (S/ 9.13 MM) y en el plazo entre 1 y 2 años (S/ 5.32 MM), debido a los supuestos asumidos por Citibank con relación a obligaciones a la vista (fondeo menos estable y fondeo grandes acreedores). Cabe mencionar que la brecha acumulada en ME es positiva en todos los periodos.

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 los mismos, (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 septiembre 2017 los activos de Citibank denominados en ME alcanzaron los S/ 1,495.01 MM y significó una disminución de 60.04% (-S/ 2,246.20 MM) respecto septiembre 2016; y de esta manera, llegó a representar el 30.70% del total de activos. Esta representatividad en ME es consecuente con las menores operaciones de Citibank en dólares a pesar de la orientación hacia clientes corporativos y grandes empresas, cuyos requerimientos se dan en gran proporción en ME. De igual manera, influyen los menores requerimientos de encaje en ME ya que movilizan la cuenta bancos y corresponsales, que posee el 51.15% del total de activos en ME (72.85% septiembre 2016).

Por otra parte, los pasivos en ME alcanzaron los S/ 1,472.37 MM presentando una disminución de 56.76% (-S/ 1,932.88 MM), debido principalmente a la reducción en obligaciones con el público, específicamente en depósitos a la vista, que representó el 80.81% del total de pasivos (91.09% septiembre 2016), aunado por la disminución de adeudos y obligaciones financieras en instituciones nacionales y del exterior.

En ese sentido, la exposición de Citibank al riesgo por tipo de cambio se ha reducido, motivo por el cual el 44.63% (S/ 19.02 MM) del requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir riesgo de mercado fue destinado para atender el riesgo cambiario. Por otra parte, a septiembre 2017 la Posición contable del Banco en ME¹⁹ fue de S/ 22.64 MM, resultado inferior al obtenido en el mismo periodo del año anterior (S/ 335.96 MM). Es de mencionar que la posición neta en derivados de ME fue de +S/ 167.53 MM y, considerando que Citibank no posee posición neta de opciones en ME, se obtuvo una posición global en ME de S/ 190.17 MM al cierre de septiembre 2017. De esta manera el ratio de posición global con

¹⁵ Fuente: Anexo N° 16-A: Cuadro de liquidez por plazos de vencimiento, enviado a la SBS.

¹⁶ Operaciones con vencimiento residual: Diferencia entre Activos y Pasivos según distribución de vencimiento residual.

¹⁷ Operaciones que no presentan un plazo de vencimiento contractual: Diferencia entre Activos y Pasivos según supuestos. Estimados por Citibank.

¹⁸ Brecha acumulada / Patrimonio efectivo

¹⁹ Posición Contable de Balance en ME = Activos en ME - Pasivos en ME.

respecto al patrimonio efectivo fue de 16.43%. Es de recalcar que el valor del ratio se encuentra dentro de los estándares establecidos por la SBS, que establece un ratio de hasta 50% del patrimonio efectivo en caso de sobrecompra.

EVOLUCIÓN DE LA POSICIÓN CONTABLE GLOBAL							
	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	set-16	set-17
a. Activos en ME (S/ Miles)	2,255,561	4,248,581	3,949,313	3,468,896	3,918,123	3,741,212	1,495,007
b. Pasivos en ME (S/ Miles)	2,516,309	3,916,692	3,587,057	2,864,621	3,397,714	3,405,250	1,472,368
c. Posición Contable en ME (a-b)	-260,748	331,889	362,256	604,274	520,409	335,961	22,639
d. Posición Neta en Derivados	260,265	-119,140	-187,336	-262,303	-155,157	-242,113	167,526
e. Posición Global en ME (c+d)	-483	212,749	174,920	341,971	365,253	93,848	190,165
Posición Global en ME / Patrimonio Efectivo	-0.08%	36.28%	24.53%	48.72%	49.89%	12.78%	16.43%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgo de Tasa de Interés

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

Riesgo Operativo

Citibank Perú aplica los procesos, modelos, y políticas diseñados por su matriz en Nueva York, Citigroup Inc.; de esta manera, la tecnología y el trabajo del banco y de todas sus subsidiarias en el mundo se encuentran estandarizadas, mitigándose así la exposición al riesgo operativo.

Específicamente, el banco aplica el Modelo Corporativo de Administración de Riesgo Operacional. Asimismo, este posee un sistema interno de medición de riesgos de operación integrado a los procesos regulares de gestión de riesgos. Así, se obtiene información para los reportes de monitoreo y control de dicha gestión de riesgo. De otro lado, el banco establece incentivos para la adecuada gestión del riesgo de operación en cada una de sus áreas.

Prevención de Lavado de Activos

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

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

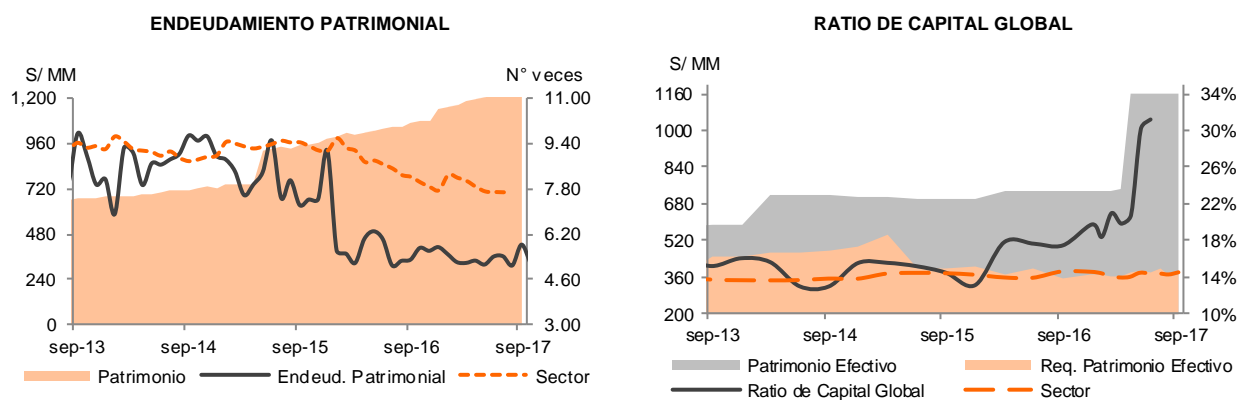
Asimismo, en caso de identificarse una actividad sospechosa, la unidad de AML, a través de su Oficial de Cumplimiento Corporativo, determina si dicha actividad califica para ser reportada como un SAR (*Suspicious Activities Report*), según el cual el banco informa a la UIF-SBS sobre las operaciones sospechosas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

Soporte Patrimonial

Al cierre de septiembre 2017, Citibank registró un patrimonio de S/ 1,273.89 MM y presentó un crecimiento de S/ 201.76 MM respecto septiembre 2016. Este resultado es consecuencia principalmente del incremento de la reserva legal (+S/ 427.40 MM) correspondiente al incremento de las reservas facultativas dirigidas al patrimonio efectivo, cifra que se utiliza para calcular límites legales dispuestos en la Ley General, aplicables a las operaciones del Banco en Perú. De esta manera, el capital social del Banco se mantiene en S/ 443.18 MM, las reservas alcanzaron los S/ 679.99 MM, no existieron resultados acumulados y el resultado neto del ejercicio alcanzó los S/ 124.42 MM.

Por otra parte, el ratio de capital global fue de 31.30% y mostró una mejora respecto al 21.04% obtenido en septiembre 2016. Este resultado se sustenta en el mayor incremento del patrimonio efectivo (+S/ 422.86 MM) respecto al aumento del requerimiento de patrimonio efectivo (+S/ 20.65 MM), debido a mayores requerimientos por riesgo de crédito (+S/ 10.25 MM) y de mercado (+S/ 11.38 MM). Es de mencionar que el ratio obtenido por Citibank es mayor al que presenta el promedio del sistema (15.81%).

Finalmente, el nivel de endeudamiento de capital²⁰ fue de 3.20 veces, menor a lo obtenido en septiembre 2016 (7.88 veces) debido a la disminución anual del pasivo (-34.42%) con relación al incremento en el patrimonio (+18.82%) principalmente en capital reservas y resultado del ejercicio. Este resultado coloca a Citibank Perú en una posición ventajosa ya que el promedio del sector se situó en 9.16 veces. Asimismo, el endeudamiento patrimonial presentó la misma tendencia ascendiendo a 2.82 veces (5.11 veces septiembre 2016). El mismo comportamiento se presentó en el sector en general, pues se observó una caída desde 8.33 veces hasta 7.71 veces en los mismos periodos de análisis.



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

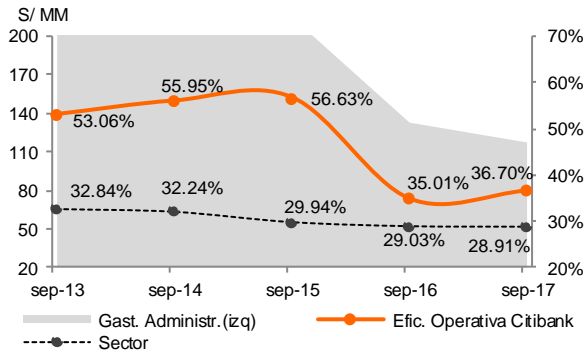
Al tercer trimestre 2017, Citibank generó ingresos por S/ 216.41 MM representando una disminución de 32.74% (S/ 105.34 MM) respecto a septiembre 2016. Este resultado es producto principalmente de los menores ingresos financieros por diferencia de cambio de operaciones varias (operaciones spot y revaluación de posiciones en otras monedas), tal es así que a septiembre 2016 presentó ganancias por S/ 163.07 MM, sin embargo a septiembre 2017 se originaron ganancias de S/ 47.97 MM. Asimismo estuvo aunado a menores ingresos por intereses y comisiones por fondos interbancarios (-S/ 3.31 MM) e intereses y comisiones por créditos, los cuales cayeron en S/ 15.85 MM, pese al incremento en ingresos por inversiones (+S/ 15.84 MM) e ingresos por valorización de inversiones (+S/ 10.31 MM). Por otra parte, los gastos financieros presentaron una disminución de S/ -98.26 MM en el mismo periodo de evaluación en línea con los menores ingresos financieros. En consecuencia, la utilidad financiera bruta totalizó en S/ 180.32 MM, menor en S/ 7.08 MM respecto al mismo periodo del año anterior. Este resultado, aunado con la mayor provisión por incobrabilidad de créditos, generó una utilidad financiera neta de S/ 176.48 MM (-S/ 9.12 MM respecto septiembre 2016).

Por su parte, los ingresos por servicios financieros fueron S/ 101.90 MM, los cuales aumentaron en S/ 46.68 MM, debido principalmente a los mayores ingresos diversos (+S/ 46.08 MM) relacionados a comisiones de referenciamiento, custodia de valores, mantenimiento de cuentas corrientes, así como a los otros ingresos financieros compuestos principalmente por mantenimiento de cuentas financieras, comisiones de gastos bancarios del exterior. A partir del 2016, Citi implementó la Asignación Geográfica de Ingresos ("GRA - *Geographic Revenue Attribution*"), generando una mayor simplificación y estandarización de las políticas de precios para los negocios entre las distintas entidades legales del grupo. La implementación también favorece el alineamiento de las políticas de precios de transferencia, y de los requisitos regulatorios y fiscales, con un proceso centralizado y asociado con las transacciones entre compañías. A setiembre 2017 este proyecto generó un ingreso de S/ 39.6 MM en los estados financieros. Por otra parte, los gastos por servicios financieros registraron un crecimiento de S/ 6.64 MM debido a mayores gastos diversos. Como consecuencia, la utilidad operativa de Citibank fue de S/ 271.48 MM, superior en S/ 30.91 MM a lo obtenido en septiembre 2016. A este nivel, el margen de utilidad operativa pasó desde 74.77% en septiembre 2016 hasta 125.44% en septiembre 2017.

²⁰ Pasivo Total / (Capital Social + Reservas).

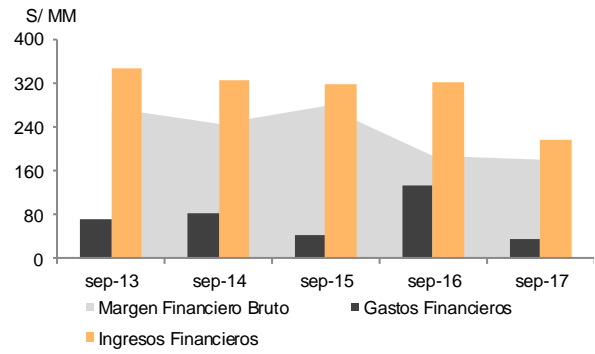
En lo sucesivo, al analizar el indicador de eficiencia²¹ podemos apreciar que históricamente Citibank poseía un ratio de eficiencia operativa entre niveles de 50% y 60%, ubicándose muy por encima del promedio del sector. A septiembre 2017 se registró que, por cada 100 soles de ingresos percibidos por Citibank, 36.70 soles fueron destinados a gastos administrativos mientras que el sector destinó 28.91 soles. Este resultado está por encima del ratio obtenido en septiembre 2016, donde se destinaban 35.01 soles a gastos administrativos por cada 100 soles de ingresos. La caída del ratio se debe al impacto de los menores ingresos financieros pese al mayor nivel de ingresos por servicios financieros y a la disminución de los gastos administrativos producto a menores servicios prestado por terceros (-S/ 6.10 MM) y menores gastos de personal (-S/ 8.28 MM), asociado a la salida de personal de diversas áreas.

EVOLUCIÓN DE INDICADORES DE EFICIENCIA OPERATIVA



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

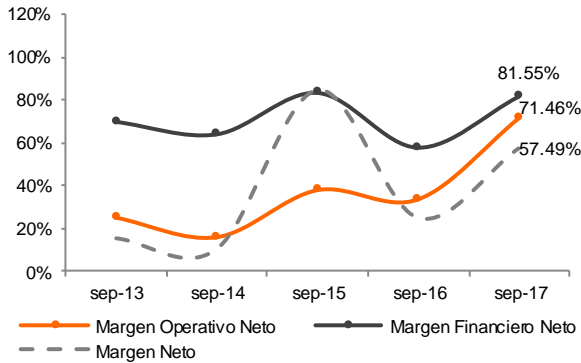
INGRESOS, GASTOS FINANCIEROS Y MARGEN FINANCIERO BRUTO



Como consecuencia, la utilidad neta de Citibank al cierre de septiembre 2017 fue de S/ 124.42 MM y significó un incremento de 55.04% (+S/ 44.17 MM) respecto a lo reportado en el mismo periodo del año anterior. Este resultado evidenció una mejora en el margen de utilidad neta, que se ubicó en 57.49%, en comparación con el margen de 24.94% de septiembre 2016.

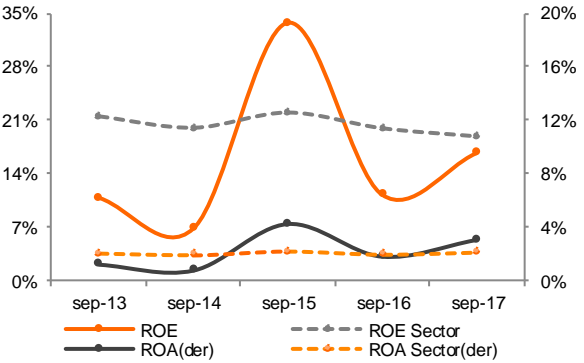
Finalmente, los ratios de rentabilidad evidenciaron una mejora respecto al mismo periodo del año anterior. Como consecuencia el ROE ascendió a 16.65%, presentando un aumento respecto septiembre 2016 (11.29%). El ROA por su parte presentó el mismo comportamiento situándose en 3.02% frente al 1.76% obtenido en septiembre 2016. Finalmente, se debe considerar que el desempeño de la banca múltiple presentó una disminución en el ROE y ROA (septiembre 2017: 18.77% y 2.09%, septiembre 2016: 19.86% y 1.96% respectivamente).

EVOLUCION DE LOS MÁRGENES DE RENTABILIDAD



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

EVOLUCIÓN DE RATIOS DE RENTABILIDAD



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

²¹ Indicador de Eficiencia = Gastos Administrativos / (Ingresos Financieros + Ingresos por Servicios Financieros).

Anexos

CITIBANK	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	sep-16	sep-17
ACTIVOS (S/ MM)							
DISPONIBLE	2,706,423.5	3,144,702.9	2,521,355.8	2,465,561.4	3,341,535.2	2,770,070.9	1,504,985.5
FONDOS INTERBANCARIOS	40,100.00	130,590.00	-	207,500.00	334,000.00	100,000.00	32,650.00
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	143,680.76	639,780.35	811,386.02	1,064,412.9	913,794.28	1,008,499.9	1,299,139.3
CRÉDITOS NETOS	2,282,123.8	2,577,447.7	2,901,817.9	2,256,451.2	2,220,008.9	2,443,934.9	1,837,649.3
Vigentes	2,338,147.0	2,612,378.0	2,931,846.6	2,276,307.7	2,238,154.4	2,465,377.3	1,837,434.9
Refinanciados y Reestructurados	34,320.79	29,638.33	23,205.45	-	-	-	21,765.49
Atrasados	40,249.65	53,326.99	63,321.75	-	-	-	-
Provisiones	(96,588.56)	(114,550.49)	(114,547.95)	(18,825.04)	(17,806.99)	(20,964.17)	(21,491.04)
Intereses y Comisiones no Devengados	(34,005.08)	(3,345.10)	(2,008.02)	(1,031.45)	(338.53)	(478.25)	(60.12)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE RENDIMIENTOS POR COBRAR	91,491.94	99,280.97	63,964.43	92,592.96	34,261.68	24,943.52	24,027.48
BIENES REALIZABLES	21,786.44	23,732.32	24,652.76	14,781.52	23,935.72	19,896.83	18,010.27
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	-	-	-	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS	43,057.63	45,137.10	46,217.75	33,276.33	34,453.18	33,703.65	33,488.00
Activo	5,533,265.2	6,804,354.7	6,567,062.9	6,167,969.8	6,944,687.8	6,554,234.4	4,869,252.1
Activos Productivos	5,032,267.8	6,349,265.7	6,055,105.6	5,965,829.6	6,791,289.4	6,305,300.9	4,630,488.0
Activos Improductivos	500,997.44	455,089.00	511,957.26	202,140.22	153,398.41	248,933.51	238,764.06
PASIVOS (S/ MM)							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	3,358,543.4	5,217,949.8	4,933,871.8	4,434,251.4	4,674,105.6	4,755,271.7	2,906,794.9
Depósitos a la Vista	1,624,628.7	3,382,206.3	3,646,436.6	3,721,933.7	4,004,510.2	4,292,229.9	2,450,894.8
Depósitos de Ahorro	302,440.72	417,333.30	332,195.81	100,217.47	37,266.24	63,795.31	71,876.16
Depósitos a Plazo	547,365.45	583,762.22	410,133.53	91,505.81	323,685.70	95,966.51	157,892.98
Depósitos Restringidos	20,012.59	23,267.87	15,934.20	11,560.24	12,902.51	13,994.00	14,020.80
Otras Obligaciones	864,095.96	811,380.11	529,171.60	509,034.27	295,741.00	289,285.95	212,110.17
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y FONDOS INTERBANCARIOS	293,539.54	391,405.22	425,541.24	400,597.93	596,868.93	464,172.77	446,419.05
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	-	-	-	-	132,562.00	56,900.00	40,000.00
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	943,791.01	316,632.67	255,446.95	185,331.00	267,338.00	118,150.00	74,627.27
CUENTAS POR PAGAR	152,416.43	129,772.82	153,755.19	115,477.29	77,314.75	58,408.69	51,526.55
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	4,203.80	3,919.75	2,587.46	275.26	1,233.24	554.66	770.11
OTROS PASIVOS	159,942.30	54,256.70	65,949.17	39,385.64	45,714.90	23,079.32	65,441.02
PROVISIONES	7,511.40	12,675.33	8,396.40	4,826.77	7,574.91	5,569.83	0,00
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos	4,919,947.9	6,126,612.3	5,845,548.2	5,180,145.3	5,802,712.3	5,482,107.0	3,595,359.8
Patrimonio	613,317.34	677,742.42	721,514.67	987,824.49	1,141,975.4	1,072,127.4	1,273,892.2
Pasivo + Patrimonio	5,533,265.2	6,804,354.7	6,567,062.9	6,167,969.8	6,944,687.8	6,554,234.4	4,869,252.1
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS (S/ MM)							
INGRESOS FINANCIEROS	408,964.93	434,093.77	454,909.32	403,250.18	389,463.64	321,752.30	216,411.00
GASTOS FINANCIEROS	54,496.51	64,466.29	109,958.16	52,959.32	148,574.62	134,346.08	36,089.02
MARGEN FINANCIERO BRUTO	354,468.42	369,627.48	344,951.16	350,290.86	240,889.01	187,406.22	180,321.99
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	47,756.86	47,595.65	38,781.01	13,782.73	(1,276.87)	1,799.59	3,838.51
MARGEN FINANCIERO NETO	306,711.56	322,031.83	306,170.14	336,508.13	242,165.88	185,606.63	176,483.47
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	86,131.51	99,140.98	102,197.26	80,306.16	153,449.97	55,228.88	101,904.70
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	12,769.95	8,705.26	9,073.40	3,619.80	6,428.02	268.52	6,911.71
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE	0,00	0,00	0,00	13,282.62	-	-	0,00
MARGEN OPERACIONAL	380,073.12	412,467.56	399,294.01	426,477.11	389,187.83	240,566.99	271,476.47
GASTOS ADMINISTRATIVOS	270,185.35	301,211.04	325,873.56	263,891.60	184,597.29	131,967.51	116,836.07
MARGEN OPERACIONAL NETO	109,887.77	111,256.52	73,420.45	162,585.51	204,590.54	108,599.48	154,640.40
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y	8,141.96	4,866.83	3,425.73	12,165.92	7,205.96	4,022.95	6,205.72
OTROS INGRESOS Y GASTOS	13,079.30	(4,202.61)	(3,381.13)	277,758.83	4,273.27	3,193.32	8,459.21
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	114,825.11	102,187.08	66,613.59	428,178.42	201,657.85	107,769.86	156,893.89
IMPUESTO A LA RENTA	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	78,943.27	66,827.33	39,907.95	305,058.55	152,848.73	80,251.39	124,423.01

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Anexos

CITIBANK	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	sep-16	sep-17
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA CRÍTICA	2.79%	2.92%	3.17%	0.00%	0.00%	0.00%	1.40%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	3.20%	3.40%	3.69%	3.85%	4.32%	4.24%	4.88%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	1.42%	1.10%	0.77%	0.00%	0.00%	0.00%	1.17%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	1.00%	0.92%	1.03%	1.06%	1.23%	1.20%	1.36%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	3.09%	3.08%	2.87%	0.00%	0.00%	0.00%	1.17%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	2.75%	3.06%	3.49%	3.60%	4.02%	4.06%	4.44%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	239.97	214.81	180.90		0.00%	0.00%	
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	223.56	188.06	165.00	166.57	160.60	155.97	154.35
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	129.53	138.07	132.38				98.74%
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	142.46	131.62	116.51	117.57	111.62	110.02	107.18
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	4.00%	4.25%	3.80%	0.83%	0.80%	0.85%	1.16%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.92%	4.02%	4.07%	4.23%	4.49%	4.47%	4.75%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	82.96%	28.58%	26.48%	36.06%	54.44%	63.49%	100.47
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	46.29%	30.83%	24.38%	26.52%	27.40%	0.00%	37.38%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	56.96%	79.54%	79.85%	111.16	94.89%	84.72%	63.03%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	46.24%	56.08%	54.70%	46.62%	43.91%	0.00%	39.95%
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES)	0.54	0.50	0.42	0.47	0.58	0.51	0.42
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES) (Total Sistema)	0.26	0.25	0.21	0.19	0.17	0.16	0.16
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	0.72	0.52	0.61	0.51	0.48	0.52	0.64
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	1.01	0.99	1.07	1.06	1.12	1.11	1.09
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	15.23%	13.00%	14.51%	17.50%	19.88%	21.04%	31.30%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	14.13%	13.69%	14.13%	14.17%	14.17%	15.17%	15.81%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	9.54	11.71	8.84	7.79	8.34	7.88	3.20
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	11.96	12.31	11.30	0.12	10.16	10.25	9.16
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	8.02	9.04	8.10	5.24	5.08	5.11	2.82
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	9.04	9.29	8.87	9.34	8.06	8.55	7.71
RENTABILIDAD							
ROE (SBS)	13.05%	10.26%	5.68%	34.60%	14.55%	11.29%	16.65%
ROE (SBS) (Total Sistema)	22.40%	21.23%	19.69%	22.13%	19.86%	19.86%	18.77%
ROA (SBS)	1.53%	1.07%	0.59%	4.79%	2.29%	1.76%	3.02%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.18%	2.00%	1.94%	2.14%	2.02%	1.96%	2.09%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	75.00%	74.18%	67.30%	83.45%	62.18%	57.69%	81.55%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	57.72%	58.07%	58.29%	56.82%	59.96%	59.18%	59.46%
MARGEN OPERATIVO NETO	26.87%	25.63%	16.14%	40.32%	52.53%	33.75%	71.46%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	35.17%	34.33%	35.99%	36.32%	35.69%	35.06%	36.37%
MARGEN NETO	19.30%	15.39%	8.77%	75.65%	39.25%	24.94%	57.49%
MARGEN NETO (Total Sistema)	24.74%	23.17%	23.07%	24.96%	24.69%	24.09%	24.69%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	54.57%	56.49%	58.49%	54.57%	34.00%	35.01%	36.70%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	33.90%	33.01%	32.00%	29.97%	29.25%	29.03%	28.91%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	90.01%	95.26%	108.96	81.67%	78.12%	72.99%	68.16%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	77.20%	72.75%	70.73%	66.68%	43.02%	62.31%	42.24%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	77.88%	83.00%	96.71%	78.46%	78.53%	72.29%	66.71%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	59.55%	56.90%	54.92%	51.38%	48.68%	48.53%	48.28%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR