

CITIBANK DEL PERÚ S.A.

Informe con EEFF de 30 de junio del 2018¹	Fecha de comité: 25 de setiembre del 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	mar-17	jun-17	sep-17	dic-17	mar-18	jun-18
Fecha de comité	06/09/2017	22/09/2017	12/02/2018	17/05/2018	23/07/2018	25/09/2018
Fortaleza Financiera	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+	PEA+
Depósitos de Corto Plazo	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I	PECategoría I
Depósitos de Mediano y Largo Plazo	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Certificados de Depósito Negociables de Corto Plazo	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+	PE1+
Certificados de Depósito Negociables de Largo Plazo	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA	PEAAA
Perspectivas	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable	Estable

Significado de la clasificación

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

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

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

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

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

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

"La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las clasificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos. Asimismo, la presente clasificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Clasificadora. El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<https://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 por unanimidad ratificar las clasificaciones vigentes 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. Esta decisión se sustenta en el perfil conservador de crédito dirigido a clientes institucionales y corporativos, financiados con una estructura de activos adecuada que permite satisfactorios niveles de liquidez. Se consideran los ajustes operacionales del Banco para obtener mejores márgenes de rentabilidad. Finalmente se destaca el respaldo y *know how* de su casa matriz, estandarizando procesos y metodologías que permiten adecuados indicadores de morosidad

Perspectiva u observación

Estable.

Resumen Ejecutivo

- **Estrategia conservadora dirigida a clientes institucionales y corporativos.** Con la venta de la Banca Comercial y de Consumo, 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.
- **Satisfactorios niveles de liquidez.** Los indicadores de liquidez expresados en MN y ME se encuentran en un adecuado nivel manteniendo un adecuado calce de operaciones; asimismo, el ratio de cobertura de liquidez en MN y ME se mantuvo por encima de lo estipulado por la SBS.
- **Crecimiento de las colocaciones directas y mejoras en el performance de los resultados.** A junio 2018, las colocaciones directas mostraron un avance producto del crecimiento del segmento corporativo en S/ 370.1 MM, seguido por los créditos a la mediana empresa en línea con la estrategia del Banco. Lo anterior fue contrarrestado parcialmente por la caída del segmento grande empresa por cancelación de créditos en sectores como minería y empresas del estado. Es

¹ No auditados.

de mencionar que, los ingresos por servicios financieros crecieron en S/ 25.2 MM producto de las comisiones por referenciamiento, asimismo, Citibank ajustó sus gastos operativos lo cual le permitió obtener resultados superiores a similar periodo del año anterior.

- **Disminución patrimonial y caída en los indicadores de solvencia.** Citibank registró un patrimonio de S/ 819.7 MM presentando una disminución interanual de 32.9% producto del menor nivel de las reservas facultativas, debido al acuerdo de distribución de utilidades acumuladas de los ejercicios 2015, 2016 y 2017. Como consecuencia el endeudamiento de capital fue de 7.5 veces mayor a lo obtenido en junio 2017 (4.2 veces), así mismo el ratio de capital global disminuyó a 16.7%, sin embargo aún se encuentra por encima del promedio del sector (15.1%)
- **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 no auditados correspondientes al 30 de junio del 2017 y al 30 de junio del 2018, y Estados Financieros auditados para los periodos 2013-2017.
- **Riesgo Crediticio:** Detalle de la cartera, concentración, valuación y detalle de cartera vencida. Indicadores oficiales publicados por la Superintendencia de Bancos y Seguros y AFP's de Perú.
- **Riesgo de Mercado:** Manual de riesgo de mercado.
- **Riesgo de Liquidez:** Estructura de financiamiento, modalidad de los depósitos, detalle de principales depositantes.
- **Riesgo de Solvencia:** Reporte del índice de adecuación de capital.
- **Riesgo Operativo:** Informe de Gestión de Riesgo Operativo y Prevención de Lavado de Dinero.

Limitaciones y Limitaciones Potenciales para la clasificación

- **Limitaciones encontradas:** No se encontró limitaciones respecto a la información presentada por el Banco.
- **Limitaciones potenciales:** Citibank se encuentra afecto a los riesgos inherentes del negocio financiero. Por otro lado, existe un posible deterioro de los clientes del sector construcción, situación que se presenta en diferentes entidades del sistema financiero. Al respecto, el banco viene haciendo un monitoreo y seguimiento continuo para mantener en óptimos niveles su cartera.

Desarrollos Recientes

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

Entorno Local

La producción nacional durante el segundo trimestre del 2018 fue de 5.4%, siendo la tasa más alta desde el último periodo del 2013, lo que permitió finalmente que la actividad económica nacional presente un crecimiento de 4.29% durante los primeros seis meses del año respecto al primer semestre del 2017. Esto obedece a la evolución favorable de la demanda interna dinamizada por el incremento del consumo y de la inversión; a lo cual se suma un importante incremento de las exportaciones tanto tradicionales como no tradicionales. A nivel sectorial, los segmentos que sustentaron la expansión fueron manufactura, "otros servicios" y agropecuario restringido por el decrecimiento en 0.02% del sector minería e hidrocarburos.

Este crecimiento es mayor al que se había proyectado a principios de año, debido principalmente al mayor dinamismo del sector manufacturero, construcción y así como por las mejoras de las expectativas de los inversionistas ante un escenario político estable tras la renuncia del expresidente Pedro Pablo Kuczynski. Cabe señalar que la nueva administración del

presidente Martín Vizcarra encuentra un país que mantiene sólidos fundamentos macroeconómicos. Es así que, ante un mejor desempeño esperado de la actividad económica, el BCRP aumentó tres veces el pronóstico de crecimiento para el 2018 (4.0%), después de haberla reducido dos veces durante el primer trimestre del presente año.

Así, según el BCRP, los soportes para el crecimiento del presente año serán las mejores condiciones externas y el gasto público. A nivel sectorial, se estima que las actividades primarias presentarían el mayor dinamismo; con énfasis en el sector de pesca y una recuperación del sector minero. Asimismo, las proyecciones contemplan un comportamiento positivo de la producción de petróleo y una mayor expansión de la producción agropecuaria en un entorno de condiciones climatológicas más normales.

INDICADORES	PRINCIPALES INDICADORES MACROECONÓMICOS						PROYECCIÓN ANUAL*	
	2013	2014	ANUAL 2015	2016	2017	1S2018	2018	2019
PBI (var. % real)	5.8%	2.4%	3.3%	4.0%	2.5%	4.3%	4.0%	4.2%
PBI Electr & Agua	5.5%	4.9%	5.9%	7.3%	1.1%	3.3%	3.3%	4.0%
PBI Pesca (var. % real)	18.1%	-27.9%	15.9%	-10.1%	4.7%	20.4%	30.0%	-4.2%
PBI Servicios Financieros & Seguros	9.7%	12.8%	9.6%	5.4%	1.2%	6.3%		
PBI Construcción (var. % real)	8.9%	1.9%	-5.8%	-3.1%	2.3%	6.1%	7.5%	8.0%
PBI Minería e Hidrocarburos	4.9%	-0.9%	9.5%	16.3%	3.2%	-0.1%	0.1%	4.0%
Inflación (var. % IPC)	2.9%	3.2%	4.4%	3.2%	1.4%	1.08%	2.2%	2.0%
Tipo de cambio promedio (US\$)	2.70	2.84	3.19	3.38	3.26	3.23	3.29	3.28
Tasa de Interés de Referencia	4.00	3.50	3.75	4.25	3.25	2.75	2.75	2.75

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

Sector Bancario

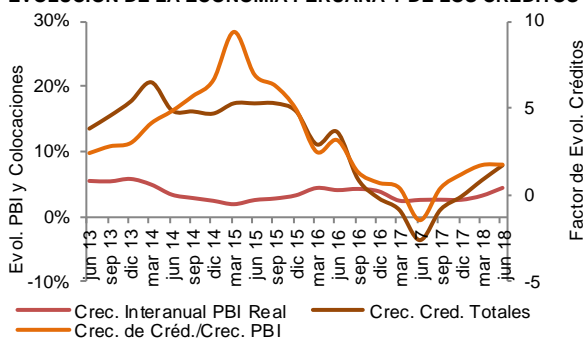
En nuestro país existen 16 bancos con operaciones múltiples, las cuales en conjunto suman un total de créditos por S/ 256,340.32 MM. Los créditos otorgados de la banca se encuentran concentradas principalmente en 4 bancos, que al cierre de junio 2018² cuentan con el 82.9% de la participación del sector (Banco de Crédito del Perú con 32.6%, BBVA Continental con 20.8%, Scotiabank con 17.7% e Interbank con 11.8%).

En cuanto a la composición de los créditos directos, los principales desembolsos que se realizan se dan en productos como préstamos (51.3%), créditos hipotecarios (16.8%), tarjetas de crédito (9.1%), arrendamiento financiero (7.5%) y comercio exterior (8.6%), mientras que los descuentos de documentos (2.0%), el factoring (1.6%) y otros (2.8%), representan una menor participación.

Colocaciones

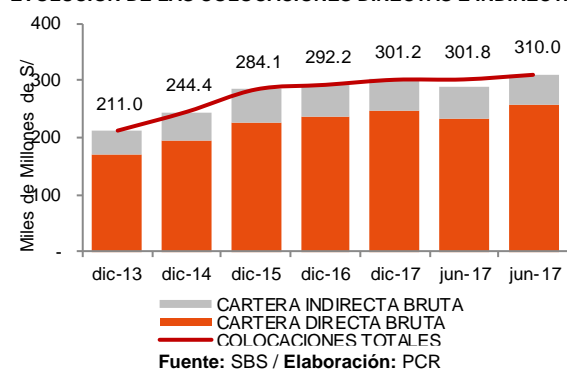
Desde el 2016 hasta mediados del 2017, las colocaciones totales³ de la banca mostraron una tendencia decreciente que logró revertirse, permitiendo que al cierre de junio 2018 la suma total de colocaciones (S/ 309,981.72 MM) sean 7.9% y 2.9% superior al cierre de junio 2017 y diciembre 2017 respectivamente.

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA PERUANA Y DE LOS CRÉDITOS



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES DIRECTAS E INDIRECTAS



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

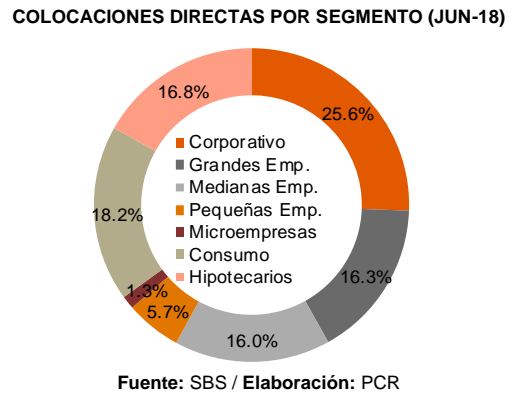
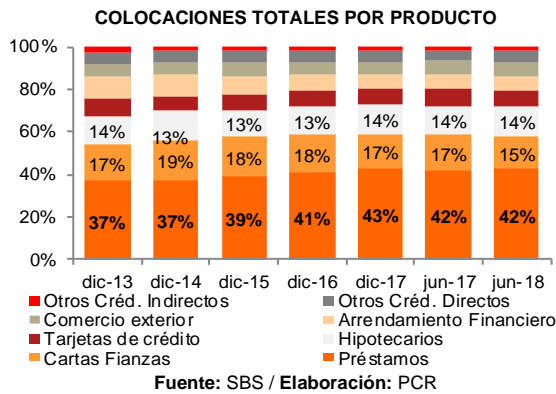
Este incremento se centró en el avance de los créditos directos que aumentaron 9.7% (+S/ 22,597.75 MM) respecto al cierre de junio 2017. Los créditos indirectos tuvieron un incremento marginal de 0.1% respecto a junio 2017; no obstante, presentaron un descenso de 3.6% si se compara con diciembre 2017, lo cual se explica por la menor cantidad de cartas fianzas (créditos indirectos) otorgados principalmente por los bancos Scotiabank, BBVA Continental y BCP.

En detalle, el monto de créditos directos que totalizó en S/ 256,340.32 MM, y que presentó un incremento de 9.7% y 4.4% respecto a junio y diciembre 2017, se vio impulsado por los desembolsos a los segmentos corporativos, grandes empresas - particularmente de sectores ligados a la demanda interna, como comercio e industria - y de los segmentos consumo e hipotecario. Cabe señalar que, los segmentos corporativo y consumo, son los más significativos de las colocaciones directas, contribuyendo con el 25.6% y 18.2%, respectivamente.

² Fuente: Ranking de Créditos, Depósitos y Patrimonio – Boletín Informativo Mensual Junio 2018 de Banca Múltiple.

³ Créditos directos + créditos indirectos (sin considerar líneas de Crédito no utilizadas y Créditos concedidos no desembolsados).

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

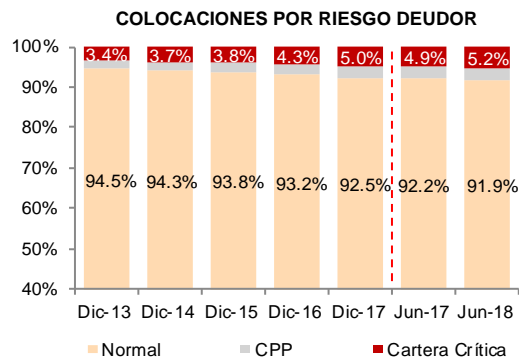
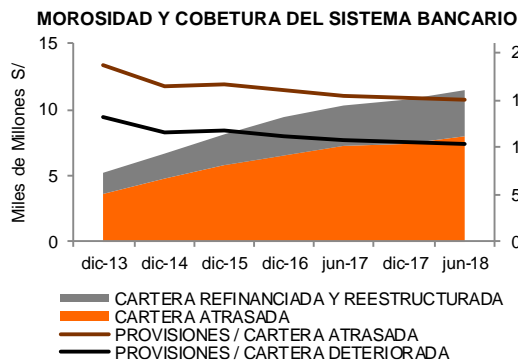


Morosidad

El índice de morosidad de la banca múltiple ha mostrado un incremento sostenido desde diciembre 2013, lo cual se encuentra muy relacionado al menor *performance* que ha mostrado la economía nacional durante los últimos 5 años. Esto último ha repercutido en la capacidad de pago y en la calidad crediticia de muchos clientes. Es así que, entre junio del 2013 y 2018, el nivel de morosidad ha aumentado en 1.04 p.p. Es así, que al cierre del primer semestre 2018, la morosidad se situó en 3.1%, la cual fue del mismo nivel que la del primer semestre 2017. En ese sentido se puede inferir una relación inversa entre el dinamismo de la economía y los niveles de atrasos, el cual estuvo explicado principalmente por el incremento temporal de la cartera atrasada en el segmento corporativo.

En términos interanuales, el incremento estuvo explicado principalmente por el avance de la cartera atrasada en los segmentos de medianas empresas e hipotecario, las cuales se incrementaron en 0.5 p.p. 0.30 p.p., respectivamente. Por su parte, tanto la cartera deteriorada como la cartera crítica siguieron la misma tendencia al crecer en 0.11 p.p. y 0.29 p.p. cada una, cerrando el primer trimestre con indicadores de 4.5% y 5.2%, respectivamente.

Por su parte, el ratio de cobertura de cartera atrasada se ubicó en 151.4%, mientras que el de cartera deteriorada cerró en 104.2%, mostrando un nivel similar al del mismo periodo del año anterior (mar-17: 153.2% y 107.9%, respectivamente), pese al incremento de las provisiones en 9.3% durante el mismo periodo, sin embargo, ambos se mantienen por encima del 100%.



Aspectos Fundamentales

Reseña

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

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

Grupo Económico

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

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, 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 2017, elaborado con fecha 17.05.2018.

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 además de destacarse que de los 5 directores titulares 3 son directores independientes, de acuerdo con la definición de independencia del banco. Asimismo, el Directorio cuenta con los siguientes comités de apoyo: Comité de Auditoría, Comité de Riesgos y Comité de Gobierno Corporativo.

DIRECTORIO		PRINCIPALES GERENTES	
Benjamin Franco ⁶	Presidente	María E. Gonzales Acevedo ⁷	Gerente General
Anna Elzbieta Morawska	Director	Lorena M. Carrillo A.	Gerente de Legal & Control
María E. Gonzales Acevedo	Director	Mario Bedoya Garland	Gerente de Riesgos - Banca Corporativa
Rafael Jonquet M.	Director	Omar Rashid Luna	Gerente de Soluciones Fiduciarias
Fernando Yñigo P.	Director	Gabriel E. Manzano Briceño	Gerente de Tesorería
José Silva Velarde	Director Suplente	Milka Radenovic Muller	Gerente de Operaciones y Tecnología
		Luis Horacio Rodríguez	Gerente de Control Financiero e Impuestos

Fuente: Citibank Perú / Elaboración: PCR

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 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*.

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 junio 2018, la participación de mercado de Citibank se encuentra en el 7° puesto en colocaciones de créditos corporativos (1.71% del

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.

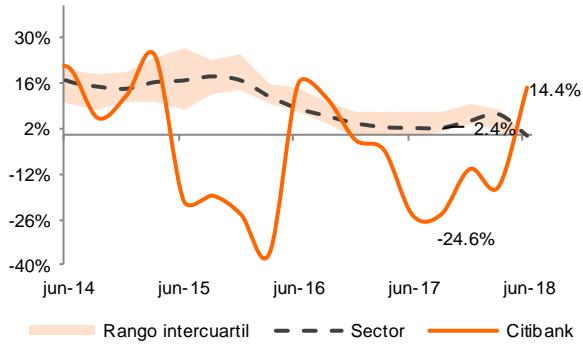
⁶ El 10 de mayo del 2018, se informó la designación del señor Benjamín Franco como nuevo presidente del directorio.

⁷ Con fecha 11 de julio del 2018 se designó a la señora María Eugenia González Acevedo como nueva Gerente General.

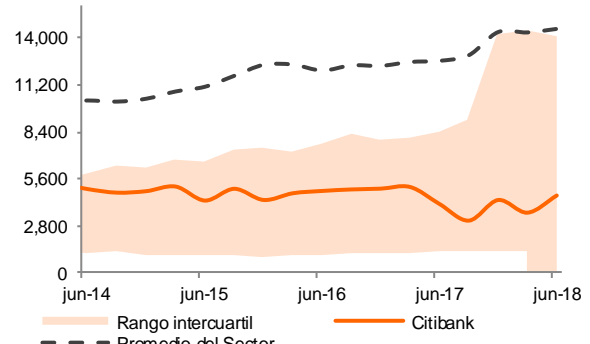
mercado) y en el 8° puesto en colocaciones a grandes empresas (2.24% del mercado). Como se aprecia, a pesar de que Citibank se enfoca en estos segmentos, su participación es minoritaria, ya que los 4 principales bancos de Perú concentran 90.77% de colocaciones corporativas y 83.47% de colocaciones a grandes empresas.

Con relación a las fuentes de fondeo, se presentó un incremento en los depósitos de ahorro, mientras que disminuyeron los depósitos a la vista y depósitos a plazo. Citibank es la 8^{va} entidad en cantidad de depósitos y posee una participación de mercado de 1.98%.

CRECIMIENTO INTERANUAL DE LAS COLOCACIONES DE CITIBANK CON RESPECTO A LA BANCA MÚLTIPLE, A JUNIO 2018 (%)



EVOLUCIÓN DE DEPÓSITOS DE CITIBANK CON RESPECTO A LA BANCA MÚLTIPLE, A JUNIO 2018 (S/ MM)



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Riesgos Financieros

Riesgo de Crédito

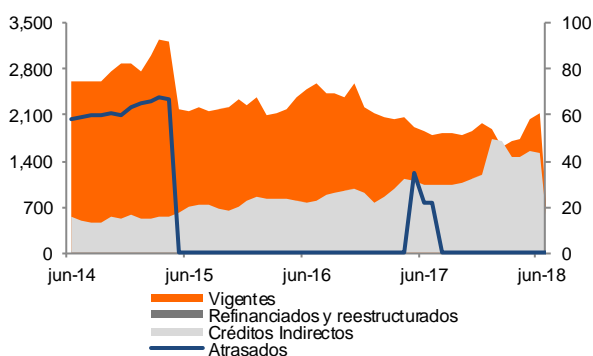
La gestión de riesgo de crédito se rige por las políticas y estándares de la matriz Citigroup. La gestión Global de Riesgos de Crédito implica el establecimiento de límites adecuados a nivel mundial, regional y nacional, segmentando a nivel individual a los clientes. Así se soporta el crecimiento de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

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

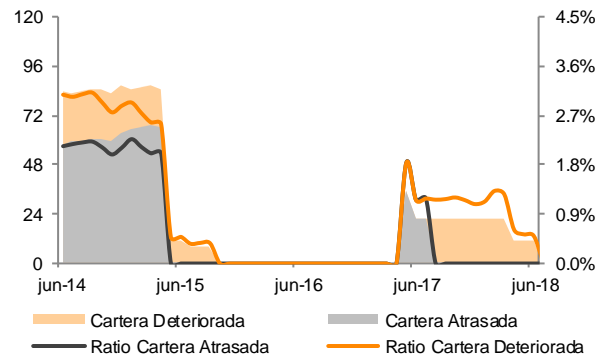
Calidad de cartera

A junio 2018, las colocaciones totales de Citibank se ubicaron en S/ 3,685.3 MM, registrando un avance interanual de 26.6% debido al crecimiento de ambas carteras (créditos directos e indirectos). En detalle se tiene que, el crecimiento de las colocaciones directas es producto del avance del segmento corporativo en S/ 370.1 MM, seguido por los créditos a medianas empresas (+S/ 19.4 MM) en línea con la estrategia del Banco. Lo anterior fue mitigado parcialmente por la caída del segmento grandes empresas (-S/ 109.9 MM) por la cancelación de la totalidad de créditos en sectores como minería y empresas del estado. Por su parte las colocaciones indirectas responden a mayores avales y cartas fianzas otorgadas en el periodo.

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



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



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Respecto a la composición de la cartera directa por segmento los principales agentes de colocación a junio 2018 en línea con el core de Citibank fueron los préstamos a corporativos con 51.1%, grande empresa con 43.2% y medianas empresas con 5.7%.

Analizado por sectores económicos, según clasificación de la SBS, Citibank Perú mantiene una participación de los sectores de comercio (32.4%), industria manufacturera (31.0%), intermediación financiera (24.5%) y minería (6.7%). Con relación al comportamiento en el último periodo, se observa una disminución en las colocaciones dirigidas a minería y construcción.

En lo que respecta a la calidad de la cartera, los créditos vigentes fueron S/ 2,148.9 MM y representaron 99.5% de la cartera directa, lo que a su vez resultó en un aumento interanual de 15.2%. Por su parte la cartera atrasada a junio 2018 se ubicó en niveles nulos, producto del refinanciamiento y reestructuración de créditos atrasados de un cliente particular cuya calificación se ha visto afectada en diferentes entidades del sistema financiero. Es importante destacar, que el Banco monitorea continuamente su cartera para mantenerlos en óptimos niveles.

Por su parte, el ratio de morosidad de cartera deteriorada se posiciona en 0.5% (junio 2017:1.2%), considerablemente menor al promedio del sector (4.5%). Al igual que el ratio anterior, el segmento de grandes empresas sustenta el indicador.

Con relación a la clasificación según categoría de riesgo del deudor, se observa que el 96.2% del total de colocaciones se encuentra dentro de la categoría normal, ascendiendo a S/ 3,083.2 MM, la cartera clasificada con problemas potenciales presentó una participación de 2.9%. Esta estructura evidencia una variación positiva para Citibank producto de la venta de la cartera minorista; asimismo, se ve una disminución de la cartera deficiente, la cual se vio afectada por la reclasificación de algunos clientes por temas coyunturales. Así, la cartera crítica de Citibank Perú presentó una participación de 0.9% dentro del total de créditos directos e indirectos (junio 2017: 1.3%).

Finalmente, a junio 2018, el requerimiento de patrimonio efectivo para cubrir riesgos de crédito ascendió a S/ 341.6 MM y se incrementó 41.0% respecto el mismo periodo del año anterior. Asimismo, el requerimiento por riesgo de crédito representó el 74.7% del requerimiento total de patrimonio efectivo.

Riesgo de Liquidez

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

A junio 2018, Citibank registró un total de activos de S/ 6,261.4 MM, evidenciando un crecimiento interanual de 4.8%, lo cual se debe al aumento de créditos netos en S/ 268.2 MM, representando el 34.1% del total de activos. Asimismo, las inversiones netas de provisiones ascendieron a S/ 1,555.6 MM presentando un crecimiento de 87.7% relacionado a las mayores inversiones disponibles para la venta e inversiones a valor razonable con cambios en resultados.

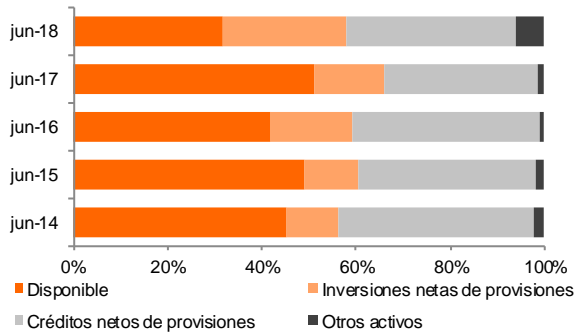
Por otro lado, los pasivos de Citibank alcanzaron S/ 5,441.7 MM registrando un crecimiento interanual de 14.5%, explicado principalmente por mayores depósitos del sistema financiero y organismos internacionales. Es de mencionar que, considerando que los menores depósitos a la vista representan una menor 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 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/ 225.5 MM en Adeudos y Obligaciones Financieras debido al menor nivel de instituciones financieras del exterior 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 ascendieron a S/ 48.51 MM que corresponde a tres contratos de canalización firmados en noviembre 2016 los cuales generan intereses a una tasa a anual promedio de 10.11%.

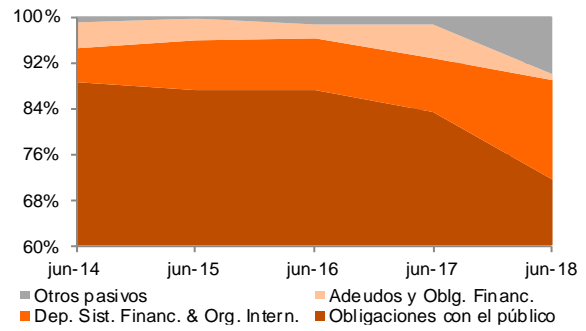
Con relación a la participación de los principales depositantes, es importante mencionar que la deuda del Banco con los 10 y 20 principales depositantes, según el anexo 16-A Indicadores, representa el 51% y 62% sobre el total de depósitos, lo que genera al Banco una concentración entre sus fuentes de fondeo de obligaciones con el público.

Los indicadores de liquidez a junio 2018 se sitúan en un holgado nivel respecto los límites regulatorios establecidos por la SBS (MN: 8% y ME 20%), ubicándose en 64.4% MN y 112.2% ME. Respecto a la composición de los activos líquidos estuvo conformada por valores representativos de deuda emitidos por el BCRP (65.3%), fondos interbancarios netos activos (15.0%) y fondos disponibles en BCRP (4.4%), mientras que los pasivos se concentraron en obligaciones a la vista (99.1%). Los activos líquidos en moneda extranjera están compuestos principalmente por fondos disponibles en el BCRP (89.0%) y los pasivos en obligaciones a la vista.

EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DEL ACTIVO (%)



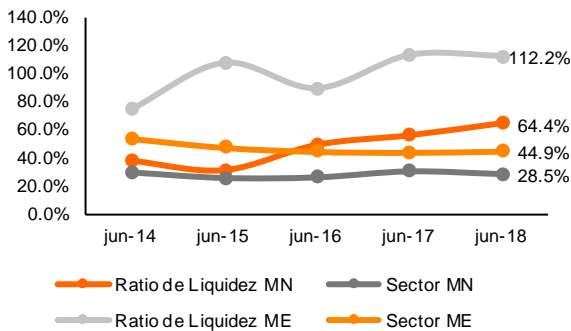
EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA DEL PASIVO (%)



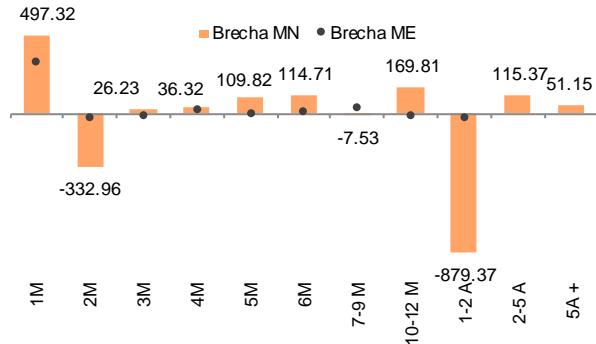
Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Por otro lado, el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL)⁸, que tiene como fin cubrir escenarios de tensión en las fuentes de fondeo con los activos más líquidos y de alta calidad, fue de 130.66% en MN y 262.24% en ME. Es de destacar que el indicador mínimo por el Regulador es de 90% para el 2018 y 100% desde el 2019 en adelante; en consecuencia, Citibank cumple con dichos indicadores.

INDICADORES DE LIQUIDEZ



BRECHA TOTAL DE LIQUIDEZ POR PLAZOS DE VENCIMIENTO (S/)



Fuente: Citibank Perú, SBS/ Elaboración: PCR

Con relación al calce de liquidez por plazos de vencimiento en moneda nacional, las posiciones de Citibank registraron brechas acumuladas positivas hasta el horizonte de 10 a 12 meses, periodo desde el cual mantiene brechas negativas explicadas por las obligaciones a la vista de fondeo menos estable y grandes acreedores (según el criterio de distribución según supuestos), con lo cual la brecha acumulada se ubica en -S/ 99.1 MM. Por otro lado las brechas de liquidez por plazos de vencimiento en moneda extranjera mantienen un calce en los instrumentos para todos los horizontes de tiempo lo que generó una brecha acumulada de S/ 357.2 MM. Por último, en términos consolidados, la brecha acumulada en MN y ME fue positiva y alcanzó los S/ 1,069.5 MM, con un ratio de brecha acumulada a patrimonio efectivo de 1.4%.

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

A junio 2018 el nivel de activos de Citibank en ME alcanzó los S/ 2,435.4 MM representando 38.9% (del total de activos). Esta representatividad es consecuente con el menor disponible de Citibank en dólares. En tanto los pasivos en moneda extranjera totalizaron S/ 1,901.3 MM representando el 34.9% del total de pasivos. Por consiguiente, Citibank obtuvo una posición contable en ME de sobrecompra por S/ 534.1 MM y una posición neta negativa en derivados en ME por S/ 218.2 MM, lo que le permitió obtener una exposición global respecto al patrimonio efectivo del 41.3% (junio 2017: 49.3%), con lo cual cumple con el límite establecido por la SBS (50% sobrecompra).

⁸ Resolución SBS N°9075-2012, que entró en vigor a partir de enero 2014.

EVOLUCIÓN DE LA POSICIÓN CONTABLE GLOBAL

	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18
a. Activos en ME (S/ Miles)	4,248,581	3,949,313	3,468,896	3,918,123	3,273,231	3,385,179	2,435,442
b. Pasivos en ME (S/ Miles)	3,916,692	3,587,057	2,864,621	3,397,714	2,491,220	2,517,230	1,901,321
c. Posición Contable en ME (a-b)	331,889	362,256	604,274	520,409	782,011	867,949	534,121
d. Posición Neta en Derivados	-119,140	-187,336	-262,303	-155,157	-227,874	-297,381	-218,167
e. Posición Global en ME (c+d)	212,749	174,920	341,971	365,253	554,137	570,568	315,954
Posición Global en ME / Patrimonio Efectivo	36.28%	24.53%	48.72%	49.89%	47.82%	49.30%	41.25%

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.

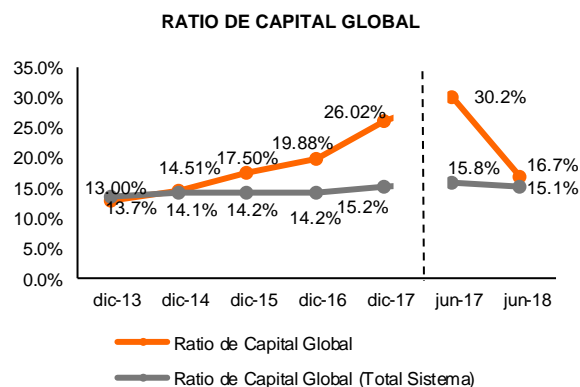
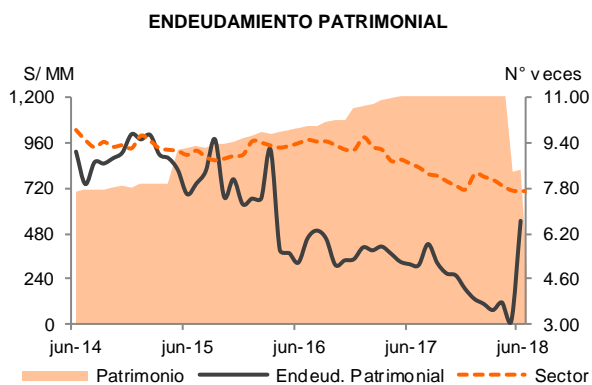
Asimismo, en caso de identificarse una actividad sospechosa, la unidad de AML, a través de su Oficial de Cumplimiento Corporativo, determina si dicha actividad califica para ser reportada como un SAR (*Suspicious Activities Report*), según el cual el banco informa a la UIF-SBS sobre las operaciones sospechosas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

Soporte Patrimonial

A junio 2018, Citibank registró un patrimonio de S/ 819.7 MM, presentando una disminución interanual de 32.9%, producto del menor nivel de las reservas facultativas. Por otra parte, el patrimonio efectivo del Banco fue determinado según la normatividad vigente, con lo cual ascendió a S/ 765.9 MM debido a menores reservas legales en línea con el acuerdo de distribución de utilidades acumuladas de los ejercicios 2015, 2016 y 2017; mientras que el requerimiento de patrimonio efectivo totalizó en S/ 457.5 MM, superior al registrado un año atrás dado el mayor requerimiento por riesgos de crédito en línea con los activos ponderados por riesgos de crédito. Como consecuencia, el ratio de capital global disminuyó a 16.7%, sin embargo aún permanece por encima al presentado por el promedio del sistema (15.1%).

Finalmente, el nivel de endeudamiento de capital⁹ fue de 7.5 veces, mayor a lo obtenido en junio 2017 (4.2 veces) debido a la disminución del patrimonio (-32.9%) por las reservas. Este resultado coloca a Citibank Perú en una mejor posición respecto el promedio del sector, el cual se sitúa en 8.5 veces. Asimismo, el endeudamiento patrimonial presentó la misma tendencia ascendiendo a 6.6 veces (3.9 veces junio 2017).

⁹ Pasivo Total / (Capital Social + Reservas).

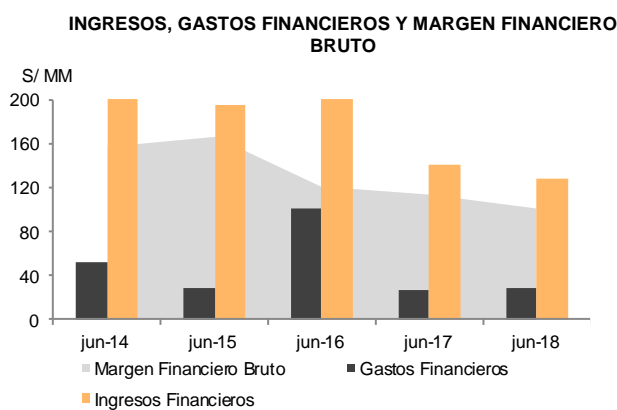
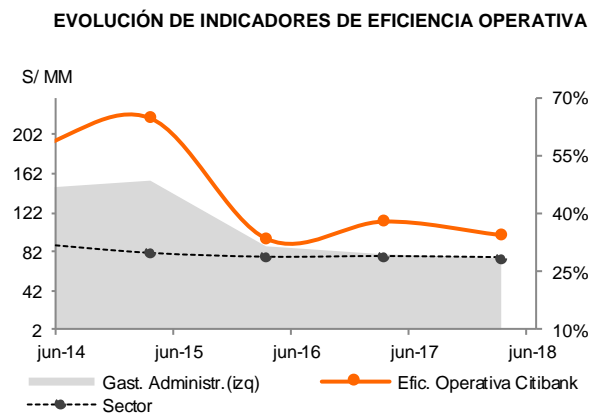


Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Resultados Financieros

A junio 2018, Citibank obtuvo ingresos financieros por S/ 129.1 MM, lo cual significó un descenso interanual de 8.4%, explicado por menor nivel de ingresos y comisiones por créditos e ingresos por inversiones. Por su parte, los gastos financieros registraron un crecimiento interanual de 7.1% en línea con las pérdidas en productos financieros derivados. En consecuencia, el margen financiero bruto totalizó en S/ 100.8 MM, menor en 12% respecto lo observado un año atrás. Este resultado sumado a la menor provisión por incobrabilidad de créditos generó un margen financiero neto de S/ 99.5 MM (-S/ 12.3 MM respecto junio 2017).

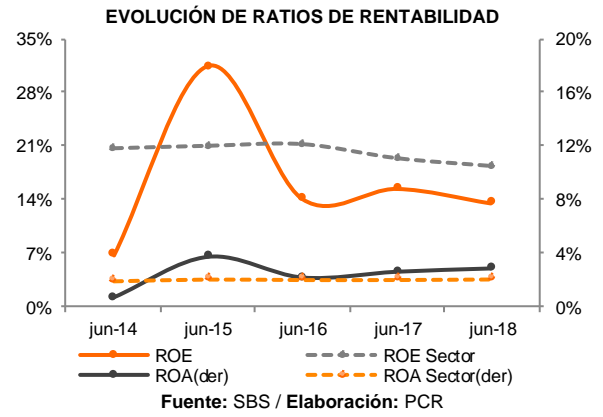
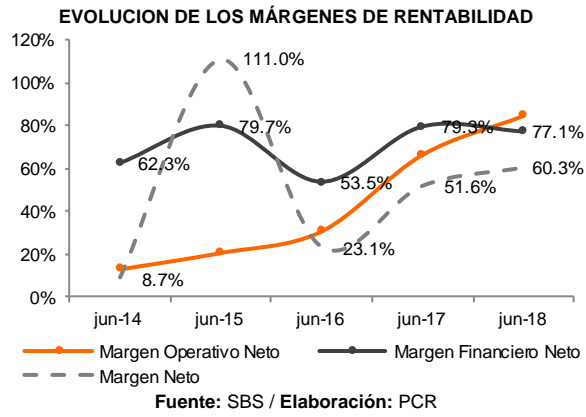
Por su parte, los ingresos por servicios financieros totalizaron S/ 90.3 MM, registrando un incremento de S/ 25.2 MM, debido principalmente a los mayores ingresos de comisiones de referenciamiento, custodia de valores e ingresos por créditos indirectos. A partir del 2016, Citi implementó la Asignación 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. Como consecuencia, el margen operacional de Citibank fue de S/ 185.2 MM, superior en S/ 13.0 MM a lo obtenido en junio 2017. A junio 2018 se registró que, 34.6% fueron destinados a gastos administrativos mientras que el sector destinó 28.7%. Este resultado está por debajo del ratio obtenido en junio 2017, donde se destinaban 38.1%. La caída del ratio se debe a la disminución de los gastos administrativos producto a menores servicios prestado por terceros (-S/ 3.4 MM) y menores impuestos y contribuciones (-S/ 1.7 MM).



Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Como consecuencia, la utilidad neta de Citibank al cierre de junio 2018 fue de S/ 77.8 MM y significó un incremento de 7.0% respecto a junio 2017. Este resultado evidenció una mejora en el margen de utilidad neta, el cual se ubicó en 60.3%, en comparación con el 51.6% del año anterior.

Finalmente, el ROE se ubicó en 13.5% por debajo de lo presentado en junio 2017, mientras que el ROA presentó un aumento situándose en 2.8% frente al 2.6% obtenido en el mismo periodo, en línea con el comportamiento del sector (ROE junio 2018: 18.7%; ROA junio 2018: 2.2%)



Anexos

CITIBANK	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18
ACTIVOS (S/ MM)							
DISPONIBLE	3,144,702.9	2,521,355.8	2,465,561.4	3,341,535.2	2,294,583.0	2,921,891.5	1,864,528.5
FONDOS INTERBANCARIOS	130,590.00	-	207,500.00	334,000.00	313,000.00	196,144.50	275,600.00
INVERSIONES NETAS DE PROVISIONES	639,780.35	811,386.02	1,064,412.9	913,794.28	1,811,997.0	828,903.53	1,555,630.4
CRÉDITOS NETOS	2,577,447.7	2,901,817.9	2,256,451.2	2,220,008.9	1,977,123.1	1,866,887.9	2,135,067.7
Vigentes	2,612,378.0	2,931,846.6	2,276,307.7	2,238,154.4	1,978,878.0	1,865,636.6	2,148,947.3
Refinanciados y Reestructurados	29,638.33	23,205.45	-	-	21,605.50	-	10,853.64
Atrasados	53,326.99	63,321.75	-	-	-	21,685.47	-
Provisiones	(114,550.49)	(114,547.95)	(18,825.04)	(17,806.99)	(23,320.48)	(20,349.23)	(24,717.97)
Intereses y Comisiones no Devengados	(3,345.10)	(2,008.02)	(1,031.45)	(338.53)	(39.94)	(84.94)	(15.25)
CUENTAS POR COBRAR NETAS DE	99,280.97	63,964.43	92,592.96	34,261.68	29,374.21	25,198.40	22,279.68
RENDIMIENTOS POR COBRAR	23,732.32	24,652.76	14,781.52	23,935.72	19,432.99	23,136.02	20,931.13
BIENES REALIZABLES	-	-	-	-	-	-	-
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO NETO	45,137.10	46,217.75	33,276.33	34,453.18	33,515.72	34,633.61	32,076.14
OTROS ACTIVOS	143,683.33	197,668.23	33,393.32	42,698.80	61,947.26	78,366.08	355,266.38
Activo	6,804,354.7	6,567,062.9	6,167,969.8	6,944,687.8	6,540,973.4	5,975,161.6	6,261,380.0
PASIVOS (S/ MM)							
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	5,217,949.8	4,933,871.8	4,434,251.4	4,674,105.6	3,984,718.5	3,917,510.0	3,844,925.6
Depósitos a la Vista	3,382,206.3	3,646,436.6	3,721,933.7	4,004,510.2	3,353,051.8	3,378,896.5	3,497,253.2
Depósitos de Ahorro	417,333.30	332,195.81	100,217.47	37,266.24	57,747.43	66,987.40	34,532.12
Depósitos a Plazo	583,762.22	410,133.53	91,505.81	323,685.70	154,291.42	175,287.21	100,333.37
Depósitos Restringidos	23,267.87	15,934.20	11,560.24	12,902.51	14,724.93	40,632.80	15,444.53
Otras Obligaciones	811,380.11	529,171.60	509,034.27	295,741.00	404,902.93	255,706.09	197,362.30
DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO Y	391,405.22	425,541.24	400,597.93	596,868.93	743,190.18	432,899.46	933,834.68
FONDOS INTERBANCARIOS	-	-	-	132,562.00	-	-	275,600.00
ADEUDOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS	316,632.67	255,446.95	185,331.00	267,338.00	128,477.57	280,897.83	55,346.46
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN N/S	-	-	-	-	-	-	-
CUENTAS POR PAGAR	129,772.82	153,755.19	115,477.29	77,314.75	44,946.41	48,508.35	45,319.50
INTERESES Y OTROS GASTOS POR PAGAR	3,919.75	2,587.46	275.26	1,233.24	1,718.07	1,829.80	1,586.81
OTROS PASIVOS	54,256.70	65,949.17	39,385.64	45,714.90	319,544.01	62,866.74	545,821.62
PROVISIONES	12,675.33	8,396.40	4,826.77	7,574.91	0.000	0.000	0.000
OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos	6,126,612.3	5,845,548.2	5,180,145.3	5,802,712.3	5,233,540.0	4,753,611.2	5,441,656.0
Patrimonio	677,742.42	721,514.67	987,824.49	1,141,975.4	1,307,433.4	1,221,550.3	819,724.02
Pasivo + Patrimonio	6,804,354.7	6,567,062.9	6,167,969.8	6,944,687.8	6,540,973.4	5,975,161.6	6,261,380.0
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS (S/ MM)							
INGRESOS FINANCIEROS	434,093.77	454,909.32	403,250.18	389,463.64	282,997.76	140,923.10	129,081.34
GASTOS FINANCIEROS	64,466.29	109,958.16	52,959.32	148,574.62	45,973.65	26,431.06	28,308.29
MARGEN FINANCIERO BRUTO	369,627.48	344,951.16	350,290.86	240,889.01	237,024.11	114,492.03	100,773.06
PROVISIONES PARA CRÉDITOS DIRECTOS	47,595.65	38,781.01	13,782.73	(1,276.87)	5,731.37	2,726.11	1,307.46
MARGEN FINANCIERO NETO	322,031.83	306,170.14	336,508.13	242,165.88	231,292.74	111,765.92	99,465.59
INGRESOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	99,140.98	102,197.26	80,306.16	153,449.97	130,686.81	65,105.15	90,302.60
GASTOS POR SERVICIOS FINANCIEROS	8,705.26	9,073.40	3,619.80	6,428.02	8,933.45	4,683.32	4,585.24
GANANCIA (PÉRDIDA) POR VENTA DE	0.000	0.000	13,282.62	-	0.000	0.000	0.000
MARGEN OPERACIONAL	412,467.56	399,294.01	426,477.11	389,187.83	353,046.10	172,187.75	185,182.96
GASTOS ADMINISTRATIVOS	301,211.04	325,873.56	263,891.60	184,597.29	153,300.56	78,554.94	75,952.41
MARGEN OPERACIONAL NETO	111,256.52	73,420.45	162,585.51	204,590.54	199,745.54	93,632.81	109,230.55
PROVISIONES, DEPRECIACIÓN Y	4,866.83	3,425.73	12,165.92	7,205.96	8,301.24	4,042.00	6,358.96
OTROS INGRESOS Y GASTOS	(4,202.61)	(3,381.13)	277,758.83	4,273.27	10,753.07	1,724.58	1,654.97
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA	102,187.08	66,613.59	428,178.42	201,657.85	202,197.37	91,315.39	104,526.56
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
IMPUESTO A LA RENTA	35,359.75	26,705.64	123,119.87	48,809.12	42,593.16	18,543.98	26,694.48
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	66,827.33	39,907.95	305,058.55	152,848.73	159,604.21	72,771.41	77,832.07

Fuente: SBS / Elaboración: PCR

Anexos

CITIBANK	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	jun-17	jun-18
CALIDAD DE ACTIVOS							
CARTERA CRÍTICA	2.9%	3.2%	0.0%	0.0%	1.3%	1.3%	0.9%
CARTERA CRÍTICA (Total Sistema)	3.4%	3.7%	3.8%	4.3%	4.9%	4.9%	5.2%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS	2.0%	2.1%	0.0%	0.0%	0.0%	1.1%	0.0%
CARTERA ATRASADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	2.1%	2.5%	2.5%	2.8%	3.0%	3.1%	3.1%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS	1.1%	0.8%	0.0%	0.0%	1.1%	0.0%	0.5%
CARTERA REFINANCIADA Y REESTRUCTURADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	0.9%	1.0%	1.1%	1.2%	1.4%	1.3%	1.4%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS	3.1%	2.9%	0.0%	0.0%	1.1%	1.1%	0.5%
CARTERA DETERIORADA / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	3.1%	3.5%	3.6%	4.0%	4.4%	4.4%	4.5%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA	214.8	180.9	0.0%	0.0%	0.0%	93.8%	0.0%
PROVISIONES / CARTERA ATRASADA (Total Sistema)	188.1	165.0	166.6	160.6	152.6	154.2	151.4
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA	138.1	132.4	0.0%	0.0%	107.9	0.0%	227.7
PROVISIONES / CARTERA DETERIORADA (Total Sistema)	131.6	116.5	117.6	111.6	105.7	108.3	104.2
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS	4.2%	3.8%	0.8%	0.8%	1.2%	1.1%	1.1%
PROVISIONES / CRÉDITOS DIRECTOS (Total Sistema)	4.0%	4.1%	4.2%	4.5%	4.6%	4.8%	4.7%
LIQUIDEZ							
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS)	28.6%	26.5%	36.1%	54.4%	82.9%	55.6%	64.4%
RATIO DE LIQUIDEZ MN (SBS) (Total Sistema)	30.8%	24.4%	26.5%	27.4%	34.3%	30.5%	28.5%
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS)	79.5%	79.9%	111.2	94.9%	92.8%	112.8	112.2
RATIO DE LIQUIDEZ ME (SBS) (Total Sistema)	56.1%	54.7%	46.6%	43.9%	44.9%	44.1%	44.9%
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES)	0.5	0.4	0.5	0.6	0.4	0.6	0.3
ACTIVOS LÍQUIDOS / TOTAL PASIVO (VECES) (Total Sistema)	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES)	0.5	0.6	0.5	0.5	0.5	0.5	0.6
COLOCACIONES BRUTAS / OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO (VECES) (Total)	1.0	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1
SOLVENCIA							
RATIO DE CAPITAL GLOBAL	13.0%	14.5%	17.5%	19.9%	26.0%	30.2%	16.7%
RATIO DE CAPITAL GLOBAL (Total Sistema)	13.7%	14.1%	14.2%	14.2%	15.2%	15.8%	15.1%
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES)	11.7	8.8	7.8	8.3	4.7	4.2	7.5
PASIVO TOTAL / CAPITAL + RESERVAS (VECES) (Total Sistema)	12.3	11.3	0.1	10.2	9.3	9.0	8.5
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES)	9.0	8.1	5.2	5.1	4.0	3.9	6.6
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL (VECES) (Total Sistema)	9.3	8.9	9.3	8.1	7.5	7.9	7.4
RENTABILIDAD							
ROE (SBS)	10.3%	5.7%	34.6%	14.6%	13.0%	15.4%	13.5%
ROE (SBS) (Total Sistema)	21.2%	19.7%	22.1%	19.9%	18.3%	19.0%	18.7%
ROA (SBS)	1.1%	0.6%	4.8%	2.3%	2.5%	2.6%	2.8%
ROA (SBS) (Total Sistema)	2.0%	1.9%	2.1%	2.0%	2.1%	2.1%	2.2%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS	74.2%	67.3%	83.4%	62.2%	81.7%	79.3%	77.1%
MARGEN FINANCIERO NETO / INGRESOS FINANCIEROS (Total Sistema)	58.1%	58.3%	56.8%	60.0%	59.5%	58.7%	58.8%
MARGEN OPERATIVO NETO	25.6%	16.1%	40.3%	52.5%	70.6%	66.4%	84.6%
MARGEN OPERATIVO NETO (Total Sistema)	34.3%	36.0%	36.3%	35.7%	37.4%	35.2%	39.3%
MARGEN NETO	15.4%	8.8%	75.6%	39.2%	56.4%	51.6%	60.3%
MARGEN NETO (Total Sistema)	23.2%	23.1%	25.0%	24.7%	25.4%	23.8%	27.2%
EFICIENCIA							
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS	56.5%	58.5%	54.6%	34.0%	37.1%	38.1%	34.6%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / INGRESOS + SERVICIOS FINANCIEROS (Total)	33.0%	32.0%	30.0%	29.3%	29.1%	29.0%	28.7%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL	95.3%	109.0	81.7%	78.1%	68.2%	72.1%	78.5%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO TOTAL (Total Sistema)	72.8%	70.7%	66.7%	43.0%	42.5%	63.0%	41.3%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO	83.0%	96.7%	78.5%	78.5%	66.6%	70.3%	77.4%
GASTOS DE OPERACIÓN / MARGEN FINANCIERO BRUTO (Total Sistema)	56.9%	54.9%	51.4%	48.7%	49.6%	48.4%	49.3%

Fuente: SBS / Elaboración: PCR