



BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 16 de marzo de 2009

Clasificación	Categoría según el Art. 95B Ley del Mercado de Valores y la RCTG-14/2008 emitida por la Superintendencia de Valores de El Salvador.	Definición de Categoría
Emisor	EAA+.sv	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto.
Emissiones con plazo inferior a un año	N – 1.sv	Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
Certificados de Inversión CICUSCA 1, CICUSCA 2, CICUSCA 3, CICUSCA 5, CICUSCA 6	AAA.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
CICITI01 CIBUNO	AA+.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.
Acciones	N – 2.sv	Acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.
Perspectiva	Estable	

“La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes”

----- MM US\$ al 31.12.08 -----		
ROAA: 0.49%	ROAE: 4.3%	Activos: 2,617.7
Ingresos: 265.5	U. Neta: 12.8	Patrim. : 324.8

Historia: Emisor EAA (25.07.01), ↓ EAA- (13-09-02) ↑EAA (24.08.05) ↑EAAA (14.06.07) ↓ EAA+ (06.01.09), Emissiones con plazo menor a un año N-1 (25.07.01), Acciones N2 (25.07.01); Certificados de Inversión: CICUSCA1 AA+ (20.12.01) CICUSCA2 AA+ (20.06.03) CICUSCA3 AA+ (26.02.04) CICUSCA5 AA+ (29.03.05), CICUSCA6 AA+ (10.05.06), ↑AAA (14.06.07). CIBUNO AA+ (06.01.09), CICITI1 AA+ (06.01.09).

La información financiera utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados consolidados al 31 de diciembre de 2005, 2006, 2007 y 2008 así como información financiera adicional proporcionada por la Entidad.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Equilibrium S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, dictaminó mantener la clasificación de Banco Citibank de El Salvador y sus instrumentos con base a la evaluación efectuada al 31 de diciembre de 2008. El aceptable nivel de solvencia, la inexistencia de concentraciones relevantes en préstamos y depósitos, la mejora del margen financiero, la diversificada estructura de fondeo y el menor índice de inmovilización patrimonial (cartera vencida + bienes recibidos en pago / patrimonio) son aspectos favorables valorados en la calificación de riesgo. El formar parte del conglomerado financiero Citigroup, dentro de la coyuntura económica internacional actual es otro de los aspectos que se valoran y soportan la calificación.

Por otra parte, el deterioro en la calidad de la cartera (mayor índice de mora), la mayor participación de la cartera C, D y E, los menores índices de rentabilidad patrimonial y sobre activos en relación a los promedios históricos del Banco y del mercado, la perspectiva de riesgo de su principal accionista y el moderado dinamismo en la expansión del crédito son factores de riesgo que limitan la calificación del emisor y sus instrumentos al cierre de diciembre 2008. La perspectiva de la calificación es estable. Sin em-

bargo, la misma es susceptible a un mayor deterioro en virtud al desempeño de los riesgos económicos, financieros y políticos en el mercado local.

La evolución de los activos en el último año es determinada por la tendencia al alza en inversiones, el moderado ritmo de expansión en cartera y la disminución de los bienes recibidos en pago y otros activos. Variaciones relevantes en los estados financieros respecto de trimestres previos podrían explicarse fundamentalmente por la incorporación de las cifras de Banco Uno a partir de septiembre de 2008 a través de lo cual se agrega en el portafolio la operación de la tarjeta de crédito de uno de los principales participantes de dicho segmento, diversificándose así la gama de productos activos ofrecidos.

En cuanto a la calidad de los activos crediticios, los créditos vencidos registran un incremento anual de US\$32 millones, de tal forma que el índice de mora pasa de 2.3% a 4.1%, comparándose desfavorablemente con el promedio del sector bancario. Hasta antes de la fusión, la Entidad había experimentado un importante incremento en el índice de mora respecto de los promedios observados en años previos. Se valora el saneamiento de activos que ha realizado el Banco en los últimos meses lo cual le permite re-

flejar de mejor forma la condición crediticia de la cartera. Al respecto, en el último trimestre los créditos vencidos registran una disminución neta de US\$9.3 millones que corresponde principalmente a la liquidación de operaciones consideradas incobrables.

En términos de cobertura, las reservas actuales garantizan un índice del 99.3%, menor al promedio del mercado y del registrado en diciembre 2007 (114.6%). De considerar la cartera reestructurada la relación disminuye a 42.4%, (38.7% en diciembre 2007). En otro aspecto, la participación de los créditos vencidos y reestructurados se incrementa de 6.9% a 9.6% en el lapso de un año.

Banco Citibank registra una disminución de US\$17.5 millones en activos extraordinarios acorde a las gestiones de comercialización así como por las provisiones constituidas. En ese contexto, el índice de inmovilización patrimonial pasa de 9.4% a 4.5%, relación que aún es mayor al promedio del sector bancario.

En términos netos, la cartera registra una leve disminución anual de US\$168 mil aún y cuando dicha variación recoge el efecto de la integración de la cartera de Banco Uno. Al respecto, las perspectivas de crecimiento en las colocaciones en el 2009 podrían verse limitadas en virtud al desempeño de las variables económicas y por un entorno de creciente competencia.

Al cierre de diciembre 2008, Banco Citibank presenta un coeficiente de solvencia patrimonial consolidado del 16.8% (13.3% en diciembre 2007) sobre la base de un requerimiento mínimo legal del 12% establecido en la Ley de Bancos. En términos de capitalización, se destaca la mejor relación *patrimonio/activos* que pasa de 10.5% a 12.4% en el lapso de un año. Como resultado del proceso de fusión con Banco Uno, se incrementó el capital social en US\$20.8 millones, favoreciendo un mayor grado de solvencia. En cuanto a la liquidez, la participación del efectivo e inversiones en los activos totales se incrementa de 28% a 30% en relación a diciembre 2007, valorándose que los excedentes no colocados en préstamos han sido canalizados hacia el portafolio de inversiones.

Las fuentes de fondeo no registran variaciones relevantes en los últimos trimestres en virtud al moderado ritmo de expansión en activos productivos. Los depósitos como principal fuente de recursos registran una disminución anual del 1.3% equivalente a US\$23.3 millones, no obstante la incorporación de la base de clientes proveniente de Banco Uno. En cuanto a los certificados de inversión, la incorporación de la emisión CIBUNO (US\$25 millones) y la cancelación de otras emisiones conllevan a un incremento neto en el saldo de US\$20.1 millones en el lapso de un año.

El aporte de los ingresos no operacionales (US\$13.7 millones provenientes de la reestructuración de VISA a nivel internacional y otros ingresos) y la integración de los resultados no operacionales de Banco Uno favorecen un incremento en la utilidad neta de US\$2.4 millones. Los ingresos registran un incremento anual del 15.7% equivalente a US\$36.1 millones, valorándose el flujo de intereses de préstamos provenientes del portafolio de la operación adquirida en tarjetas de crédito así como un menor aporte de ingresos por depósitos e inversiones. Al cierre de diciembre 2008, la relación utilidad financiera/ingresos se ubica en 68.5% (59.2% en diciembre 2007) mientras que la utilidad de operación registra una disminución de US\$24.3 millones que es compensada con el aporte de los otros ingresos no operacionales. Los gastos operativos registran un incremento anual de US\$24.5 millones, sin embargo el índice de eficiencia no presenta variaciones relevantes en virtud a la tendencia al alza del margen financiero. Frente al moderado desempeño de la utilidad neta y al fortalecimiento de la base patrimonial, el índice de rentabilidad continúa siendo menor al promedio del mercado.

Como hecho relevante, en diciembre de 2008, el Banco suscribió convenio de línea de crédito por US\$50 millones promovido por el Banco Central de Reserva y el Banco Interamericano de Desarrollo destinado para el financiamiento de operaciones crediticias, comerciales, capital de trabajo y operaciones de comercio exterior.

Fortalezas

1. Presencia de Citigroup y Políticas de riesgo apegadas a estándares internacionales
2. Posicionado como el segundo Banco más grande de El Salvador
3. Adecuado nivel de fondo patrimonial a nivel consolidado
4. Diversificada estructura de fondeo y amplia dispersión de depósitos.

Debilidades

1. Descalce de operaciones sistémico.
2. Volumen de activos extraordinarios (con tendencia hacia la baja)
3. Desmejora en calidad de activos

Oportunidades

1. Mejora del calce de plazos entre los activos y pasivos en función a la emisión de valores a largo plazo.

Amenazas

1. Ambiente competitivo
2. Efectos de la crisis internacional (liquidez) y entorno político – económico.

ANTECEDENTES GENERALES

El Banco es una sociedad de naturaleza anónima de capital fijo, que opera en El Salvador y se encuentra regulado por las disposiciones aplicables a las instituciones del sistema financiero y demás leyes de carácter general, incluyendo lo relativo a los acuerdos e instructivos emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) y la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF). Banco Citibank de El Salvador S.A. y Subsidiarias forman parte del conglomerado financiero Inversiones Financieras Citibank S.A. Con fecha 8 de septiembre de 2008, fue inscrita la respectiva escritura de fusión de Banco Cuscatlán de El Salvador S.A. con Banco Uno, S.A. proceso en el cual la primera cambió su denominación social a Banco Citibank de El Salvador S.A. Con fecha 19 de febrero de 2009, en Junta General de Accionistas se procedió al nombramiento de la nueva Junta Directiva la cual está integrada por:

Director Presidente:	Raúl Armando Anaya
Director Vicepresidente:	Edgardo del Rincón Gutiérrez
Director Secretario:	Samuel Libnic
Primer Director:	Álvaro Jaramillo Escallón
Segundo Director:	Manuel Calvillo Aranda
Tercer Director:	Carlos Eduardo Malvido
Primer Director Suplente:	José Alberto Gómez
Segundo Director Suplente:	José Eduardo Luna
Tercer Director Suplente:	Marco José Mendoza
Cuarto Director Suplente:	John Tucci
Quinto Director Suplente:	Jorge Pazos
Sexto Director Suplente:	Esteban Andrés Mancuso

ANÁLISIS DE RIESGO

En el lapso de un año, los activos registran un moderado incremento del 2.1% equivalente a US\$54.3 millones que representa el efecto de la tendencia al alza en el portafolio de inversiones versus la disminución en los bienes recibidos en pago y otros activos. En ese contexto, las inversiones incrementan su participación en la estructura de balance de 15% a 18% en contraposición a la cartera que pasa de 67% a 66%.

Vale señalar que la incorporación de los estados financieros de Banco Uno ha traído consigo el fortalecimiento del capital, un mayor volumen y diversificación de la cartera de préstamos y un incremento en los niveles de mora entre otros aspectos. En ese contexto, variaciones relevantes respecto de trimestres previos pueden explicarse por el proceso de fusión descrito.

Activos y Calidad de Activos

El incremento en el índice de mora, el desplazamiento de cartera hacia categorías de mayor riesgo, la menor cobertura de reservas y la tendencia al alza en la participación de los créditos refinanciados y vencidos configuran la evolución de los activos de riesgo respecto de diciembre 2007. Al respecto, los créditos vencidos registran un incremento anual de US\$32 millones, de tal forma que el índice de mora pasa de 2.3% a 4.1%, comparándose desfa-

vorablemente con el promedio del sector bancario. Iniciativas que permitan la reducción del índice de mora deben continuar siendo implementadas por la Administración, considerando adicionalmente la evolución de las variables económicas y su impacto en la capacidad de pago de los deudores.

Vale señalar que en el último trimestre, los créditos vencidos registran una disminución neta de US\$9.3 millones que corresponde principalmente a la liquidación de operaciones consideradas incobrables.

En términos de cobertura, las reservas actuales garantizan un índice del 99.3%, menor al promedio del mercado y del registrado en diciembre 2007 (114.6%). De considerar la cartera reestructurada la relación disminuye a 42.4%, (38.7% en diciembre 2007). En relación a la estructura por categoría de riesgo, se observa una mayor participación de los créditos clasificados en C, D y E respecto de diciembre 2007 (6.3% versus 9.3%) siendo los sectores construcción y agropecuario los que registran un mayor deterioro.

La concentración individual de deudores es baja en virtud a la participación de los mayores 20 en el portafolio total (15.4%) clasificándose principalmente en categoría de riesgo A. Vale señalar que algunos de los mayores deudores refinanciados se incluyen dentro del grupo de vencidos con mayor exposición crediticia. Los mayores 20 vencidos totalizan US\$36.7 millones al 31 de diciembre de 2008, provenientes principalmente del sector construcción.

Por otra parte, Banco Citibank registra una disminución de US\$17.5 millones en activos extraordinarios acorde a las gestiones de comercialización así como por las provisiones constituidas. En ese contexto, el índice de inmovilización patrimonial pasa de 9.4% a 4.5%, relación que se compara desfavorablemente con el promedio del sector bancario (0.7%). Su participación respecto del capital y patrimonio del banco se ubica en 8.9% y 4.3% (23.3% y 11.7% en 2007 respectivamente).

Gestión de Negocios

La cartera de préstamos como principal activo productivo, continúa reflejando una marcada tendencia hacia la baja en los últimos trimestres en virtud a la combinación de algunos factores entre los que se mencionan: la implementación de nuevas políticas en administración y gestión de riesgo, el proceso de integración, el saneamiento de activos y el establecimiento de una política selectiva de crecimiento en ciertos sectores económicos.

Un entorno de creciente competencia y el desempeño de la economía continuarán teniendo un peso importante en las perspectivas de ampliación del crédito para el presente año. En términos netos, la cartera registra una leve disminución anual de US\$168 mil aún y cuando dicha variación recoge el efecto de la integración de la cartera de Banco Uno. Vale señalar que en el último trimestre, la cartera registra una disminución de US\$67.1 millones.

La reducción anual al incluir en diciembre 2007 el portafolio de Banco Uno es de US\$288.7 millones aproximadamente valorándose que a excepción del sector agropecua-

rio, el resto de destinos económicos han registrado una tendencia hacia la baja.

En cuanto a la estructura de cartera, los sectores del segmento empresarial corporativo siguen manteniendo una significativa participación al 31 de diciembre de 2008, sin embargo la incorporación de la cartera de tarjetas de crédito de Banco Uno ha conllevado a una mayor diversificación en la composición del portafolio de créditos.

Por otra parte, en el fideicomiso FICAFE, Banco Citibank es el segundo mayor participante, valorándose la significativa recuperación de la cuota en los últimos años respecto del resto de fideicomitentes.

Solvencia y Liquidez

Al cierre de diciembre 2008, Banco Citibank presenta un coeficiente de solvencia patrimonial consolidado del 16.8% (13.3% en diciembre 2007) sobre la base de un requerimiento mínimo legal del 12% establecido en la Ley de Bancos. El moderado ritmo de expansión en activos ha llevado al fortalecimiento de la posición de solvencia dado los menores requerimientos de fondo patrimonial, aunándose el aporte de capital (US\$20.8 millones) proveniente de la fusión con Banco Uno. En términos de capitalización, se destaca la mejor relación *patrimonio/activos* que pasa de 10.5% a 12.4% en el lapso de un año, comparándose favorablemente con el promedio del sector bancario.

En cuanto a la liquidez, la participación del efectivo e inversiones en los activos totales se incrementa de 28% a 30% en relación a diciembre 2007, valorándose que los excedentes no colocados en préstamos han sido canalizados hacia el portafolio de inversiones. En la estructura de las inversiones, los valores en el exterior (US\$144.1 millones) representan el 31% y corresponden a letras del tesoro americano. Un aspecto a valorar es el menor rendimiento del portafolio, condición que ha llevado a un menor volumen de ingresos por intereses producto de la coyuntura internacional en el rendimiento de dichas inversiones.

En línea con otras entidades del sector, Banco Citibank presenta un descalce de plazo de sus operaciones, como consecuencia de que la mayor parte de los créditos otorgados tienen plazos pactados superiores a un año. Al 31 de diciembre de 2008, el 57% de los activos muestran vencimientos a más de un año plazo frente al 17% de los pasivos financieros que vencen en ese mismo rango de plazo.

Análisis de Resultados

Los ingresos registran un incremento anual del 15.7% equivalente a US\$36.1 millones, valorándose el flujo de intereses de préstamos provenientes de la operación adquirida de tarjeta de crédito así como el menor aporte de los ingresos por depósitos e inversiones. Al respecto, el rendimiento promedio del portafolio de inversiones ha pasado de 5.8% a 3.6% en el lapso de un año mientras que el de cartera se incrementa de 9.3% a 12.7% influenciado por la mayor rentabilidad del segmento de tarjetas de crédito. Sobre la evolución de las tasas activas, se observa en el sector bancario un ajuste generalizado hacia el alza en los

últimos meses lo cual favorece un mayor flujo de ingresos de intermediación.

En la estructura de costos, la tendencia hacia la baja en los pasivos financieros (principalmente obligaciones con bancos) ha conllevado a un menor gasto por intereses respecto de diciembre 2007. En ese contexto, la relación utilidad financiera registra un incremento en términos monetarios de US\$46.1 millones, beneficiando inherentemente un mayor margen financiero que en el lapso de un año ha pasado de 59% a 68.5% (mayor al promedio de la banca).

Los gastos operativos y reservas de saneamiento absorben el 97% del margen financiero (78% en diciembre 2007) conllevando a una importante disminución en la utilidad de operación de US\$24.3 millones, que es compensada con el aporte de los otros ingresos no operacionales. Si bien los gastos operativos registran una tendencia al alza, el índice de eficiencia no registra variaciones relevantes, ubicándose en 52.2% (53.4% promedio del mercado).

El mayor margen financiero y el aporte de los ingresos no operacionales (US\$13.7 millones provenientes de la reestructuración de VISA a nivel internacional y otros ingresos) conllevan a un leve incremento en el resultado neto de US\$2.4 millones. Frente al moderado desempeño de la utilidad neta y al fortalecimiento de la base patrimonial, el índice de rentabilidad continúa siendo sustancialmente menor al promedio del mercado. Al cierre de marzo 2009, el Banco reporta una pérdida neta de US\$3.7 millones.

Fondeo

La estructura de pasivos se fundamenta en una base amplia de depositantes, obligaciones con bancos del exterior, deuda subordinada y emisión de valores en el mercado local. La tendencia hacia la baja en depósitos, la menor utilización de líneas con bancos del exterior y el moderado incremento en el saldo de los certificados de inversión configuran la evolución de los pasivos financieros en el último año.

Los depósitos como principal fuente de recursos registran una disminución anual del 1.3% equivalente a US\$23.3 millones, no obstante la incorporación de la base de clientes proveniente de Banco Uno. En cuanto a su estructura, los depósitos a la vista muestran una participación creciente, pasando en el interanual de 60% a 63%. Vale señalar que el costo promedio tiende a incrementarse en el último trimestre en virtud al traslado de las operaciones de Banco Uno, pasando de 2.4% a 2.6%.

En cuanto a los certificados de inversión, la incorporación de la emisión CIBUNO (US\$25 millones) y la cancelación de otras emisiones conllevan a un incremento neto en el saldo de US\$20.1 millones en el lapso de un año. La colocación de instrumentos financieros para el presente año estará influenciada por la demanda de recursos para apoyar el crecimiento en activos y por las condiciones del mercado.

Por otra parte, la estructura de obligaciones con bancos extranjeros muestra que el 61% corresponde al programa de titularización electrónica, emisión que ha sido colocada

en el exterior, integrándose el resto por líneas de capital de trabajo y comercio exterior y el componente de deuda subordinada. Vale señalar la tendencia hacia la baja en el costo promedio de las obligaciones con bancos extranjeros

en el último año acorde a la evolución que han mostrado las tasas internacionales de referencia.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR S.A.
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
(MILES DE DOLARES)

	DIC.05		DIC.06		DIC.07		DIC.08	
		%		%		%		%
ACTIVOS								
Caja Bancos	274,609	11%	277,139	11%	328,417	13%	324,175	12%
Invers. Financieras	554,204	22%	350,182	14%	380,535	15%	458,683	18%
Reportos y otras operaciones bursátiles	2,889	0%	3,273	0%	944	0%	-	0%
Valores negociables	328,170	13%	121,630	5%	174,039	7%	253,348	10%
Valores no negociables	227,038	9%	225,279	9%	205,552	8%	205,335	8%
Provision para inversiones	3,893	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Préstamos Brutos	1,608,830	63%	1,764,617	70%	1,765,701	69%	1,791,072	68%
Vigentes	1,556,563	61%	1,714,040	68%	1,644,006	64%	1,619,538	62%
Reestructurados	26,332	1%	29,028	1%	80,579	3%	98,378	4%
Vencidos	25,935	1%	21,549	1%	41,116	2%	73,156	3%
Menos:								
Reserva de saneamiento	28,835	1%	23,042	1%	47,107	2%	72,646	3%
Préstamos Netos de reservas	1,579,995	62%	1,741,575	69%	1,718,594	67%	1,718,426	66%
Bienes recibidos en pago	46,694	2%	54,489	2%	31,391	1%	13,926	0.5%
Inversiones Accionarias	1,386	0%	1,539	0%	1,823	0%	6,265	0%
Activo fijo neto	70,651	3%	72,658	3%	71,430	3%	70,208	3%
Otros activos	32,888	1%	35,851	1%	31,137	1%	25,982	1%
Crédito Mercantil	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
TOTAL ACTIVOS	2,560,427	100%	2,533,433	100%	2,563,327	100%	2,617,665	100%
PASIVOS								
Depósitos								
Depósitos en cuenta corriente	380,608	15%	430,784	17%	459,209	18%	507,644	19%
Depósitos de ahorro	526,635	21%	529,867	21%	595,848	23%	581,171	22%
<i>Depósitos a la vista</i>	907,243	35%	960,651	38%	1,055,057	41%	1,088,815	42%
Cuentas a Plazo	641,042	25%	652,629	26%	694,231	27%	637,201	24%
<i>Depósitos a plazo</i>	641,042	25%	652,629	26%	694,231	27%	637,201	24%
Total de depósitos	1,548,285	60%	1,613,280	64%	1,749,288	68%	1,726,016	66%
Banco Multis. de Inversiones	18,212	1%	19,868	1%	18,562	1%	17,726	1%
Préstamos de otros bancos	458,699	18%	333,334	13%	286,246	11%	267,648	10%
Titulos de emisión propia	200,844	8%	217,584	9%	174,635	7%	194,782	7%
Otros Pasivos de Intermediación	14,127	1%	18,065	1%	21,979	1%	13,180	1%
Operaciones bursátiles	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Otros pasivos	43,753	2%	48,151	2%	43,425	2%	68,448	3%
Deuda Subordinada	25,313	1%	24,345	1%	-	0%	5,112	0%
TOTAL PASIVO	2,309,233	90%	2,274,627	90%	2,294,135	89%	2,292,912	88%
Interes Minoritario	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
PATRIMONIO NETO								
Capital Social	135,000	5%	135,000	5%	135,000	5%	155,771	6%
Reservas y resultados acumulados	116,194	5%	123,806	5%	134,192	5%	168,982	6%
TOTAL PATRIMONIO NETO	251,194	10%	258,806	10%	269,192	11%	324,753	12%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,560,427	100%	2,533,433	100%	2,563,327	100%	2,617,665	100%

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR S.A.
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
(MILES DE DOLARES)

	DIC.05		DIC.06		DIC.07		DIC.08	
		%		%		%		%
INGRESOS DE OPERACIÓN	205,755	100%	224,497	100%	229,460	100%	265,545	100%
Intereses de préstamos	113,875	55%	135,018	60%	146,310	64%	204,017	77%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	16,109	8%	17,303	8%	19,529	9%	16,064	6%
Intereses y otros ingresos de inversiones	27,353	13%	26,054	12%	20,843	9%	14,081	5%
Reportos y operaciones bursátiles	-	0%	-	0%	-	0%	25	0%
Intereses sobre depósitos	5,903	3%	10,768	5%	12,753	6%	5,052	2%
Utilidad en venta de Títulos Valores	12,045	6%	3,710	2%	824	0%	51	0%
Operaciones en M.E.	2,108	1%	932	0%	1,096	0%	1,303	0%
Otros servicios y contingencias	28,362	14%	30,712	14%	28,105	12%	24,952	9%
COSTOS DE OPERACIÓN	77,578	38%	109,154	49%	93,527	41%	83,538	31%
Intereses y otros costos de depósitos	28,051	14%	34,324	15%	41,590	18%	43,659	16%
Intereses sobre emisión de obligaciones	9,081	4%	11,364	5%	11,433	5%	11,011	4%
Intereses sobre préstamos	24,467	12%	30,865	14%	23,063	10%	14,951	6%
Pérdida por venta de Títulos Valores	1,542	1%	570	0%	4,221	2%	2,234	1%
Operaciones en M.E.	1	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Otros servicios y contingencias	14,436	7%	32,031	14%	13,220	6%	11,683	4%
UTILIDAD FINANCIERA	128,177	62%	115,343	51%	135,933	59%	182,007	68.5%
GASTOS OPERATIVOS	88,893	43%	84,362	38%	105,944	46%	176,275	66%
Personal	36,356	18%	39,255	17%	39,336	17%	52,029	20%
Generales	23,977	12%	27,896	12%	25,425	11%	37,602	14%
Depreciación y amortización	5,464	3%	5,245	2%	5,344	2%	5,223	2%
Reservas de saneamiento	23,096	11%	11,966	5%	35,839	16%	81,421	31%
UTILIDAD OPERATIVA	39,284	19%	30,981	14%	29,989	13%	5,732	2%
Otros Ingresos y Gastos no operacionales	(1,683)	-1%	5,597	2%	(16,161)	-7%	16,046	6%
Dividendos	395	0%	139	0%	208	0%	309	0%
UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.	37,996	18%	36,717	16%	14,036	6%	22,087	8%
Impuesto sobre la Renta	5,470	3%	5,480	2%	3,677	2%	9,327	4%
Participación del interés minoritario	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
UTILIDAD NETA	32,526	16%	31,237	14%	10,359	5%	12,760	5%

INDICADORES FINANCIEROS	DIC.05	DIC.06	DIC.07	DIC.08
Capital				
Pasivo / Patrimonio	9.19	8.79	8.52	7.06
Pasivo / Activo	0.90	0.90	0.89	0.88
Patrimonio / Préstamos brutos	15.6%	14.7%	15.2%	18.1%
Patrimonio/ Vencidos	969%	1201%	655%	444%
Vencidos / Patrimonio y Rva Saneam.	9.26%	7.65%	13.00%	18.41%
Patrimonio / Activos	9.81%	10.22%	10.50%	12.41%
Activos extraordinarios / Patrimonio	18.59%	21.05%	11.66%	4.29%
Activos extraordinarios / Capital	34.59%	40.36%	23.25%	8.94%
Liquidez				
Caja + val. Neg./ Dep. a la vista	0.66	0.42	0.48	0.53
Caja + val. Neg./ Dep. totales	0.39	0.25	0.29	0.33
Caja + val. Neg./ Activo total	0.24	0.16	0.20	0.22
Pmos netos/ Dep. totales	102.0%	108.0%	98.2%	99.6%
Rentabilidad				
ROAE	13.81%	12.25%	3.92%	4.30%
ROAA	1.33%	1.23%	0.41%	0.49%
Margen financiero neto	62.3%	51.4%	59.2%	68.5%
Utilidad neta / Ingresos financieros	15.8%	13.9%	4.5%	4.8%
Gastos Operativos / Total Activos	2.57%	2.86%	2.73%	3.62%
Componente extraordinario en Utilidades	-5.2%	17.9%	-156.0%	125.8%
Rendimiento de Préstamos	7.08%	7.65%	8.29%	11.39%
Costo de la deuda	2.77%	3.51%	3.41%	3.16%
Margen de Operaciones	4.31%	4.15%	4.87%	8.24%
Eficiencia operativa	51.33%	62.77%	51.57%	52.12%
Gastos Operativos / Ingresos de Operación	31.98%	32.25%	30.55%	35.72%
Calidad de Activos				
Vencidos / Préstamos brutos	1.61%	1.22%	2.33%	4.08%
Reservas / Vencidos	111.18%	106.93%	114.57%	99.30%
Préstamos Brutos / Activos	62.8%	69.7%	68.9%	68.4%
Activos inmovilizados	17.43%	20.48%	9.44%	4.45%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	3.25%	2.87%	6.89%	9.58%
Reservas / Vencidos+Reestruc.	55.17%	45.56%	38.71%	42.35%
Otros Indicadores				
Ingresos de Intermediación	159,176	175,550	180,730	223,201
Costos de Intermediación	63,141	77,123	80,307	71,855
Utilidad actividades de Intermediación	96,035	98,427	100,423	151,346

MONTO Y SALDO DE LAS EMISIONES VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

DENOMINACION	MON TO AUTORIZADO	MONTO VIGENTE	FECHA DE COLOCACION	TASA	PLAZO
CICUSCA1	12,000	12,023	22/02/2002	7.00%	10 años
	6,000	6,012	22/03/2002	7.00%	10 años
	2,000	2,002	26/04/2002	7.00%	10 años
	20,000	20,037			
CICUSCA2	20,000	20,092	08/09/2003	7.00%	10 años
	5,000	5,012	19/09/2003	7.00%	10 años
	25,000	25,104			
CICUSCA3	20,000	20,010	29/04/2004	6.30%	10 años
	20,000	20,010			
CICUSCA5	22,400	22,512	01/06/2005	5.92%	5 años
	20,000	20,075	08/06/2005	5.70%	5 años
	13,000	13,032	17/06/2005	6.09%	5 años
	7,000	7,003	29/07/2005	4.95%	5 años
	10,000	10,025	14/09/2005	5.08%	5 años
	5,000	5,010	11/11/2005	3.51%	5 años
	77,400	77,657			
CICUSCA6	14,000	14,015	24/07/2006	4.93%	7 años
	15,000	15,016	24/07/2006	4.88%	5 años
	29,000	29,031			
CIBUNO3	7,500	7,513	21/09/2006	5.65%	4 años
	7,500	7,532	06/10/2006	5.95%	4 años
	7,875	7,897	16/11/2006	6.44%	4 años
	22,875	22,942			
Cupones		1			
Totales	194,275	194,782			

ROAA (Return On Average Assets) = Utilidad neta 12 meses / $\{(Activo_t + Activo_{t-1}) / 2\}$

ROAE (Return On Average Equity) = Utilidad neta 12 meses / $\{(Patrimonio_t + Patrimonio_{t-1}) / 2\}$