



BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 16 de septiembre 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 CIRCUSCA 1, CIRCUSCA 2, CIRCUSCA 3, CIRCUSCA 5, CIRCUSCA 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	(modificada) de Estable a Negativa	

“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 30.06.09-----		
ROAA: (0.06%)	ROAE: (0.5%)	Activos: 2,424.1
Ingresos: 114.8	Pérdida Neta: 1.6	Patrim.: 322.3

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: CIRCUSCA1 AA+ (20.12.01) CIRCUSCA2 AA+ (20.06.03) CIRCUSCA3 AA+ (26.02.04) CIRCUSCA5 AA+ (29.03.05), CIRCUSCA6 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 al 31 de diciembre de 2006, 2007, 2008; no auditados al 30 de junio de 2008 y 2009 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 30 de junio de 2009. En la clasificación otorgada se ha valorado el nivel de solvencia, la inexistencia de concentraciones en préstamos y depósitos, la mayor cobertura de reservas sobre préstamos vencidos, la diversificada estructura de fondeo, la mejora en la eficiencia y el menor índice de inmovilización patrimonial. El formar parte del conglomerado financiero Citigroup en la coyuntura económica internacional actual es otro de los aspectos que se valoran y soportan la clasificación al 30 de junio de 2009.

En la clasificación del emisor y sus instrumentos se han considerado los siguientes aspectos: el limitado desempeño financiero reflejado en el resultado adverso generado al cierre del primer semestre de 2009 y que al mes de agosto acumula una pérdida de US\$5.3 millones, la tendencia al alza en el índice de mora, la mayor participación de la cartera C, D y E, la perspectiva de riesgo de su principal accionista y el moderado dinamismo en la expansión del

crédito. La perspectiva de la calificación se modifica de estable a negativa, valorándose primordialmente el limitado desempeño financiero en términos de generación de utilidades. Dicha perspectiva es susceptible a un mayor deterioro en virtud al desempeño de los riesgos económicos y financieros en el mercado local.

En el lapso de un año, el Banco incrementa su cuota de mercado en términos de activos y préstamos, pasando de 18.5% a 18.9% y de 17.9% a 18.9% respectivamente en un contexto en que el mercado en general ha mostrado menores tasas de crecimiento. En otro aspecto, la evolución interanual de los activos ha estado determinada por la disminución en el saldo de cartera y bienes recibidos en pago versus el incremento en fondos disponibles e inversiones financieras. Es importante mencionar que los estados financieros a partir de septiembre 2008, incorporan las cifras de Banco Uno producto de la fusión del segmento de negocio de tarjeta de crédito de uno de los principales participantes de dicha línea de negocio.

El incremento en el índice de mora, el desplazamiento de cartera hacia categorías de mayor riesgo, la mayor partici-

pación conjunta de los créditos reestructurados y vencidos, la disminución del índice de inmovilización y la mejora en el nivel de cobertura son aspectos que determinan la evolución de los activos de riesgo respecto de junio 2008. El índice de mora pasa de 3.4% a 4.5% en el interanual acorde al incremento de US\$19.1 millones en el saldo de vencidos. En el mismo período, la mora del mercado ha pasado de 2.4% a 3.7%. Iniciativas que favorezcan la reducción de los créditos deteriorados deben continuar siendo impulsadas por el Banco en un contexto en que el desempeño de la economía sigue teniendo una repercusión relevante en la calidad del crédito. La mayor proporción en que crecen las reservas respecto de los créditos vencidos ha llevado a la mejora del nivel de cobertura en el interanual (93.5% versus 107.8% al cierre del primer semestre de 2009), comparándose favorablemente con el promedio del sector bancario (101%). En otro aspecto, la participación de los créditos vencidos y reestructurados se incrementa de 9.9% a 10.6% en el lapso de un año (6.1% versus 7.8% variación de la banca). Por otra parte, Banco Citibank registra una disminución de US\$13.2 millones en activos extraordinarios acorde a las gestiones de comercialización así como por las provisiones constituidas. En ese contexto, el índice de inmovilización patrimonial mejora de 8.7% a 0.6% en el interanual. Por estructura de riesgo, los créditos C, D y E representan el 12.4% (7.1% en junio 2008).

La cartera refleja una disminución de US\$132.5 millones en el primer semestre del año (US\$109.9 millones en el período diciembre 2007- junio 2008). Frente a la pérdida acumulada al cierre de junio 2009, el Banco debe impulsar el crecimiento en activos que permitan ampliar la base ingresos y consecuentemente absorber el importante gasto en reservas. Las perspectivas para el presente año se ven favorecidas por la menor restricción de liquidez en el mercado. En contraposición, el moderado desempeño económico en el país continuará teniendo una repercusión relevante en las expectativas de crecimiento del crédito en el sector bancario.

Banco Citibank presenta un coeficiente de solvencia patrimonial consolidado del 17.5% sobre la base de un requerimiento mínimo legal del 12% establecido en la Ley de Bancos, otorgando los excedentes de capital una amplia capacidad de crecimiento. En la misma línea, el índice de capitalización mejora de 11.6% a 13.3%, comparándose favorablemente con el promedio del mercado.

La importante reducción en la base de depósitos y en menor grado en las líneas de capital de trabajo con bancos del exterior son aspectos determinantes en la evolución de los pasivos financieros en el primer semestre del año. Los depósitos como principal fuente de recursos registran una disminución de US\$158.4 millones, proveniente principalmente de operaciones en cuenta de ahorro y corriente. Acorde al nivel actual de liquidez y las moderadas expectativas de crecimiento en activos productivos, el Banco ha impulsado la cancelación de pasivos de mayor costo.

Si bien el banco genera un importante flujo de ingresos, la constitución de reservas sensibiliza la mejora alcanzada en el margen financiero, conllevando a una pérdida de US\$1.6 millones al cierre del primer semestre de 2009. Los ingresos registran un incremento interanual del 15.2% equivalente a US\$15.1 millones, valorándose el flujo de intereses de préstamos provenientes del portafolio de la operación adquirida en tarjetas de crédito así como el menor aporte de ingresos por depósitos, inversiones y comisiones de préstamos. La relación utilidad financiera/ingresos se ubica en 69% (63% en junio 2008) mientras que la utilidad de operación registra una disminución de US\$21.6 millones que es compensada con el aporte de los otros ingresos. Los gastos operativos registran un incremento anual de US\$8.6 millones, sin embargo el índice de eficiencia mejora levemente, comparándose favorablemente con el promedio del sector bancario. En la coyuntura actual, algunos de los retos principales del Banco son: reducir el índice de mora, revertir la tendencia decreciente en activos productivos y mejorar en forma sostenida su desempeño financiero en términos de generación de utilidades.

Fortalezas

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

Debilidades

1. Descalce de operaciones sistémico.
2. 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 y entorno 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. poseedor del 97.69% del capital accionario. 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 interanual los activos registran una disminución del 0.6% equivalente a US\$15.8 millones representando el efecto neto de la tendencia hacia la baja en cartera, bienes recibidos en pago y otros activos versus el moderado incremento en el portafolio de inversiones y en los fondos disponibles. El incremento interanual en la cuota de mercado en términos de activos y préstamos es atribuible primordialmente al modesto desempeño de los otros participantes de la industria. Al respecto, si bien Citibank continúa perfilándose como el segundo mayor banco de la plaza, aún dista de la participación de mercado observada en años anteriores.

Activos y Calidad de Activos

La evolución de los activos de riesgo en el último año ha estado determinada por el incremento en el índice de mora, el desplazamiento de cartera hacia categorías de mayor riesgo, la mayor participación conjunta de los créditos reestructurados y vencidos, la disminución del índice de inmovilización y la mejora en el nivel de cobertura

El índice de mora pasa de 3.4% a 4.5% en el interanual acorde al incremento de US\$19.1 millones en el saldo de vencidos. En el mismo período, la mora del mercado ha pasado de 2.4% a 3.7%. Al cierre de junio 2009, el índice de mora del banco se ubica en 4.3%. Iniciativas que permi-

tan 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.

La mayor proporción en que crecen las reservas respecto de los créditos vencidos ha llevado a la mejora del nivel de cobertura en el interanual (93.5% versus 107.8% al cierre del primer semestre de 2009), comparándose favorablemente con el promedio del sector bancario (101%). De considerar la cartera reestructurada, la relación disminuye a 46%, menor al promedio del mercado.

En otro aspecto, la participación de los créditos vencidos y reestructurados se incrementa de 9.9% a 10.6% en el lapso de un año (7.8% promedio de la banca en 2009). El índice de inmovilización patrimonial mejora de 8.7% a 0.6% en virtud a la disminución de US\$13.2 millones en activos extraordinarios

La ausencia de concentraciones relevantes es uno de los aspectos valorados en la calificación del Banco. Al respecto, los mayores 25 deudores se clasifican principalmente en categoría de riesgo A (5 en categoría B). Los 20 mayores vencidos totalizan US\$42.7 millones integrándose principalmente por deudores del sector construcción. Vale señalar que algunos de los mayores deudores refinanciados se incluyen dentro del grupo de vencidos con mayor exposición crediticia.

Gestión de Negocios

Aspectos como la implementación de nuevos estándares 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 destinos económicos han sido factores determinantes en el menor ritmo de expansión del crédito.

La cartera refleja una disminución de US\$132.5 millones en el primer semestre del año (US\$109.9 millones en el período diciembre 2007- junio 2008). Frente a la pérdida acumulada al cierre de junio 2009, el Banco debe impulsar el crecimiento en activos que permitan ampliar la base ingresos y consecuentemente ese mayor flujo absorba el importante gasto en reservas.

En términos de estructura, los sectores del segmento empresarial corporativo siguen manteniendo una significativa participación al cierre del primer semestre de 2009, 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.

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.

Solvencia y Liquidez

Banco Citibank presenta un coeficiente de solvencia patrimonial consolidado del 17.5% sobre la base de un requerimiento mínimo legal del 12% establecido en la Ley de Bancos, otorgando los excedentes de capital una amplia capacidad de crecimiento. En la misma línea, el índice de capitalización mejora de 11.6% a 13.3%, comparándose favorablemente con el promedio del mercado. 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 cuanto a la liquidez, la participación del efectivo e inversiones en los activos totales se mantiene en 30%, similar al promedio del sector bancario. La paulatina liberación de las reservas contingenciales es un aspecto relevante en la posición de liquidez de la banca en general. En la estructura de las inversiones, los valores en el exterior corresponden a letras del tesoro americano (US\$62.6 millones). 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.

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. La continua emisión de valores en el mercado ha permitido reducir la brecha de vencimiento entre activos y pasivos financieros.

Análisis de Resultados

El incremento en el gasto por reservas y el alza en los gastos operativos son los factores determinantes en la pérdida de US\$1.6 millones obtenida al cierre del primer semestre de 2009. Si bien el resultado adverso es menor respecto del acumulado a marzo del presente año, el Banco enfrenta de manera particular un reto importante en relación a la búsqueda de un mejor desempeño financiero.

Los ingresos registran un incremento interanual del 15.2% equivalente a US\$15.1 millones, valorándose el flujo de intereses de préstamos provenientes del portafolio de la operación adquirida en tarjetas de crédito en contraposición al menor aporte de ingresos por depósitos, inversiones y comisiones de préstamos. En el lapso de un año, el rendimiento promedio del portafolio ha pasado de 8.9% a 11.7% acorde a la incorporación de los créditos provenientes de Banco Uno (tarjeta de crédito). Sobre la evolución de las tasas activas, se ha observado 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 términos de costos, se observa una reducción interanual de US\$2.1 millones que representa el efecto de la menor pérdida en venta de instrumentos financieros y la

tendencia hacia la baja en los intereses por el servicio de la deuda versus el incremento en los pagados por depósitos y emisión de valores. En el interanual, la utilidad financiera registra un incremento en términos monetarios de US\$17.3 millones, beneficiando inherentemente un mayor margen financiero que en el lapso de un año ha pasado de 60% a 70%. Dicho índice se compara favorablemente con el promedio del sector bancario (64%).

Las características particulares del segmento tarjetas de crédito conlleva inherentemente al registro de un mayor volumen de provisiones, observándose un incremento interanual de US\$30.3 millones. Al cierre del período evaluado los gastos operativos y en reservas absorben la totalidad de la utilidad financiera (70% en junio 2008) conllevando a una pérdida de operación de US\$2.8 millones. Los gastos operativos registran un incremento anual de US\$8.6 millones, sin embargo el índice de eficiencia mejora levemente, comparándose favorablemente con el promedio del sector bancario.

La pérdida de operación se ve mitigada parcialmente con el aporte de los otros ingresos no operacionales (US\$3.1 millones). No obstante la importante provisión de impuesto sobre la renta profundiza el resultado adverso de la entidad.

Fondeo

La estructura de pasivos de Citibank se fundamenta en una base amplia de depositantes, obligaciones con bancos del exterior, deuda subordinada y emisión de valores en el mercado local. La importante reducción en la base de depósitos y en menor grado en las líneas de capital de trabajo con bancos del exterior son aspectos determinantes en la evolución de los pasivos financieros en el primer semestre del año.

Los depósitos como principal fuente de recursos registran una disminución de US\$158.4 millones, proveniente principalmente de operaciones en cuenta de ahorro y corriente. En relación a su estructura, los depósitos a la vista muestran una participación del 60% (48.4% promedio del sector) lo cual representa un fondeo más rentable para el Banco.

Acorde al nivel actual de liquidez y las moderadas expectativas de crecimiento en activos productivos, el Banco ha impulsado la cancelación de pasivos de mayor costo, observándose de igual manera un menor dinamismo en la emisión de instrumentos financieros en el mercado local y una menor posición con bancos extranjeros.

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. Finalmente es de señalar que la ausencia de concentraciones relevantes en depósitos es un aspecto favorable valorado en la calificación de riesgo.

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

	DIC.06	%	DIC.07	%	JUN.08	%	DIC.08	%	JUN.09	%
ACTIVOS										
Caja Bancos	277,139	11%	328,417	13%	357,850	15%	324,175	12%	365,870	15%
Invers. Financieras	350,182	14%	380,535	15%	349,467	14%	458,683	18%	358,532	15%
Reportos y otras operaciones bursátiles	3,273	0%	944	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Valores negociables	121,630	5%	174,039	7%	168,410	7%	253,348	10%	176,439	7%
Valores no negociables	225,279	9%	205,552	8%	181,057	7%	205,335	8%	182,093	8%
Provision para inversiones	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Préstamos Brutos	1,764,617	70%	1,765,701	69%	1,661,166	69%	1,791,072	68%	1,667,014	69%
Vigentes	1,714,040	68%	1,644,006	64%	1,496,971	62%	1,619,538	62%	1,490,972	62%
Reestructurados	29,028	1%	80,579	3%	108,053	4%	98,378	4%	100,834	4%
Vencidos	21,549	1%	41,116	2%	56,142	2%	73,156	3%	75,208	3%
Menos:										
Reserva de saneamiento	23,042	1%	47,107	2%	52,487	2%	72,646	3%	81,063	3%
Préstamos Netos de reservas	1,741,575	69%	1,718,594	67%	1,608,679	66%	1,718,426	66%	1,585,951	65%
Bienes recibidos en pago	54,489	2%	31,391	1%	20,906	0.9%	13,926	1%	7,703	0%
Inversiones Accionarias	1,539	0%	1,823	0%	6,087	0%	6,265	0%	6,264	0%
Activo fijo neto	72,658	3%	71,430	3%	70,149	3%	70,208	3%	69,178	3%
Otros activos	35,851	1%	31,137	1%	26,718	1%	25,982	1%	30,565	1%
Crédito Mercantil	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
TOTAL ACTIVOS	2,533,433	100%	2,563,327	100%	2,439,856	101%	2,617,665	100%	2,424,063	100%
PASIVOS										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	430,784	17%	459,209	18%	445,927	18%	507,644	19%	428,810	18%
Depósitos de ahorro	529,867	21%	595,848	23%	589,555	24%	581,171	22%	511,801	21%
Depósitos a la vista	960,651	38%	1,055,057	41%	1,035,482	43%	1,088,815	42%	940,611	39%
Cuentas a Plazo	652,629	26%	694,231	27%	595,742	25%	637,201	24%	627,015	26%
Depósitos a plazo	652,629	26%	694,231	27%	595,742	25%	637,201	24%	627,015	26%
Total de depósitos	1,613,280	64%	1,749,288	68%	1,631,224	67%	1,726,016	66%	1,567,626	65%
Banco Multis. de Inversiones	19,868	1%	18,562	1%	18,172	1%	17,726	1%	17,052	1%
Préstamos de otros bancos	333,334	13%	286,246	11%	263,078	11%	267,648	10%	252,436	10%
Titulos de emisión propia	217,584	9%	174,635	7%	171,774	7%	194,782	7%	194,756	8%
Otros Pasivos de Intermediación	18,065	1%	21,979	1%	26,283	1%	13,180	1%	14,214	1%
Operaciones bursátiles	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Otros pasivos	48,151	2%	43,425	2%	47,595	2%	68,448	3%	50,570	2%
Deuda Subordinada	24,345	1%	-	0%	-	0%	5,112	0%	5,083	0%
TOTAL PASIVO	2,274,627	90%	2,294,135	89%	2,158,126	89%	2,292,912	88%	2,101,737	87%
Interes Minoritario	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
PATRIMONIO NETO										
Capital Social	135,000	5%	135,000	5%	135,000	6%	155,771	6%	155,771	6%
Reservas y resultados acumulados	123,806	5%	134,192	5%	146,730	6%	168,982	6%	166,555	7%
TOTAL PATRIMONIO NETO	258,806	10%	269,192	11%	281,730	12%	324,753	12%	322,326	13%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,533,433	100%	2,563,327	100%	2,439,856	101%	2,617,665	100%	2,424,063	100%

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

	DIC.06	%	DIC.07	%	JUN.08	%	DIC.08	%	JUN.09	%
INGRESOS DE OPERACIÓN	224,497	100%	229,460	100%	99,641	100%	265,545	100%	114,789	100%
Intereses de préstamos	135,018	60%	146,310	64%	68,210	68%	204,017	77%	94,459	82%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	17,303	8%	19,529	9%	8,291	8%	16,064	6%	6,033	5%
Intereses y otros ingresos de inversiones	26,054	12%	20,843	9%	6,911	7%	14,081	5%	3,301	3%
Reportos y operaciones bursátiles	-	0%	-	0%	-	0%	25	0%	-	0%
Intereses sobre depósitos	10,768	5%	12,753	6%	2,954	3%	5,052	2%	147	0%
Utilidad en venta de Títulos Valores	3,710	2%	824	0%	23	0%	51	0%	3	0%
Operaciones en M.E.	932	0%	1,096	0%	549	1%	1,303	0%	545	0%
Otros servicios y contingencias	30,712	14%	28,105	12%	12,703	13%	24,952	9%	10,301	9%
COSTOS DE OPERACIÓN	109,154	49%	93,527	41%	37,295	37%	83,538	31%	35,190	31%
Intereses y otros costos de depósitos	34,324	15%	41,590	18%	18,473	19%	43,659	16%	19,995	17%
Intereses sobre emisión de obligaciones	11,364	5%	11,433	5%	4,864	5%	11,011	4%	5,914	5%
Intereses sobre préstamos	30,865	14%	23,063	10%	6,834	7%	14,951	6%	4,993	4%
Pérdida por venta de Títulos Valores	570	0%	4,221	2%	1,764	2%	2,234	1%	276	0%
Operaciones en M.E.	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Otros servicios y contingencias	32,031	14%	13,220	6%	5,360	5%	11,683	4%	4,012	3%
UTILIDAD FINANCIERA	115,343	51%	135,933	59%	62,346	63%	182,007	69%	79,599	69%
GASTOS OPERATIVOS	84,362	38%	105,944	46%	43,499	44%	176,275	66%	82,372	72%
Personal	39,255	17%	39,336	17%	20,404	20%	52,029	20%	21,714	19%
Generales	27,896	12%	25,425	11%	10,904	11%	37,602	14%	18,242	16%
Depreciación y amortización	5,245	2%	5,344	2%	2,566	3%	5,223	2%	2,497	2%
Reservas de saneamiento	11,966	5%	35,839	16%	9,625	10%	81,421	31%	39,919	35%
UTILIDAD OPERATIVA	30,981	14%	29,989	13%	18,847	19%	5,732	2%	(2,773)	-2%
Otros Ingresos y Gastos no operacionales	5,597	2%	(16,161)	-7%	1,575	2%	16,046	6%	3,088	3%
Dividendos	139	0%	208	0%	129	0%	309	0%	255	0%
UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.	36,717	16%	14,036	6%	20,551	21%	22,087	8%	570	0%
Impuesto sobre la Renta	5,480	2%	3,677	2%	8,015	8%	9,327	4%	2,166	2%
Participación del interés minoritario	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
UTILIDAD NETA	31,237	14%	10,359	5%	12,536	13%	12,760	5%	(1,596)	-1%

INDICADORES FINANCIEROS	DIC.06	DIC.07	JUN.08	DIC.08	JUN.09
Capital					
Pasivo / Patrimonio	8.79	8.52	7.66	7.06	6.52
Pasivo / Activo	0.90	0.89	0.88	0.88	0.87
Patrimonio / Préstamos brutos	14.7%	15.2%	17.0%	18.1%	19.3%
Patrimonio/ Vencidos	1201%	655%	502%	444%	429%
Vencidos / Patrimonio y Rva Saneam.	7.65%	13.00%	16.80%	18.41%	18.64%
Patrimonio / Activos	10.22%	10.50%	11.55%	12.41%	13.30%
Activos extraordinarios / Patrimonio	21.05%	11.66%	7.42%	4.29%	2.39%
Activos extraordinarios / Capital	40.36%	23.25%	15.49%	8.94%	4.95%
Liquidez					
Caja + val. Neg./ Dep. a la vista	0.42	0.48	0.51	0.53	0.58
Caja + val. Neg./ Dep. totales	0.25	0.29	0.32	0.33	0.35
Caja + val. Neg./ Activo total	0.16	0.20	0.22	0.22	0.22
Pmos netos/ Dep. totales	108.0%	98.2%	98.6%	99.6%	101.2%
Rentabilidad					
ROAE	12.25%	3.92%	4.35%	4.30%	-0.45%
ROAA	1.23%	0.41%	0.48%	0.49%	-0.06%
Margen financiero neto	51.4%	59.2%	62.6%	68.5%	69.3%
Utilidad neta / Ingresos financieros	13.9%	4.5%	12.6%	4.8%	-1.4%
Gastos Operativos / Total Activos	2.86%	2.73%	2.78%	3.62%	3.50%
Componente extraordinario en Utilidades	17.9%	-156.0%	12.6%	125.8%	-193.5%
Rendimiento de Préstamos	7.65%	8.29%	8.21%	11.39%	11.33%
Costo de la deuda	3.51%	3.41%	2.90%	3.16%	3.04%
Margen de Operaciones	4.15%	4.87%	5.32%	8.24%	8.29%
Eficiencia operativa	62.77%	51.57%	54.33%	52.12%	53.33%
Gastos Operativos / Ingresos de Operación	32.25%	30.55%	34.00%	35.72%	36.98%
Calidad de Activos					
Vencidos / Préstamos brutos	1.22%	2.33%	3.38%	4.08%	4.51%
Reservas / Vencidos	106.93%	114.57%	93.49%	99.30%	107.79%
Préstamos Brutos / Activos	69.7%	68.9%	68.1%	68.4%	68.8%
Activos inmovilizados	20.48%	9.44%	8.72%	4.45%	0.57%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	2.87%	6.89%	9.88%	9.58%	10.56%
Reservas / Vencidos+Reestruc.	45.56%	38.71%	31.97%	42.35%	46.05%
Otros Indicadores					
Ingresos de Intermediación	175,550	180,730	78,098	223,201	97,910
Costos de Intermediación	77,123	80,307	31,935	71,855	31,178
Utilidad actividades de Intermediación	98,427	100,423	46,163	151,346	66,732

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

Clasificación	Categoría Actual 30.06.09	Categoría Anterior 31.03.09
Emisor	EAA+.sv	EAA+.sv
Emissiones con plazo inferior a un año	N – 1.sv	N – 1.sv
Certificados de Inversión CICUSCA 1, CICUSCA 2, CICUSCA 3, CICUSCA 5, CICUSCA 6	AAA.sv	AAA.sv
CICITI01 CIBUNO	AA+.sv	AA+.sv
Acciones	N – 2.sv	N – 2.sv
Perspectiva	Negativa	Estable

MONTO Y SALDO DE LAS EMISIONES VIGENTES AL 30 DE JUNIO DE 2009

DENOMINACION	MONTO AUTORIZADO	MONTO VIGENTE	FECHA DE COLOCACION	TASA	PLAZO
CICUSCA1	12,000	12,000	22/02/2002	7.00%	10 años
	6,000	6,000	22/03/2002	7.00%	10 años
	2,000	2,000	26/04/2002	7.00%	10 años
	20,000	20,000			
CICUSCA2	20,000	20,000	08/09/2003	7.00%	10 años
	5,000	5,000	19/09/2003	7.00%	10 años
	25,000	25,000			
CICUSCA3	20,000	20,000	29/04/2004	6.30%	10 años
	20,000	20,000			
CICUSCA5	22,400	22,400	01/06/2005	5.44%	5 años
	20,000	20,000	08/06/2005	5.65%	5 años
	13,000	13,000	17/06/2005	5.74%	5 años
	7,000	7,000	29/07/2005	6.03%	5 años
	10,000	10,000	14/09/2005	6.07%	5 años
	5,000	5,000	11/11/2005	1.81%	5 años
	77,400	77,400			
CICUSCA6	14,000	14,000	24/07/2006	6.14%	7 años
	15,000	15,000	24/07/2006	6.09%	5 años
	29,000	29,000			
CIBUNO3	7,500	7,500	21/09/2006	6.37%	4 años
	7,500	7,500	06/10/2006	6.17%	4 años
	7,875	7,875	16/11/2006	6.49%	4 años
	22,875	22,875			
Totales	194,275	194,275			

Definiciones de Tendencia:

El signo "+" indica una tendencia ascendente hacia la categoría de clasificación inmediata superior.
 El signo "-" indica una tendencia descendente hacia la categoría de clasificación inmediata inferior.