



BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 25 de junio de 2010

| Clasificación | Categoría (*) | | Definición de Categoría |
|--|---------------|----------|--|
| | Actual | Anterior | |
| Emisor | EAA.sv | 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. |
| Emisiones con plazo inferior a un año | N - 1.sv | 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 | AA+.sv | 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. |
| CICITI01 CIBUNO | AA.sv | 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 | 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 | 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 31.03.10----- | | |
|-------------------------------|--------------------|------------------|
| ROAA: (0.5%) | ROAE: (4.2%) | Activos: 2,387.5 |
| Ingresos: 52.5 | Utilidad Neta: 0.7 | Patrim.: 301.9 |

Historia: Emisor EAA (25.07.01), ↓ EAA- (13.09.02) ↑EAA (24.08.05) ↑EAAA (14.06.07) ↓ EAA+ (06.01.09), ↓ EAA (18.12.09) Emisiones 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), ↓ AA+ (18.12.09) CIBUNO AA+ (06.01.09), CICITI1 AA+ (06.01.09), ↓ AA (18.12.09)

La información financiera utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2006, 2007, 2008, 2009 y no auditados al 31 de marzo de 2010, así como información adicional proporcionada por la Entidad.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Equilibrium, S.A. de C.V., ha dictaminado mantener la clasificación de Banco Citibank S.A., así como la de sus instrumentos financieros vigentes. Lo anterior con base a la evaluación efectuada con información al 31 de marzo de 2010. La perspectiva de la calificación se mantiene Estable, no obstante es susceptible a deteriorarse en virtud a la tendencia observada en el margen operativo y niveles de morosidad de los activos crediticios del Banco.

Al término del primer trimestre de 2010, el Banco presenta utilidades netas a partir del reconocimiento de importantes flujos de ingresos por operaciones extraordinarias. De esta forma, el Banco sigue registrando pérdidas en las operaciones de su giro ordinario de negocios, con un incremento de la pérdida operativa respecto al interanual, además de la tendencia al alza en el índice de mora, mayor participación de la cartera C, D y E, desmejora en el nivel de eficiencia y la contracción neta en la cartera de créditos, siendo estos factores de riesgo que se han considerado dentro de la actual calificación de riesgo.

Aspectos como el adecuado nivel de solvencia, la moderada concentración de deudores, la falta de concentraciones

relevantes en depósitos, la mayor cobertura de reservas sobre préstamos vencidos y reestructurados, la diversificada estructura de fondeo y el menor índice de inmovilización patrimonial han sido ponderados en la evaluación del Banco. Adicionalmente, formar parte del conglomerado financiero Citigroup en la coyuntura económica internacional actual es otro de los aspectos que se valoran y soportan la calificación al cierre del período evaluado. De igual manera, las iniciativas y prácticas establecidas para la mejora de la calidad de los activos, en adición a las medidas prudenciales y de saneamiento, son aspectos que han sido ponderados favorablemente en la revisión de la calificación.

La participación que el Banco mantiene en el mercado en términos de cantidad de activos, le permite ubicarse como el segundo mayor en la industria salvadoreña, a pesar de continuar ajustándose al concentrar el 18.5% a marzo 2010 versus el 19.0% que registraba a marzo de 2009. La evolución a la baja de los saldos de cartera de préstamos, bienes recibidos en pago e inversiones financieras versus la mayor posición de liquidez, son factores que determinan la evolución de los activos. Es de hacer notar que a partir del

ejercicio de 2008 los estados financieros del Banco Citibank 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.

La calidad de los activos se determina por los elevados niveles de mora alcanzados, la continua transición de cartera hacia categorías de mayor riesgo, la mayor participación de los créditos vencidos, la disminución del índice de inmovilización y la mejora en el nivel de cobertura sobre la cartera reestructurada y vencida, son aspectos considerados en la revisión de la calificación.

A marzo de 2010, la evolución entre los saldos de la cartera bruta que disminuye 13.3% en el lapso de un año y la cartera vencida que crece 14.5% en el mismo periodo, tienen un efecto directo en el mayor índice de morosidad que pasa de 4.3% a 5.7% en los últimos doce meses. Dichos ratios son superiores a los mostrados por el sistema que ha pasado de 3.1% a 3.8% en el mismo periodo. En tal contexto, iniciativas que favorezcan la reducción de los créditos deteriorados deben continuar siendo impulsadas por la administración de la entidad.

El monto de reservas constituidas a marzo de 2010 favorecen un nivel de cobertura sobre vencidos de 105.7% (108.1% a marzo de 2009), presentando una tendencia decreciente en virtud de que los créditos que pasan a calidad de vencidos en el término de un año, superan el monto de US\$9.6 millones adicionales constituidas en reservas de saneamiento. De esta forma, la relación de cobertura se compara por debajo del promedio del sector, cuyo ratio se ubica en 110.5%.

Las perspectivas en el corto plazo se ven favorecidas por la menor restricción de liquidez en el mercado, mientras que el moderado desempeño económico del país continuará teniendo una repercusión relevante en las expectativas de crecimiento del crédito en el sector bancario.

La gestión del fondeo responde al nuevo panorama de mayor disponibilidad de liquidez, que en conjunto con el moderado dinamismo que mostró el crédito permiten la cancelación de los pasivos de intermediación que representan un mayor costo financiero para el Banco, razón por la cual las obligaciones con bancos del exterior se reducen en US\$133.7 millones (51.4%) respecto del año previo.

La menor contribución de los ingresos de intermediación, los mayores cargos en gastos operativos y reservas, son factores que determinan un incremento de la pérdida operativa a marzo de 2010 hasta por US\$5.8 millones (US\$4.2 millones a marzo 2009), la cual sólo es revertida ante el reconocimiento de ingresos extraordinarios por la cantidad de US\$6.5 millones. La contracción en los ingresos tiene su fundamento en la menor base de activos productivos en relación al promedio sostenido en el año previo. Los mayores ingresos no operativos se explican principalmente por recuperaciones de préstamos, liberación de reservas y recuperación de otros gastos.

El comportamiento de los costos operativos está en función a los menores intereses pagados por el servicio de la deuda acorde a la cancelación de pasivos, aspectos principales que determinan una reducción anual de 19.5% (US\$3.4 millones).

Por su parte, el índice de eficiencia desmejora presionado por los mayores gastos administrativos incurridos. Lo anterior deriva en que la relación a marzo de 2010 de 63.4%, se compare negativamente respecto al registro del año previo (50.87%) y por encima del promedio del mercado (53.8%). Entre los principales retos del Banco para el presente ejercicio esta el 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 ingresos y rentabilidad, dado que la perspectiva y calificación podrían verse afectadas en el corto plazo ante la prolongación de resultados operativos adversos, muy sensibles a la necesidad de constituir nuevas reservas.

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
4. Diversificada estructura de fondeo y dispersión de depósitos.

Debilidades

1. Desmejora en calidad de activos
2. Desfavorable desempeño financiero

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 Zacapa |
| Cuarto Director Suplente: | John Tucci |
| Quinto Director Suplente: | Jorge Pazos |
| Sexto Director Suplente: | Esteban Andrés Mancuso |

ANALISIS DE RIESGO

Tomando como fecha de referencia el cierre trimestral a marzo de 2010, la evolución de los activos totales de Banco Citibank de El Salvador están perfilados por una importante disminución a la orden del 3.9% equivalente a US\$95.6 millones respecto al saldo de igual periodo de tiempo del año 2009, consecuencia del efecto acumulado de la baja de los saldos de la cartera de préstamos, inversiones financieras y bienes recibidos en pago, por sobre el significativo crecimiento de los fondos disponibles y otros activos diversos. De esta forma, la participación que el Banco mantiene en el mercado en términos de cantidad de activos, continúa ajustándose al concentrar el 18.5% a marzo 2010 versus el 19.0% que registraba en igual periodo de tiempo del año precedente, permitiéndole ubicarse como el segundo mayor en la industria salvadoreña.

Activos y Calidad de Activos

La calidad de los activos del Banco, sensibilizada por la evolución de variables económicas como el desempleo, caída del flujo de remesas y el menor volumen de la actividad económica en general, continúa reflejando incrementos del índice de morosidad, desplazamiento de cartera hacia categorías de más riesgo y mayor participación de los créditos vencidos, mientras la disminución del índice de inmovilización y la mejora en el nivel de cobertura sobre los créditos vencidos y reestructurados representan aspectos de protección a considerar.

En el lapso de un año, los préstamos en calidad de vencidos registran un incremento a la orden de 14.5% equivalente a US\$10.7 millones respecto del interanual de marzo 2009, lo cual repercute en que el índice de morosidad pase de 4.3% a 5.7% para los mismos periodos de referencia, constituyendo este ratio el más alto registrado por la institución en los últimos años y también, uno de los más altos del sector. Como referencia, la relación promedio de todo el sistema a marzo de 2010 es de 3.8%. Los destinos que más contribuyen al deterioro son vivienda y consumo, con incrementos a la orden de 37% y 15% respectivamente.

En relación a la presión que ejerce la morosidad, las reservas de saneamiento constituidas por el Banco incrementan a la orden del 12% equivalente a US\$9.6 millones, favoreciendo un nivel de cobertura sobre vencidos a marzo de 2010 de 105.7% (108.1% a marzo de 2009), que sin embargo, se compara por debajo respecto del promedio del sector, cuyo ratio se ubica en 110.5%. De incorporar la cartera reestructurada a la relación de cobertura, el indicador para el Banco disminuye a 46.6% (45.0% a marzo de 2009), cercano al promedio que sostiene la plaza de 47.0%.

Adicionalmente, en el transcurso del primer trimestre 2010 se observa un sostenido desplazamiento de créditos hacia categorías C, D y E, con el 12.8% del total de cartera bruta versus el 12.2% registrado en diciembre 2009. El sector que más contribuye al deterioro descrito es consumo, con una migración de préstamos a las categorías de más riesgo a la orden de US\$5.0 millones aproximadamente. Por otra parte, un aspecto que refleja una mejora sostenida durante los últimos ejercicios es la menor exposición patrimonial respecto del monto mantenido en los activos extraordinarios netos, dado que éstos registran una disminución interanual del 78.1% equivalente a US\$8.3 millones, producto principalmente de una mayor comercialización y por constitución de reservas adicionales, las cuales cubren el 97.1% del saldo bruto.

Banco Citibank continúa mostrando una moderada diversificación de la cartera, en virtud de que los 20 mayores representan el 15.8% del portafolio total, manteniendo un saldo vigente de US\$235.4 millones. Además, el 80% de dichos deudores mantienen las más altas categorías de riesgo individual (A1 y A2), mientras que el resto presenta una calificación de "B". Por su lado, el valor de las garantías, en su mayor parte hipotecarias cubren el 70.8% del saldo de la cartera crediticia.

Gestión de Negocios

Factores como la implementación de nuevos estándares en administración y gestión de riesgo, el proceso de integración tecnológica y operativa, la tendencia de la economía y el establecimiento de una política selectiva de crecimiento, han sido aspectos determinantes en la contracción de los saldos de cartera. De esta forma, la evolución anual de la cartera de préstamos determina que al comparar el saldo del cierre de marzo de 2010 (US\$1,492.7 millones) contra igual periodo del año precedente, éste se ha reducido al orden de 13.3% equivalente a US\$229.0 millones. La menor base de activos productivos, limita la capacidad del Banco para maximizar la generación de ingresos operativos y el sostenimiento de adecuados niveles de rentabilidad,

razón por la cual se vuelve relevante impulsar el crecimiento del crédito con calidad.

Las perspectivas para el Banco en el corto plazo se ven favorecidas por la menor restricción de liquidez en el mercado. Sin embargo, considerando la incertidumbre existente acerca de la evolución de la actividad económica, se espera que los préstamos del sector bancario continúen mostrando un ritmo moderado de crecimiento

Al 31 de marzo de 2010, la evolución de la estructura del portafolio de créditos determina que los sectores del segmento empresarial corporativo continúa manteniendo una significativa participación con 38.8%. No obstante la incorporación de la cartera de tarjetas de crédito de Banco Uno conllevó a una mayor diversificación respecto de años anteriores, así como a un elevado reconocimiento de provisiones. Respecto de la cartera cedida a FICAFE, Banco Citibank es el segundo mayor participante con un saldo vigente al cierre del período en análisis de US\$27.9 millones, valorándose la significativa recuperación de la cuota en los últimos años respecto del resto de fideicomitentes.

Solvencia y Liquidez

El sólido respaldo patrimonial que se beneficia en el último año de la reducción de los activos productivos, constituye una de las principales fortalezas del Banco para enfrentar el detrimento patrimonial, originado por la aplicación de las pérdidas netas del año 2009 (aplicado contra las reservas voluntarias de capital), al tiempo que le provee amplia capacidad de expansión sin incumplir el mínimo legal de coeficiente patrimonial sobre los activos (12%) establecido en la Ley de Bancos. En este sentido Banco Citibank presenta un coeficiente de solvencia patrimonial consolidado del 18.3% a marzo de 2010. El índice de capitalización desmejora levemente de 12.8% a 12.7% en los últimos doce meses, aunque permanece como uno de los más altos en la plaza que promedia 11.9%. Como hecho relevante, se destaca que en Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 19 de febrero de 2010 se acordó, además de aplicar las pérdidas contra reservas, no distribuir dividendos para no desfavorecer el patrimonio del Banco, ni aplicar reserva legal de acuerdo a la Ley de Bancos, en virtud del resultado adverso obtenido.

En relación a la administración de la liquidez, destaca como el cumplimiento al requerimiento obligatorio de reservas ha estado por arriba del mínimo requerido, mientras la relación de liquidez inmediata, con el 69% de los depósitos a la vista cubiertos por activos líquidos (caja y valores negociables) crece en el interanual versus el 53% de marzo de 2009, consecuencia de que los fondos disponibles registran un incremento de US\$165.8 millones respecto a marzo de 2009. La recomposición de ambos activos mejora la cobertura sobre los depósitos a la vista en virtud de la tendencia hacia la baja de estos últimos.

Fondeo

La estructura de fondeo de Citibank El Salvador continúa descansando en la base amplia de depositantes y en menor medida, en obligaciones con bancos del exterior, deuda subordinada y emisión de valores en el mercado local. La menor necesidad de recursos ante el menor ritmo de operaciones crediticias, repercute en la reducción del fondeo más

caro proveniente de instituciones locales y extranjeras, así como por la emisión de certificados de inversión, que en conjunto representan el 14.1% de los pasivos totales a marzo de 2010 (19.0% a marzo de 2009).

Los depósitos de los clientes, que representa casi el 81% del financiamiento con terceros, continúa siendo la principal fuente de financiamiento del Banco, mostrando un incremento en el interanual a marzo de 2010 de US\$73.3 millones, impulsando principalmente por las operaciones a plazo que crecen un 15.7%. Mientras, los depósitos a la vista reducen saldo en 2.1% (US\$21.2 millones). Cabe señalar que la concentración individual de depósitos dentro del Banco se mantiene relativamente baja, debido a que los 20 mayores depositantes representan el 9.7% del portafolio total.

En obligaciones por préstamos con bancos extranjeros se observa una disminución anual de US\$133.7 millones, mientras que la estructura de obligaciones con bancos extranjeros determina que el 86.6% corresponde al programa de titularización electrónica, emisión que ha sido colocada en el exterior, el resto está representado por líneas de capital de trabajo y comercio exterior y el componente de deuda subordinada. Hay que destacar que el Banco cuenta con flexibilidad para la gestión de liquidez, en virtud de la condición de Citigroup como su accionista principal

Análisis de Resultados

Al cierre del primer trimestre 2010, el Banco presenta utilidades netas que revierten las pérdidas reflejadas a lo largo de los cierres trimestrales del año 2009. Sin embargo, este resultado se ve favorecido por la significativa contribución de los ingresos extraordinarios que aportan US\$6.5 millones aproximadamente. En este sentido, continúa valorándose desfavorable la menor contribución de los ingresos de intermediación, el crecimiento de los gastos operativos y los cargos por reservas, si bien menores respecto al interanual, aún absorben una significativa proporción de los ingresos operativos (38%). En línea con el escenario planteado, la entidad se mantiene con pérdidas operativas, en virtud de la menor base de activos productivos y la consecuente desmejora en la generación de ingresos operativos, así como por la presión que ejercen los gastos administrativos, que crecen en el interanual a la orden de 9.4% equivalente a US\$4.0 millones aproximadamente.

En sintonía con la mayor disponibilidad de liquidez, que facilita la flexibilidad para reconvertir la estructura de fondeo a una menos onerosa (el costo promedio de la deuda pasa de 2.9% a 2.4% en el interanual de marzo 2010), el costo operativo experimenta una contracción del 19.5% equivalente a US\$3.4 millones, principalmente por menores intereses pagados por depósitos y por la cancelación de préstamos con entidades del exterior. Sin embargo, la mayor reducción observada en los ingresos versus los costos operativos conlleva a la menor utilidad financiera, mientras que el margen financiero se ubica en 73.5%, que se compara por encima del promedio del sector bancario (71.1%).

El índice de eficiencia que mide la proporción de la utilidad financiera que es absorbida por los gastos administrativos, desmejora significativamente sensibilizada por los mayores gastos administrativos incurridos. Lo anterior

deriva en que la relación a marzo de 2010 de 63.4%, se compare negativamente respecto al registro del año previo (50.87%) y por encima del promedio del mercado (53.8%). Asimismo, la relación de gasto de operativo a activos totales desmejora de 3.3% a 4.1% en el comparativo interanual. Los ingresos no operacionales que permiten revertir la pérdida operativa, están conformados principalmente por recuperaciones de préstamos, liberación de reservas y recuperación de otros gastos.

Si bien los estados financieros del Banco al 31 de marzo de 2010 reflejan utilidades netas, los indicadores de retorno sobre activo y patrimonio promedio exhiben un comportamiento desfavorable respecto del observado doce meses

atrás y menores del promedio del sistema financiero, con ratios aún negativos por el peso ejercido por las pérdidas registradas en el año 2009 sobre los promedios móviles utilizados para su cálculo.

Dentro de los principales retos del Banco para el presente ejercicio están detener el deterioro de su portafolio de créditos, dadas sus repercusiones en los mayores gastos por constitución de reservas de saneamiento y por ende, mayor presión sobre sus resultados. Además, generar un ritmo de expansión sostenible y con calidad de la cartera crediticia que le permita consolidarse como la segunda institución financiera del país por total de activos.

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

| | DIC.07 | | DIC.08 | | MZO.09 | | DIC.09 | | MAR.10 | |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|-------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | | % | | % | | % | | % | | % |
| ACTIVOS | | | | | | | | | | |
| Caja Bancos | 328,417 | 12.8% | 324,175 | 12.4% | 320,451 | 13% | 544,907 | 22.6% | 486,229 | 20.4% |
| Invers. Financieras | 380,535 | 14.8% | 458,683 | 17.5% | 406,659 | 16% | 317,527 | 13.2% | 377,483 | 15.8% |
| Reportos y otras operaciones bursátiles | 944 | 0.0% | - | 0.0% | - | 0% | - | 0.0% | - | 0.0% |
| Valores negociables | 174,039 | 6.8% | 253,348 | 9.7% | 217,879 | 9% | 122,281 | 5.1% | 189,998 | 8.0% |
| Valores no negociables | 205,552 | 8.0% | 205,335 | 7.8% | 188,780 | 8% | 195,246 | 8.1% | 187,485 | 7.9% |
| Préstamos Brutos | 1,765,701 | 68.9% | 1,791,072 | 68.4% | 1,721,694 | 69% | 1,516,840 | 62.8% | 1,492,689 | 62.5% |
| Vigentes | 1,644,006 | 64.1% | 1,619,538 | 61.9% | 1,544,306 | 62% | 1,328,703 | 55.1% | 1,300,680 | 54.5% |
| Reestructurados | 80,579 | 3.1% | 98,378 | 3.8% | 103,493 | 4% | 108,637 | 4.5% | 107,394 | 4.5% |
| Vencidos | 41,116 | 1.6% | 73,156 | 2.8% | 73,895 | 3% | 79,500 | 3.3% | 84,615 | 3.5% |
| Menos: | | 0.0% | | 0.0% | | 0% | | 0.0% | | 0.0% |
| Reserva de saneamiento | 47,107 | 1.8% | 72,646 | 2.8% | 79,861 | 3% | 84,398 | 3.5% | 89,433 | 3.7% |
| Préstamos Netos de reservas | 1,718,594 | 67.0% | 1,718,426 | 65.6% | 1,641,833 | 66% | 1,432,442 | 59.4% | 1,403,256 | 58.8% |
| Bienes recibidos en pago | 31,391 | 1.2% | 13,926 | 0.5% | 10,461 | 0% | 3,103 | 0.1% | 2,289 | 0.1% |
| Inversiones Accionarias | 1,823 | 0.1% | 6,265 | 0.2% | 6,138 | 0% | 6,696 | 0.3% | 6,799 | 0.3% |
| Activo fijo neto | 71,430 | 2.8% | 70,208 | 2.7% | 69,852 | 3% | 71,378 | 3.0% | 70,778 | 3.0% |
| Otros activos | 31,137 | 1.2% | 25,982 | 1.0% | 27,740 | 1% | 37,416 | 1.6% | 40,662 | 1.7% |
| Crédito Mercantil | - | 0.0% | - | 0.0% | - | 0% | - | 0.0% | - | 0.0% |
| TOTAL ACTIVOS | 2,563,327 | 100.0% | 2,617,665 | 100.0% | 2,483,134 | 100% | 2,413,469 | 100.0% | 2,387,496 | 100.0% |
| PASIVOS | | | | | | | | | | |
| Depósitos | | | | | | | | | | |
| Depósitos en cuenta corriente | 459,209 | 17.9% | 507,644 | 19.4% | 467,292 | 19% | 494,715 | 20.5% | 465,040 | 19.5% |
| Depósitos de ahorro | 595,848 | 23.2% | 581,171 | 22.2% | 540,352 | 22% | 505,979 | 21.0% | 521,402 | 21.8% |
| Depósitos a la vista | 1,055,057 | 41.2% | 1,088,815 | 41.6% | 1,007,644 | 41% | 1,000,694 | 41.5% | 986,442 | 41.3% |
| Cuentas a Plazo | 694,231 | 27.1% | 637,201 | 24.3% | 601,344 | 24% | 667,986 | 27.7% | 695,821 | 29.1% |
| Depósitos a plazo | 694,231 | 27.1% | 637,201 | 24.3% | 601,344 | 24% | 667,986 | 27.7% | 695,821 | 29.1% |
| Total de depósitos | 1,749,288 | 68.2% | 1,726,016 | 65.9% | 1,608,988 | 65% | 1,668,680 | 69.1% | 1,682,263 | 70.5% |
| Banco Multis. de Inversiones | 18,562 | 0.7% | 17,726 | 0.7% | 17,609 | 1% | 15,492 | 0.6% | 14,501 | 0.6% |
| Préstamos de otros bancos | 286,246 | 11.2% | 267,648 | 10.2% | 260,008 | 10% | 154,438 | 6.4% | 126,301 | 5.3% |
| Titulos de emisión propia | 174,635 | 6.8% | 194,782 | 7.4% | 194,800 | 8% | 194,721 | 8.1% | 194,714 | 8.2% |
| Otros Pasivos de Intermediación | 21,979 | 0.9% | 13,180 | 0.5% | 17,478 | 1% | 9,055 | 0.4% | 8,638 | 0.4% |
| Operaciones bursátiles | - | 0.0% | - | 0.0% | - | 0% | - | 0.0% | - | 0.0% |
| Otros pasivos | 43,425 | 1.7% | 68,448 | 2.6% | 60,880 | 2% | 60,215 | 2.5% | 54,146 | 2.3% |
| Deuda Subordinada | - | 0.0% | 5,112 | 0.2% | 5,027 | 0% | 5,085 | 0.2% | 5,019 | 0.2% |
| TOTAL PASIVO | 2,294,135 | 89.5% | 2,292,912 | 87.6% | 2,164,790 | 87% | 2,107,686 | 87.3% | 2,085,582 | 87.4% |
| Interes Minoritario | - | 0.0% | - | 0.0% | - | 0% | - | 0.0% | - | 0.0% |
| PATRIMONIO NETO | | | | | | | | | | |
| Capital Social | 135,000 | 5.3% | 155,771 | 6.0% | 155,771 | 6% | 155,771 | 6.5% | 155,771 | 6.5% |
| Reservas y resultados acumulados | 134,192 | 5.2% | 168,982 | 6.5% | 162,573 | 7% | 150,012 | 6.2% | 146,143 | 6.1% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 269,192 | 10.5% | 324,753 | 12.4% | 318,344 | 13% | 305,783 | 12.7% | 301,914 | 12.6% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 2,563,327 | 100.0% | 2,617,665 | 100.0% | 2,483,134 | 100% | 2,413,469 | 100.0% | 2,387,496 | 100.0% |

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

| | DIC.07 | | DIC.08 | | MZO.09 | | DIC.09 | | MAR.10 | |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|-------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|
| | | % | | % | | % | | % | | % |
| INGRESOS DE OPERACIÓN | 229,460 | 100.0% | 265,545 | 100.0% | 57,539 | 100% | 225,417 | 100.0% | 52,489 | 100.0% |
| Intereses de préstamos | 146,310 | 63.8% | 204,017 | 76.8% | 47,550 | 83% | 184,998 | 82.1% | 44,353 | 84.5% |
| Comisiones y otros ingresos de préstamos | 19,529 | 8.5% | 16,064 | 6.0% | 3,010 | 5% | 11,729 | 5.2% | 1,501 | 2.9% |
| Intereses y otros ingresos de inversiones | 20,843 | 9.1% | 14,081 | 5.3% | 1,551 | 3% | 7,519 | 3.3% | 1,726 | 3.3% |
| Reportos y operaciones bursátiles | - | 0.0% | 25 | 0.0% | - | 0% | - | 0.0% | - | 0.0% |
| Intereses sobre depósitos | 12,753 | 5.6% | 5,052 | 1.9% | 88 | 0% | 262 | 0.1% | 80 | 0.2% |
| Utilidad en venta de Títulos Valores | 824 | 0.4% | 51 | 0.0% | - | 0% | 210 | 0.1% | 907 | 1.7% |
| Operaciones en M.E. | 1,096 | 0.5% | 1,303 | 0.5% | 263 | 0% | 1,043 | 0.5% | 241 | 0.5% |
| Otros servicios y contingencias | 28,105 | 12.2% | 24,952 | 9.4% | 5,077 | 9% | 19,656 | 8.7% | 3,681 | 7.0% |
| COSTOS DE OPERACIÓN | 93,527 | 40.8% | 83,538 | 31.5% | 17,303 | 30% | 68,182 | 30.2% | 13,932 | 26.5% |
| Intereses y otros costos de depósitos | 41,590 | 18.1% | 43,659 | 16.4% | 9,895 | 17% | 38,519 | 17.1% | 8,604 | 16.4% |
| Intereses sobre emisión de obligaciones | 11,433 | 5.0% | 11,011 | 4.1% | 2,924 | 5% | 11,646 | 5.2% | 2,540 | 4.8% |
| Intereses sobre préstamos | 23,063 | 10.1% | 14,951 | 5.6% | 2,406 | 4% | 8,696 | 3.9% | 1,107 | 2.1% |
| Pérdida por venta de Títulos Valores | 4,221 | 1.8% | 2,234 | 0.8% | 118 | 0% | 486 | 0.2% | 110 | 0.2% |
| Operaciones en M.E. | - | 0.0% | - | 0.0% | - | 0% | - | 0.0% | - | 0.0% |
| Otros servicios y contingencias | 13,220 | 5.8% | 11,683 | 4.4% | 1,960 | 3% | 8,835 | 3.9% | 1,571 | 3.0% |
| UTILIDAD FINANCIERA | 135,933 | 59.2% | 182,007 | 68.5% | 40,236 | 70% | 157,235 | 69.8% | 38,557 | 73.5% |
| GASTOS OPERATIVOS | 105,944 | 46.2% | 176,275 | 66.4% | 44,458 | 77% | 182,708 | 81.1% | 44,309 | 84.4% |
| Personal | 39,336 | 17.1% | 52,029 | 19.6% | 10,671 | 19% | 44,931 | 19.9% | 11,785 | 22.5% |
| Generales | 25,425 | 11.1% | 37,602 | 14.2% | 8,522 | 15% | 48,706 | 21.6% | 10,957 | 20.9% |
| Depreciación y amortización | 5,344 | 2.3% | 5,223 | 2.0% | 1,274 | 2% | 5,368 | 2.4% | 1,688 | 3.2% |
| Reservas de saneamiento | 35,839 | 15.6% | 81,421 | 30.7% | 23,991 | 42% | 83,703 | 37.1% | 19,879 | 37.9% |
| UTILIDAD OPERATIVA | 29,989 | 13.1% | 5,732 | 2.2% | (4,222) | -7% | (25,473) | -11.3% | (5,752) | -11.0% |
| Otros Ingresos y Gastos no operacionales | (16,161) | -7.0% | 16,046 | 6.0% | 1,474 | 3% | 11,666 | 5.2% | 6,449 | 12.3% |
| Dividendos | 208 | 0.1% | 309 | 0.1% | 123 | 0% | 488 | 0.2% | 120 | 0.2% |
| UTILIDAD (PERD.) ANTES IMP. | 14,036 | 6.1% | 22,087 | 8.3% | (2,625) | -5% | (13,319) | -5.9% | 817 | 1.6% |
| Impuesto sobre la Renta | 3,677 | 1.6% | 9,327 | 3.5% | 1,101 | 2% | 4,290 | 1.9% | 82 | 0.2% |
| Participación del interés minoritario | - | 0.0% | - | 0.0% | - | 0% | - | 0.0% | - | 0.0% |
| UTILIDAD NETA | 10,359 | 4.5% | 12,760 | 4.8% | (3,726) | -6% | (17,609) | -7.8% | 735 | 1.4% |

| INDICADORES FINANCIEROS | DIC.07 | DIC.08 | MZO.09 | DIC.09 | MAR.10 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Capital | | | | | |
| Pasivo / Patrimonio | 8.52 | 7.06 | 6.80 | 6.89 | 6.91 |
| Pasivo / Activo | 0.89 | 0.88 | 0.87 | 0.87 | 0.87 |
| Patrimonio / Préstamos brutos | 15.2% | 18.1% | 18.5% | 20.2% | 20.2% |
| Patrimonio/ Vencidos | 655% | 444% | 431% | 385% | 357% |
| Vencidos / Patrimonio y Rva Saneam. | 13.00% | 18.41% | 18.56% | 20.38% | 21.62% |
| Patrimonio / Activos | 10.50% | 12.41% | 12.82% | 12.67% | 12.65% |
| Activos extraordinarios / Patrimonio | 11.66% | 4.29% | 3.29% | 1.01% | 0.76% |
| Activos extraordinarios / Capital | 23.25% | 8.94% | 6.72% | 1.99% | 1.47% |
| Liquidez | | | | | |
| Caja + val. Neg./ Dep. a la vista | 0.48 | 0.53 | 0.53 | 0.67 | 0.69 |
| Caja + val. Neg./ Dep. totales | 0.29 | 0.33 | 0.33 | 0.40 | 0.40 |
| Caja + val. Neg./ Activo total | 0.20 | 0.22 | 0.22 | 0.28 | 0.28 |
| Pmos netos/ Dep. totales | 98.2% | 99.6% | 102.0% | 85.8% | 83.4% |
| Rentabilidad | | | | | |
| ROAE | 3.92% | 4.30% | 2.62% | -5.59% | -4.24% |
| ROAA | 0.41% | 0.49% | 0.31% | -0.70% | -0.54% |
| Margen financiero neto | 59.2% | 68.5% | 69.9% | 69.8% | 73.5% |
| Utilidad neta / Ingresos financieros | 4.5% | 4.8% | -6.5% | -7.8% | 1.4% |
| Gastos Operativos / Total Activos | 2.73% | 3.62% | 3.30% | 4.10% | 4.09% |
| Componente extraordinario en Utilidades | -156.0% | 125.8% | -39.6% | n/a | n/a |
| Rendimiento de Préstamos | 8.29% | 11.39% | 11.05% | 12.20% | 11.89% |
| Costo de la deuda | 3.41% | 3.16% | 2.93% | 2.89% | 2.43% |
| Margen de Operaciones | 4.87% | 8.24% | 8.12% | 9.30% | 9.46% |
| Eficiencia operativa | 51.57% | 52.12% | 50.87% | 62.97% | 63.36% |
| Gastos Operativos / Ingresos de Operación | 30.55% | 35.72% | 35.57% | 43.92% | 46.54% |
| Calidad de Activos | | | | | |
| Vencidos / Préstamos brutos | 2.33% | 4.08% | 4.29% | 5.24% | 5.67% |
| Reservas / Vencidos | 114.57% | 99.30% | 108.07% | 106.16% | 105.69% |
| Préstamos Brutos / Activos | 68.9% | 68.4% | 69.3% | 62.8% | 62.5% |
| Activos inmovilizados | 9.44% | 4.45% | 1.41% | -0.59% | -0.84% |
| Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos | 6.89% | 9.58% | 10.30% | 12.40% | 12.86% |
| Reservas / Vencidos+Reestruc. | 38.71% | 42.35% | 45.02% | 44.86% | 46.58% |
| Otros Indicadores | | | | | |
| Ingresos de Intermediación | 180,730 | 223,201 | 49,189 | 192,989 | 47,066 |
| Costos de Intermediación | 80,307 | 71,855 | 15,343 | 59,347 | 12,361 |
| Utilidad actividades de Intermediación | 100,423 | 151,346 | 33,846 | 133,642 | 34,705 |

| RESUMEN DE EMISIONES POR SERIES O TRAMOS | | | | |
|--|------------|------------|---------------------|-------|
| (Montos en Miles) | | | | |
| EMISION | EMISION | VCTO | MONTO | TASA |
| EMISIONES TASA REAJUSTABLE | | | | |
| CICUSCA5 T-1 | 01/06/2005 | 01/06/2010 | \$ 22,400.00 | 4.45% |
| CICUSCA5 T-2 | 08/06/2005 | 08/06/2010 | \$ 20,000.00 | 4.39% |
| CICUSCA5 T-3 | 17/06/2005 | 17/06/2010 | \$ 13,000.00 | 4.40% |
| CICUSCA5 T-4 | 29/07/2005 | 29/07/2010 | \$ 7,000.00 | 4.43% |
| CICUSCA5 T-5 | 14/09/2005 | 14/09/2010 | \$ 10,000.00 | 4.36% |
| CICUSCA5 T-6 | 11/11/2005 | 11/11/2010 | \$ 5,000.00 | 1.05% |
| CICUSCA5 | | | \$ 77,400.00 | |
| CICUSCA6 T-1 | 24/07/2006 | 24/07/2013 | \$ 14,000.00 | 4.49% |
| CICUSCA6 T-2 | 24/07/2006 | 24/07/2011 | \$ 15,000.00 | 4.44% |
| CICUSCA6 | | | \$ 29,000.00 | |
| CIBUNO3 S-1 | 21/09/2006 | 21/09/2010 | \$ 7,500.00 | 4.90% |
| CIBUNO3 S-2 | 06/10/2006 | 06/10/2010 | \$ 7,500.00 | 5.13% |
| CIBUNO3 S-3 | 16/11/2006 | 16/11/2010 | \$ 7,875.00 | 4.89% |
| CIBUNO3 | | | \$ 22,875.00 | |
| EMISIONES TASA FIJA | | | | |
| CICUSCA1 A | 22/02/2002 | 22/02/2012 | \$ 12,000.00 | 7.00% |
| CICUSCA1 C | 22/03/2002 | 22/03/2012 | \$ 6,000.00 | 7.00% |
| CICUSCA1 D | 26/04/2002 | 26/04/2012 | \$ 2,000.00 | 7.00% |
| CICUSCA1 | | | \$ 20,000.00 | |
| CICUSCA2 T-1 | 08/09/2003 | 08/09/2013 | \$ 20,000.00 | 7.00% |
| CICUSCA2 T-2 | 19/09/2003 | 19/09/2013 | \$ 5,000.00 | 7.00% |
| CICUSCA2 | | | \$ 25,000.00 | |
| CICUSCA3 | 29/04/2004 | 29/04/2014 | \$ 20,000.00 | 6.30% |
| CICUSCA 3 | | | \$ 20,000.00 | |
| TOTAL | | | \$194,275.00 | |

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

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