



BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 18 de diciembre de 2009

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	AAA.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	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 30.09.09-----		
ROAA: (0.7%)	ROAE: (5.1%)	Activos: 2,354.2
Ingresos: 170.6	Pérdida Neta: 7.8	Patrim. : 315.6

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; no auditados al 30 de septiembre de 2008 y 2009 así como información financiera adicional proporcionada por la Entidad.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Equilibrium dictaminó modificar la clasificación de Banco Citibank S.A. de EAA+.sv a EAA.sv, la de sus instrumentos con garantía de créditos hipotecarios de AAA.sv a AA+.sv y la de los títulos con garantía patrimonial a AA.sv desde AA+.sv con base a la evaluación efectuada al 30 de septiembre de 2009. El desfavorable desempeño financiero reflejado en la pérdida de US\$7.8 millones al cierre del tercer trimestre de 2009 (US\$9.8 millones al 30 de noviembre de 2009), la tendencia al alza en el índice de mora, la mayor participación de la cartera C, D y E, la desmejora en el nivel de eficiencia y el moderado dinamismo en la expansión del crédito son los factores de riesgo que han llevado a Equilibrium a la modificación de las clasificaciones descritas.

En la evaluación realizada se ha tenido en consideración el nivel de solvencia, la dispersión existente en préstamos y depósitos, la mayor cobertura de reservas sobre préstamos vencidos, la diversificada estructura de fondeo, 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 calificación al cierre del período evaluado. De igual manera, el establecimiento de iniciativas y prácticas para la mejora en la calidad de los activos en adición a las medidas prudenciales y de saneamiento son aspectos que han sido ponderados favorablemente por el Comité de Clasificación. La perspectiva de la calificación pasa de Negativa a Estable, reflejando la expectativa de que el Banco mantendría su estabilidad operativa e indicadores financieros en relación a su actual nivel de calificación.

La disminución interanual de US\$360.4 millones en activos ha conllevado a una menor participación de mercado para Banco Citibank pasando de 20% a 18.5% hacia el cierre de septiembre 2009. La caída importante en el saldo del crédito, bienes recibidos en pago e inversiones financieras versus la mayor posición de liquidez son factores que determinan la evolución interanual de los activos.

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.

En términos de calidad de activos es de señalar los elevados niveles de mora alcanzados, 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. Cabe señalar que la tendencia decreciente en el saldo de cartera ha tenido una repercusión relevante en el mayor índice de mora. Al respecto, los créditos vencidos registran un incremento de US\$7.5 millones respecto del cierre del año previo de tal forma que el índice de morosidad ha pasado de 4.1% a 5%. En el mismo período, la relación del sistema ha pasado de 2.8% a 4.1%. Iniciativas que favorezcan la reducción de los créditos deteriorados deben continuar siendo impulsadas por el Banco en un contexto en que el débil desempeño de la economía sigue impactando 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 (96.1% versus 105.5% al 30 de septiembre de 2009), comparándose favorablemente con el promedio del sector bancario (99%). De considerar la cartera reestructurada, la relación disminuye a 45% (46% del mercado). En el interanual la participación de los créditos vencidos y reestructurados se incrementa de 9.9% a 11.7% mientras que el sector bancario registra una relación del 8.7%.

Banco Citibank continúa reflejando una tendencia decreciente en el saldo del crédito siendo el efecto de la crisis económica y la estrategia selectiva de crecimiento los aspectos en que se fundamenta el menor desempeño de la cartera. En ese contexto, se observa una reducción interanual del 13.9% equivalente a US\$259.7 millones. En el mismo período, el sector bancario presenta una disminución del 7% en el crédito.

Las perspectivas en el corto plazo se ven favorecidas por la menor restricción de liquidez en el mercado así como por la potencial incorporación de un saldo de cartera proveniente de una entidad financiera del Grupo. En contraposición, el moderado desempeño económico del 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 18.6% 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 12.3% a 13.4%, comparándose favorablemente con el promedio del mercado (12.1%).

El nuevo panorama de liquidez en conjunto con el moderado dinamismo en la expansión del crédito ha llevado a la cancelación de pasivos de intermediación que le representan un mayor costo financiero al Banco. En ese contexto, los depósitos registran una disminución de US\$203 millones, explicados principalmente por operaciones en cuenta de ahorro y corriente mientras que las obligaciones con bancos del exterior disminuyen en US\$114.6 millones.

La menor contribución de los ingresos de intermediación, los mayores gastos operativos y reservas y el moderado aporte de los ingresos no operacionales son determinantes en la pérdida de US\$7.8 millones al cierre del tercer trimestre de 2009.

Los ingresos registran una reducción interanual del 17.3% equivalente a US\$35.7 millones, valorándose la menor contribución de los intereses y comisiones de préstamos e inversiones. La profundización en la caída de los ingresos tiene su fundamento en la menor base de activos productivos en relación al promedio del año previo. En términos de costos financieros es de señalar los menores intereses pagados por depósitos y el servicio de la deuda acorde a la cancelación de pasivos. La mayor proporción en que decrecen los ingresos conlleva a la disminución de US\$20.7 millones en la utilidad financiera, mientras que el margen financiero se ubica en 69%. El índice de eficiencia se ve notablemente desmejorado en el interanual acorde a la evolución de los gastos operativos y al menor margen, no obstante ubicarse levemente por arriba del promedio del mercado.

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 ingresos así como sus utilidades. En ese sentido, las calificaciones asignadas al Banco reflejan de manera apropiada la situación financiera por la cual atraviesa así como la estructura económica – financiera y los resultados alcanzados en términos de márgenes y calidad de cartera.

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

ANÁLISIS DE RIESGO

En la evaluación interanual a septiembre 2009 los activos registran una disminución del 13% equivalente a US\$360.4 millones representando el efecto neto de la tendencia hacia la baja en cartera, inversiones, bienes recibidos en pago y otros activos versus el moderado incremento en los fondos disponibles. En tal coyuntura, su participación de mercado en términos de activos y depósitos es menor de comparar con septiembre 2008 (fecha en que se incorporan los estados financieros de Banco Uno).

Activos y Calidad de Activos

En términos de calidad de activos es de señalar la tendencia al alza en la 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.

Los cartera vencida registra un incremento de US\$7.5 millones respecto del cierre del año previo de tal forma que el índice de morosidad pasa de 4.1% a 5%. En el mismo período, la relación del sistema ha pasado de 2.8% a 4.1%. Iniciativas que favorezcan la reducción de los créditos deteriorados deben continuar siendo impulsadas por el Banco en un contexto en que la evolución de algunas variables claves de la economía (menor flujo de remesas y

desempleo) continúan impactando en forma relevante la calidad del crédito.

El índice de cobertura sobre vencidos mejora de 96% a 105% en el lapso de un año en contraposición al desempeño del sector bancario (110% a 99%). De considerar la cartera reestructurada, la relación del Banco disminuye a 45% (46% del mercado). En el interanual la participación de los créditos vencidos y reestructurados se incrementa de 9.9% a 11.7% ubicándose por arriba de los promedios históricos registrados por la entidad.

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). Vale señalar que algunos de los mayores deudores refinanciados se incluyen dentro del grupo de vencidos con mayor exposición crediticia. Por otra parte, los activos extraordinarios han perdido la relevancia que tenían en años anteriores acorde a las gestiones de comercialización y al volumen de reservas constituidas.

Gestión de Negocios

La profundización en la tendencia decreciente en el crédito se ha puesto de manifiesto en los últimos trimestres, registrándose en la evaluación interanual una disminución de US\$259.7 millones. Aspectos como la implementación de nuevos estándares en administración y gestión de riesgo, el proceso de integración, la tendencia de la economía y el establecimiento de una política selectiva de crecimiento han sido factores determinantes en el menor ritmo de expansión de la cartera. Un efecto inherente de contar con una menor base de activos productivos ha sido la caída importante en el flujo de ingresos operativos frente a lo cual se torna procedente impulsar el crecimiento en el crédito.

Las perspectivas en el corto plazo se ven favorecidas por la menor restricción de liquidez en el mercado así como por la potencial incorporación de un saldo de cartera proveniente de una entidad financiera del Grupo. 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

En términos de estructura, los sectores del segmento empresarial corporativo siguen manteniendo una significativa participación al cierre de septiembre 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 un 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

El grado de solvencia se mantiene a la fecha como una de las principales fortalezas del Banco. Sin embargo, de prolongarse y eventualmente profundizarse un ciclo de pérdidas recurrentes la base patrimonial podría verse menoscabada. Al cierre de septiembre 2009, Banco Citibank presenta un coeficiente de solvencia patrimonial consolidado del 18.6% 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 12.3% a 13.4%, comparándose favorablemente con el promedio del mercado (12.1%). El moderado ritmo de expansión en activos ha llevado al fortalecimiento de la posición de solvencia dado los menores requerimientos de fondo patrimonial.

En cuanto a la liquidez, la participación del efectivo e inversiones en los activos totales se mantiene en 31%, similar al promedio del sector bancario y al registrado en trimestres previos. La recomposición de ambos activos no ha afectado su participación en la estructura de balance del Banco, mejorándose su cobertura sobre los depósitos de clientes en virtud a la tendencia hacia la baja en las captaciones. Por otra parte, la paulatina liberación de las reservas contingenciales es un aspecto relevante en la posición de liquidez de la banca en general.

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. Por otra parte, los activos a más de un año representan el 46% frente al 57% de los pasivos ubicados en dicho rango de plazo, reduciéndose las brechas de vencimiento en forma importante respecto de años anteriores.

Análisis de Resultados

La profundización de las pérdidas sigue limitando el desempeño financiero de Banco Citibank al cierre de septiembre 2009 valorándose desfavorablemente la menor contribución de los ingresos de intermediación, los mayores gastos operativos y reservas y el moderado aporte de los ingresos no operacionales.

La menor base de activos productivos explica y ha sido determinante en la caída del 17% en los ingresos de operación, particularmente intereses y comisiones de préstamos, siguiendo en ese orden los provenientes del portafolio de inversiones y depósitos. En términos de costos financieros es de señalar los menores intereses pagados por depósitos y el servicio de la deuda acorde a la cancelación de pasivos, registrándose una disminución del 22% equivalente a US\$15 millones. La mayor proporción en que decrecen los ingresos conlleva a la disminución de US\$20.7 millones en la utilidad financiera, mientras que el margen financiero

se ubica en 69%, por arriba del promedio del sector bancario.

El deterioro en el segmento de tarjetas de crédito y en algunos créditos del segmento empresarial corporativo ha conllevado a un incremento interanual de US\$6.2 millones en las reservas de saneamiento. De manera conjunta, los gastos operativos y reservas absorben la totalidad del margen financiero, reflejándose lo anterior en una pérdida de operación de US\$9 millones al cierre de septiembre 2009.

El índice de eficiencia se ve notablemente desmejorado en el interanual acorde a la evolución de los gastos operativos y al menor margen, no obstante ubicarse levemente por arriba del promedio del mercado. En la misma línea, el índice gasto operativo/activos desmejora de 3.3% a 3.7% en el interanual. La pérdida de operación se ve mitigada parcialmente con el aporte de los otros ingresos no operacionales (US\$4.7 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 los pasivos externos son aspectos determinantes en la evolución de las fuentes de fondeo en el 2009. Sobre el particular, el nuevo panorama de liquidez en conjunto con el moderado dinamismo en la expansión del crédito ha llevado a la cancelación de pasivos de intermediación que le representan un mayor costo financiero al Banco. En ese contexto, el nivel de endeudamiento ha pasado de 7.1 veces a 6.5 veces entre el cierre del año previo y septiembre 2009.

Los depósitos como principal fuente de recursos registran una disminución de US\$130.6 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. En cuanto a las líneas de capital de trabajo y comercio exterior se observa una disminución de US\$105.5 millones en el presente año.

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		SEP.08		DIC.08		SEP.09	
		%		%		%		%		%
ACTIVOS										
Caja Bancos	277,139	11%	328,417	13%	387,197	14%	324,175	12%	403,954	17%
Invers. Financieras	350,182	14%	380,535	15%	419,488	18%	458,683	18%	320,997	14%
Reportos y otras operaciones bursátiles	3,273	0%	944	0%	13	0%	-	0%	-	0%
Valores negociables	121,630	5%	174,039	7%	214,331	9%	253,348	10%	140,171	6%
Valores no negociables	225,279	9%	205,552	8%	205,144	9%	205,335	8%	180,826	8%
Préstamos Brutos	1,764,617	70%	1,765,701	69%	1,864,756	79%	1,791,072	68%	1,605,104	68%
Vigentes	1,714,040	68%	1,644,006	64%	1,679,576	71%	1,619,538	62%	1,417,161	60%
Reestructurados	29,028	1%	80,579	3%	102,753	4%	98,378	4%	107,289	5%
Vencidos	21,549	1%	41,116	2%	82,427	4%	73,156	3%	80,654	3%
Menos:										
Reserva de saneamiento	23,042	1%	47,107	2%	79,209	3%	72,646	3%	85,050	4%
Préstamos Netos de reservas	1,741,575	69%	1,718,594	67%	1,785,547	76%	1,718,426	66%	1,520,054	65%
Bienes recibidos en pago	54,489	2%	31,391	1%	17,235	0.7%	13,926	1%	4,670	0%
Inversiones Accionarias	1,539	0%	1,823	0%	6,173	0%	6,265	0%	6,582	0%
Activo fijo neto	72,658	3%	71,430	3%	70,527	3%	70,208	3%	68,348	3%
Otros activos	35,851	1%	31,137	1%	28,506	1%	25,982	1%	29,640	1%
Crédito Mercantil	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
TOTAL ACTIVOS	2,533,433	100%	2,563,327	100%	2,714,673	115%	2,617,665	100%	2,354,245	100%
PASIVOS										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	430,784	17%	459,209	18%	476,503	20%	507,644	19%	432,614	18%
Depósitos de ahorro	529,867	21%	595,848	23%	608,844	26%	581,171	22%	517,282	22%
Depósitos a la vista	960,651	38%	1,055,057	41%	1,085,347	46%	1,088,815	42%	949,896	40%
Cuentas a Plazo	652,629	26%	694,231	27%	713,054	30%	637,201	24%	645,502	27%
Depósitos a plazo	652,629	26%	694,231	27%	713,054	30%	637,201	24%	645,502	27%
Total de depósitos	1,613,280	64%	1,749,288	68%	1,798,401	76%	1,726,016	66%	1,595,398	68%
Banco Multis. de Inversiones	19,868	1%	18,562	1%	18,198	1%	17,726	1%	16,458	1%
Préstamos de otros bancos	333,334	13%	286,246	11%	276,826	12%	267,648	10%	162,196	7%
Títulos de emisión propia	217,584	9%	174,635	7%	196,782	8%	194,782	7%	194,742	8%
Otros Pasivos de Intermediación	18,065	1%	21,979	1%	23,713	1%	13,180	1%	12,757	1%
Operaciones bursátiles	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Otros pasivos	48,151	2%	43,425	2%	62,130	3%	68,448	3%	52,048	2%
Deuda Subordinada	24,345	1%	-	0%	5,038	0%	5,112	0%	5,028	0%
TOTAL PASIVO	2,274,627	90%	2,294,135	89%	2,381,088	101%	2,292,912	88%	2,038,627	87%
Interes Minoritario	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
PATRIMONIO NETO										
Capital Social	135,000	5%	135,000	5%	155,771	7%	155,771	6%	155,771	7%
Reservas y resultados acumulados	123,806	5%	134,192	5%	177,814	8%	168,982	6%	159,847	7%
TOTAL PATRIMONIO NETO	258,806	10%	269,192	11%	333,585	14%	324,753	12%	315,618	13%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,533,433	100%	2,563,327	100%	2,714,673	115%	2,617,665	100%	2,354,245	100%

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

	DIC.06	%	DIC.07	%	SEP.08	%	DIC.08	%	SEP.09	%
INGRESOS DE OPERACIÓN	224,497	100%	229,460	100%	206,305	100%	265,545	100%	170,636	100%
Intereses de préstamos	135,018	60%	146,310	64%	158,242	77%	204,017	77%	140,257	82%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	17,303	8%	19,529	9%	12,477	6%	16,064	6%	8,895	5%
Intereses y otros ingresos de inversiones	26,054	12%	20,843	9%	10,621	5%	14,081	5%	5,377	3%
Reportos y operaciones bursátiles	-	0%	-	0%	-	0%	25	0%	-	0%
Intereses sobre depósitos	10,768	5%	12,753	6%	4,914	2%	5,052	2%	233	0%
Utilidad en venta de Títulos Valores	3,710	2%	824	0%	31	0%	51	0%	3	0%
Operaciones en M.E.	932	0%	1,096	0%	1,019	0%	1,303	0%	848	0%
Otros servicios y contingencias	30,712	14%	28,105	12%	19,001	9%	24,952	9%	15,023	9%
COSTOS DE OPERACIÓN	109,154	49%	93,527	41%	67,149	33%	83,538	31%	52,140	31%
Intereses y otros costos de depósitos	34,324	15%	41,590	18%	34,239	17%	43,659	16%	29,465	17%
Intereses sobre emisión de obligaciones	11,364	5%	11,433	5%	8,189	4%	11,011	4%	8,849	5%
Intereses sobre préstamos	30,865	14%	23,063	10%	14,140	7%	14,951	6%	7,543	4%
Pérdida por venta de Títulos Valores	570	0%	4,221	2%	2,118	1%	2,234	1%	381	0%
Operaciones en M.E.	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Otros servicios y contingencias	32,031	14%	13,220	6%	8,463	4%	11,683	4%	5,902	3%
UTILIDAD FINANCIERA	115,343	51%	135,933	59%	139,156	67.5%	182,007	69%	118,496	69%
GASTOS OPERATIVOS	84,362	38%	105,944	46%	122,234	59%	176,275	66%	127,538	75%
Personal	39,255	17%	39,336	17%	36,789	18%	52,029	20%	32,907	19%
Generales	27,896	12%	25,425	11%	25,759	12%	37,602	14%	28,953	17%
Depreciación y amortización	5,245	2%	5,344	2%	3,935	2%	5,223	2%	3,680	2%
Reservas de saneamiento	11,966	5%	35,839	16%	55,751	27%	81,421	31%	61,998	36%
UTILIDAD OPERATIVA	30,981	14%	29,989	13%	16,922	8%	5,732	2%	(9,042)	-5%
Otros Ingresos y Gastos no operacionales	5,597	2%	(16,161)	-7%	15,560	8%	16,046	6%	4,718	3%
Dividendos	139	0%	208	0%	216	0%	309	0%	373	0%
UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.	36,717	16%	14,036	6%	32,698	16%	22,087	8%	(3,951)	-2%
Impuesto sobre la Renta	5,480	2%	3,677	2%	11,107	5%	9,327	4%	3,804	2%
Participación del interés minoritario	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
UTILIDAD NETA	31,237	14%	10,359	5%	21,591	10%	12,760	5%	(7,755)	-5%

INDICADORES FINANCIEROS	DIC.06	DIC.07	SEP.08	DIC.08	SEP.09
Capital					
Pasivo / Patrimonio	8.79	8.52	7.14	7.06	6.46
Pasivo / Activo	0.90	0.89	0.88	0.88	0.87
Patrimonio / Préstamos brutos	14.7%	15.2%	17.9%	18.1%	19.7%
Patrimonio/ Vencidos	1201%	655%	405%	444%	391%
Vencidos / Patrimonio y Rva Saneam.	7.65%	13.00%	19.97%	18.41%	20.13%
Patrimonio / Activos	10.22%	10.50%	12.29%	12.41%	13.41%
Activos extraordinarios / Patrimonio	21.05%	11.66%	5.17%	4.29%	1.48%
Activos extraordinarios / Capital	40.36%	23.25%	11.06%	8.94%	3.00%
Liquidez					
Caja + val. Neg./ Dep. a la vista	0.42	0.48	0.55	0.53	0.57
Caja + val. Neg./ Dep. totales	0.25	0.29	0.33	0.33	0.34
Caja + val. Neg./ Activo total	0.16	0.20	0.22	0.22	0.23
Pmos netos/ Dep. totales	108.0%	98.2%	99.3%	99.6%	95.3%
Rentabilidad					
ROAE	12.25%	3.92%	4.32%	4.30%	-5.11%
ROAA	1.23%	0.41%	0.49%	0.49%	-0.65%
Margen financiero neto	51.4%	59.2%	67.5%	68.5%	69.4%
Utilidad neta / Ingresos financieros	13.9%	4.5%	10.5%	4.8%	-4.5%
Gastos Operativos / Total Activos	2.86%	2.73%	3.27%	3.62%	3.71%
Componente extraordinario en Utilidades	17.9%	-156.0%	72.1%	125.8%	-60.8%
Rendimiento de Préstamos	7.65%	8.29%	11.31%	11.39%	11.65%
Costo de la deuda	3.51%	3.41%	3.29%	3.16%	3.11%
Margen de Operaciones	4.15%	4.87%	8.02%	8.24%	8.55%
Eficiencia operativa	62.77%	51.57%	47.78%	52.12%	55.31%
Gastos Operativos / Ingresos de Operación	32.25%	30.55%	32.23%	35.72%	38.41%
Calidad de Activos					
Vencidos / Préstamos brutos	1.22%	2.33%	4.42%	4.08%	5.02%
Reservas / Vencidos	106.93%	114.57%	96.10%	99.30%	105.45%
Préstamos Brutos / Activos	69.7%	68.9%	68.7%	68.4%	68.2%
Activos inmovilizados	20.48%	9.44%	6.13%	4.45%	0.09%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	2.87%	6.89%	9.93%	9.58%	11.71%
Reservas / Vencidos+Reestruc.	45.56%	38.71%	42.77%	42.35%	45.25%
Otros Indicadores					
Ingresos de Intermediación	175,550	180,730	173,808	223,201	145,870
Costos de Intermediación	77,123	80,307	58,686	71,855	46,238
Utilidad actividades de Intermediación	98,427	100,423	115,122	151,346	99,632

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}

SALDO DE EMISIONES VIGENTES AL 30.09.09				
(Montos en Miles)				
EMISION	EMISION	VCTO	MONTO	TASA
EMISIONES TASA REAJUSTABLE				
CICUSCA5 T-1	01/06/2005	01/06/2010	\$ 22,400	5.44%
CICUSCA5 T-2	08/06/2005	08/06/2010	\$ 20,000	5.65%
CICUSCA5 T-3	17/06/2005	17/06/2010	\$ 13,000	5.74%
CICUSCA5 T-4	29/07/2005	29/07/2010	\$ 7,000	5.32%
CICUSCA5 T-5	14/09/2005	14/09/2010	\$ 10,000	4.92%
CICUSCA5 T-6	11/11/2005	11/11/2010	\$ 5,000	1.27%
CICUSCA5			\$ 77,400	
CICUSCA6 T-1	24/07/2006	24/07/2013	\$ 14,000	5.44%
CICUSCA6 T-2	24/07/2006	24/07/2011	\$ 15,000	5.39%
CICUSCA6			\$ 29,000	
CIBUNO3 S-1	21/09/2006	21/09/2010	\$ 7,500	5.46%
CIBUNO3 S-2	06/10/2006	06/10/2010	\$ 7,500	5.13%
CIBUNO3 S-3	16/11/2006	16/11/2010	\$ 7,875	6.49%
CIBUNO3			\$ 22,875	
EMISIONES TASA FIJA				
CICUSCA1 A	22/02/2002	22/02/2012	\$ 12,000	7.00%
CICUSCA1 C	22/03/2002	22/03/2012	\$ 6,000	7.00%
CICUSCA1 D	26/04/2002	26/04/2012	\$ 2,000	7.00%
CICUSCA1			\$ 20,000	
CICUSCA2 T-1	08/09/2003	08/09/2013	\$ 20,000	7.00%
CICUSCA2 T-2	19/09/2003	19/09/2013	\$ 5,000	7.00%
CICUSCA2			\$ 25,000	
CICUSCA3	28/04/2004	29/04/2014	\$ 20,000	6.30%
CICUSCA3			\$ 20,000	
TOTAL			\$ 194,275	