



BANCO HSBC SALVADOREÑO, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 25 de marzo de 2009.

Clasificación	Categoría según el Art.95B de la Ley del Mercado de Valores y la RCTG-14/2008 emitidas por la Superintendencia de Valores de El Salvador.	Definición de Categoría
Emisor	EAAA.sv	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con la más 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 riesgo son insignificantes
Títulos hasta un año plazo	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.
Acciones	Nivel 2.sv	Acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor, y volatilidad de sus retornos.
CIBCOSAL5 CIBCOSAL6 CIBCOSAL7 CIBCOSAL8 CIBHSBC1	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.
Perspectiva	Estable	

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

-----MM US\$ al 31.12.08-----			
ROAA: 1.0%	Activos: 2,119.5	Patrimonio: 250.0	
ROAE: 8.6%	Utilidad: 20.6	Ingresos: 186.5	

Historia: Emisor EAA- (26.07.01), ↓EA+ (26.09.01), ↓EA (13.09.02) ↑EA+ (18.09.03), ↑EAA- (27.09.05) ↑EAAA (28.11.06); CDPSAL1 N-1 (26.07.01); Acciones N2 (26.07.01); CIBCOSAL5 AA (26.07.01), ↑AAA (28.11.06); CIBCOSAL6 A+ (18.07.02), ↑AA- (27.09.05), ↑AAA (28.11.06); CIBCOSAL7 A+ (05.04.05) ↑AA (27.09.05), ↑AAA (28.11.06); CIBCOSAL8 AA- (01.12.05) ↑AA (13.03.06), ↑AAA (28.11.06); CIBHSBC1 AAA (21.05.08).

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

Fundamento: El Comité de Clasificación de Equilibrium Clasificadora de Riesgo determinó mantener la categoría de riesgo como emisor a Banco HSBC Salvadoreño, S.A., así como la de sus instrumentos financieros vigentes, como resultado del desempeño operativo y financiero observado al cierre del ejercicio de 2008.

Las calificaciones del Banco se fundamentan en el respaldo que brinda su principal accionista HSBC Holding cuya posición financiera y solvencia es reconocida. Asimismo, se pondera positivamente la mejora en el indicador de activos improductivos, los niveles de eficiencia, así como el adecuado nivel patrimonial que beneficia una mejor flexibilidad financiera. No obstante, se observan aspectos que muestran una tendencia desfavorable en los últimos trimestres, siendo uno de ellos el nivel de mora de la cartera de préstamos que se ubica por encima de su promedio histórico y del promedio de la plaza. El deterioro en la calidad crediticia del portafolio de préstamos tiene su efecto directo en un mayor gasto por constitución de reservas que presionan los resultados obteni-

dos, aunque el nivel de cobertura que otorgan a los préstamos vencidos es menor.

La perspectiva de las calificaciones se considera estable en virtud a las mejores prácticas de riesgo adoptadas, siempre que las mismas no conlleven a un estancamiento en la dinámica de los negocios, mejorando gradualmente la calidad crediticia del portafolio y los niveles de rentabilidad que se han visto afectados durante el último año. La perspectiva es susceptible a modificarse en función a deterioros prolongados en la calidad de la cartera, así como al desempeño de los riesgos económicos y financieros en el mercado local.

El total de activos del Banco presenta un incremento del 1.5% respecto del cierre del ejercicio anterior. No obstante, la cartera de préstamos y de inversiones financieras muestran reducciones, no así el disponible que se beneficia de mayores depósitos mantenidos en el Banco Central de Reserva vía encaje legal. La integración a estándares de administración de riesgo impulsados por su principal accionista, así como la actual coyuntura económica por la que atraviesa el país, han

disminuido el ritmo de expansión de los activos productivos, afectando directamente el crecimiento de los activos del Banco, los cuales representan el 15.9% (16.2% a diciembre de 2007) del total administrado por el sistema financiero.

La calidad crediticia de la cartera de préstamos se ve deteriorada respecto del indicador de mora, el cual se incrementa del 2.1% al 3.5% en los últimos doce meses, llegando a ubicarse por encima del promedio de la plaza del 2.8%. Niveles de mora similares no se observaban en el Banco desde el ejercicio de 2001, en donde el indicador se ubicó en 3.6%. La estructura de la cartera vencida por sector económico determina una participación mayoritaria de los créditos orientados a industria con el 35.2%, seguido por consumo con el 14.8% y vivienda con el 11.1%.

La cobertura que las reservas de saneamiento otorgan a los adeudos vencidos disminuye a 97.7% (121.0% a diciembre de 2007), ubicándose por debajo del promedio de la plaza. Aún y cuando la cobertura sobre vencidos resulta por debajo del 100%, el saldo mantenido en reservas está en función al monto de las garantías consideradas por la actual regulación. Por otra parte, los créditos con categorías de mayor riesgo (C, D y E) reflejan un leve incremento al representar el 8.8% de la cartera total, siendo dicha participación mayor a la observada en el sector, cuyo promedio resulta del 7.3%.

Las fuentes de recursos del Banco presentan una adecuada diversificación, fundamentalmente en una amplia base de depositantes, obligaciones con entidades financieras del exterior y emisiones de títulos valores en el mercado local. A diciembre de 2008, las captaciones del público reflejan una leve reducción del 1.2% respecto del monto mantenido al cierre del ejercicio anterior, efecto que se registró durante el primer semestre del año, dado que durante el segundo semestre se observó una recuperación en las captaciones. Además, el riesgo de concentración individual de depositantes se considera aceptable en virtud a

que los 20 principales representan el 6.5% del portafolio total.

La reducción experimentada en los depósitos conllevó a una mayor utilización de líneas de crédito con entidades del exterior, las cuales crecen en 13.3% respecto del cierre del año anterior, principalmente por recursos provisto por HSBC Bank (Panamá). Además, las líneas de crédito adquiridas con el Banco Multisectorial de Inversiones (BMI) también reflejan un incremento anual. Por otra parte, durante el último trimestre del año el Banco emitió los primeros dos tramos de la emisión de los CIBHSBC1 por US\$25.6 millones, razón por la cual las obligaciones por colocación de títulos crecen en 9.7% respecto del monto registrado el año previo. Cabe señalar que el monto autorizado para la emisión total de dichos certificados de inversión es de US\$200.0 millones.

A diciembre de 2008, el Banco obtuvo recursos por US\$20.0 millones aproximadamente a través de la participación en el programa de liquidez financiado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), los cuales estarán garantizados mediante la venta de cartera de créditos a favor del Banco Central de Reserva y serán orientados a sectores productivos.

La utilidad neta del Banco resulta menor a la registrada doce meses atrás, principalmente por mayor gasto por constitución de reservas y el incremento observado en los gastos de personal relacionados a remuneraciones, prestaciones al personal e indemnizaciones entre otros. La reducción en la utilidad del Banco tiene su efecto directo en los indicadores de rentabilidad sobre activo y patrimonio promedio que disminuyen a 1.0% y 8.6%, aunque resultan similares a los registrados por el sector. En términos de eficiencia el Banco se ubica como una de las mejores practicas dentro del sector financiero, con un gasto operativo respecto de la utilidad financiera bruta del 51.4%, aunque se compara desfavorablemente respecto del obtenido al cierre del ejercicio de 2007.

Fortalezas

1. Respaldo de uno de los principales Grupos financieros a nivel mundial.
2. Posicionamiento en el Sistema Financiero.

Debilidades

1. Al igual que el sistema financiero salvadoreño, el Banco presenta descalce de operaciones.
2. Tendencia del margen operativo.

Amenazas

1. Elevado nivel de competencia en sectores donde orienta su estrategia.
2. Efectos de la crisis internacional (liquidez) y entorno político-económico.

Oportunidades

1. Desarrollo de nuevos productos y servicios en banca de consumo.
2. Apropiado capital social y de deuda subordinada, para potenciar capacidad de crecimiento.

ANTECEDENTES GENERALES

Banco HSBC Salvadoreño, S.A., forma parte del conglomerado financiero Inversiones Financieras HSBC, que es subsidiaria de HSBC BANK (PANAMA), S.A. Con fecha 26 de febrero de 2007, la Junta General Extraordinaria de Accionistas acordó modificar la razón social de Banco Salvadoreño, S.A. a Banco HSBC Salvadoreño, S.A., por lo que con fecha 28 de marzo de 2007, la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó la modificación del pacto social, el cual fue inscrito en el Registro de Comercio, el 30 de abril de 2007.

La actual Junta Directiva esta compuesta de la siguiente manera:

Presidente:	Graham Hay Macnaughton.
Vicepresidente:	José Manuel Domínguez D.
Secretaria:	María Eugenia de Avila.
Primer Director:	Richard Angus Collie.
Directores Suplentes.:	Rafael Victorio Arana. Moisés Castro Maceda. Adolfo Miguel Salume B. Freddie Moisés Frech H.

Asimismo, el Sr. Gerardo Siman Siri ejerce el cargo de Presidente Ejecutivo y CEO del Banco y del conglomerado financiero Inversiones Financieras HSBC.

ANÁLISIS FINANCIERO

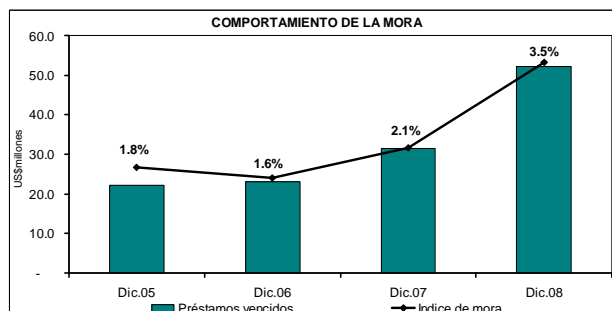
Activos y Calidad de Activos.

A diciembre de 2008, los activos totales del Banco muestran un crecimiento anual del 1.5% equivalente a US\$31.0 millones, que se compara por debajo del promedio observado en el sistema financiero del 3.1%. Si bien los activos reflejan un comportamiento positivo, las carteras de préstamos e inversiones financieras se reducen en 1.5% y 2.3% respectivamente, mientras que el disponible crece en 26.5%, como efecto de mayores depósitos mantenidos en el Banco Central de Reserva vía encaje legal. Respecto de ejercicios anteriores, el Banco continúa reflejando una menor participación en el total de activos del sistema financiero, con un porcentaje al cierre del período en análisis del 15.9% (16.2% a diciembre de 2007), manteniéndose como la tercera institución financiera de la plaza, pero con una participación muy similar a su más cercano competidor. Factores como la integración a estándares de administración de riesgo establecidos por su principal accionista, así como la actual coyuntura económica, han frenado el ritmo de expansión de los activos productivos.

Dentro del Banco el ritmo de colocaciones durante cada uno de los trimestre del ejercicio en análisis ha sido irregular, siendo los períodos de marzo y septiembre los que mostraron crecimientos en la cartera de préstamos brutos del 0.6% y 2.5% respecto del monto mantenido en los trimestres previos, mientras en los meses de junio y diciembre se observa una reducción en el saldo bruto del 0.3% y 4.2% respectivamente, siendo la caída más significativa la experimentada durante el último trimestre, que fue de US\$64.5 millones (neto de recuperaciones). Las colocaciones orientadas a los sectores de electricidad y consumo muestran un mayor di-

namismo respecto de otros, mientras que los destinados a industria e inversiones diversas reflejan menores montos colocados, lo cual está influenciado por el desempeño de la economía del país. Por su parte, los créditos destinados al sector construcción han experimentado un aumento del 7.1% en los últimos doce meses, mayor al registrado durante el cierre del ejercicio de 2007 (4.8%). El efecto de una mayor restricción del crédito hacia el sector construcción, implementado por la banca local, no ha tenido réplica dentro de la estructura de préstamos del Banco, dado que su participación históricamente ha sido baja, 4.2% en promedio durante los últimos tres años.

Durante los últimos tres ejercicios, la calidad crediticia del portafolio de créditos ha presentado una tendencia constante a deteriorarse, en virtud a que el monto de los créditos con mora mayor a 90 días crecen a un ritmo superior en comparación al crecimiento de la cartera bruta, llegando a mostrar un ratio del 3.5% al cierre del período en análisis, ubicándose por encima del promedio observado en la plaza del 2.8%. El principal sector que afecta la cartera vencida es industria con una participación del 35.2%, seguido por consumo y vivienda que mantienen un aporte del 14.8% y 11.1% respectivamente. Por su parte, el monto reflejado por los 25 mayores créditos vencidos concentra el 62.8% del total de dicha cartera, manteniendo en su totalidad garantías hipotecaria/prendaria, que en un 64% de los deudores cubre la totalidad de exposiciones, mientras que el 36% restante está protegido por encima del 50% de la deuda.

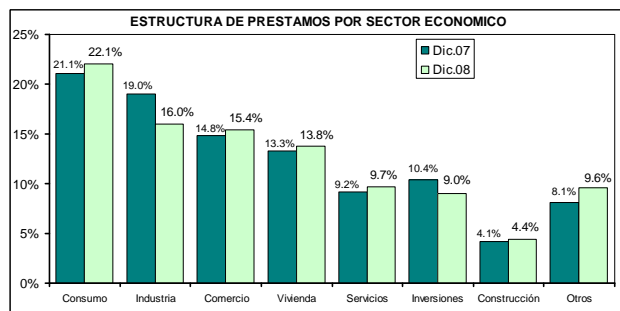


El nivel de cobertura que las reservas de saneamiento otorgan a los adeudos vencidos disminuye a 97.7%, comparándose desfavorablemente respecto del cierre del año anterior que fue del 121%, así como del promedio del sector que resulta del 110.3%. Si bien la cobertura de la cartera vencida resulta por debajo del 100%, el saldo mantenido en reservas está en función al monto de las garantías consideradas por la actual regulación. Sin embargo, estas últimas podrían no reflejar un valor de mercado acorde a una situación económica-financiera inestable en donde el importe real de los bienes en garantía tiende a ser menor. Dicho aspecto se considera un riesgo generalizado dentro del sistema financiero.

Gestión de negocio.

En virtud a la implementación de estándares crediticios aplicados por HSBC Holding, en donde se establecen parámetros, procedimientos y controles para administración de riesgos, así como la actual coyuntura económica afectada por la crisis internacional, la cartera de créditos del Banco se ha visto afectada durante el último ejercicio respecto del año previo, así como de lo observado en la plaza. Sin embargo, la

estructura de la cartera de préstamos por sector económico no presenta cambios importantes, pero si se determina una leve tendencia a reducir la participación de los sectores industria e inversiones, cuyos aportes a la estructura total se ven reducidos. No obstante, la tendencia observada en los dos sectores anteriores no se origina durante el ejercicio en análisis, dado que esta se viene observando desde ejercicios previos como efecto de un mayor empuje principalmente al sector consumo.



Tal y como se observa en la gráfica, el Banco continúa mostrando una adecuada diversificación de la cartera de préstamos por sector económico, mientras que el riesgo de concentración individual de deudores se considera moderado, en virtud a que los 20 principales cliente individuales y por grupos económicos representan el 20.0% aproximadamente de la cartera bruta, manteniendo el mayor es ellos una relación del 13.9% sobre el patrimonio del Banco. Dichos deudores mantienen bajos perfiles de riesgo de acuerdo a sus categorías individuales, dado que el 95% de los mismos les ha sido otorgado una clasificación de “A”, mientras que sólo uno se ubica en categoría “B”.

Fondeo.

HSBC Salvadoreño cuenta con una base amplia de depositantes, obligaciones con bancos del exterior y emisiones de títulos valores que benefician una adecuada diversificación de sus fuentes de fondeo. Sin embargo, los depósitos captados del público muestran una reducción del 1.2% respecto del cierre del año anterior, lo cual es producto directamente de menores depósitos a plazo, los cuales también se han visto reducidos dentro del promedio del sistema financiero, aunque en menor proporción (-6.8% versus -0.9%). El efecto observado en los depósitos del Banco es el resultado de dos momentos diferentes durante el desarrollo del ejercicio de 2008, dado que en el primer semestre del año las captaciones totales disminuyeron en 5.7% respecto del saldo mantenido a diciembre de 2007, mientras que durante el segundo semestre crecieron en 4.8% respecto del saldo registrado en junio de 2008, no obstante dicho aumento lo logro cubrir la reducción experimentada durante la primera mitad del año. El riesgo de concentración en los depósitos se mantiene en niveles aceptables, en virtud a que los 20 mayores depósitos representan el 6.5% del total, lo que refleja compromisos tolerables ante potenciales retiros inesperados.

Respecto del ejercicio de 2007, otras fuentes de financiamiento han experimentado crecimiento, tal es el caso de las líneas de crédito con bancos extranjeros que crece en 13.3%, principalmente por mayor soporte brindado por HSBC Bank (Panamá) que incremento sus líneas den US\$37.0 millones.

Los recursos obtenidos a través de la colocación de certificados de inversión muestran un incremento de US\$13.2 millones respecto del monto reflejado a diciembre de 2007, producto del vencimiento de dos tramos de los CIBCOSAL6 y la colocación de las dos primeras series de los CIBHSBC1 por US\$25.6 millones, cuya tasa de interés a la fecha de evaluación es del 6.59% y un plazo de vigencia de 7 años. Cabe señalar que parte de los recursos captados a través de sus diferentes fuentes de financiamiento se mantienen como disponibles.

A diciembre de 2008, el Banco obtuvo financiamiento adicional por US\$20.0 millones aproximadamente, proveniente de la participación en el programa de liquidez financiado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el cual está garantizado mediante la venta de cartera y en donde el Banco se constituye como fiador solidario de cada uno de los deudores que representan la porción de la cartera vendida.

Solvencia y Liquidez.

Producto de la reducción observada en los activos productivos versus la acumulación de utilidades, el coeficiente de solvencia patrimonial crece a 15.2% (14.4% a diciembre de 2007). Dicho nivel patrimonial representa una capacidad de crecimiento estimada de US\$422.3 millones, monto que resulta superior al crecimiento de los activos totales durante el periodo en análisis. Se estima que en el corto plazo las colocaciones de créditos se mantendrán en niveles mínimos, producto de la situación económica actual y el periodo de transición al nuevo Gobierno que genera cierta incertidumbre por las políticas económicas que estaría implementando. Por su parte, el nivel de capitalización¹ ha mostrado una leve mejora pasando del 11.0% al 11.8% en los últimos doce meses, siendo el principal factor que influye en dicha tendencia, la acumulación de utilidades que genera un crecimiento mayor en el patrimonio versus el bajo incremento de los activos.

Al cierre del ejercicio de 2008, los niveles de liquidez del Banco muestran cierta mejora producto de la acumulación de flujo en el disponible, que en conjunto con las inversiones financieras mantienen un nivel de cobertura sobre los depósitos totales del 43.5% (38.3% a diciembre de 2007), levemente por debajo del promedio de la plaza que resulta del 44.1%. Además, el coeficiente de liquidez neta se ubica en 34.7% y se comprara favorablemente respecto del obtenido en año anterior del 32.5%, no así del promedio del sistema financiero que resulta del 35.7%.

En línea con otras entidades del sector, el Banco muestra descalce de plazos de sus operaciones producto de una mayor concentración de créditos otorgados a plazos mayores a un año, los cuales son fondeados en su mayoría con depósitos de corto plazo, parte de dicho descalce será mitigado a medida se coloquen más series de la emisión de los certificados de inversión que se encuentra en proceso.

¹ Capitalización = patrimonio / activos totales.

Análisis de Resultados.

Los resultados obtenidos por el Banco determinan una utilidad neta menor en 23.0% respecto de la generada al cierre del ejercicio de 2007, ocasionando que sus principales indicadores de rentabilidad muestran una reducción en el interanual, razón por la cual los ratios de ROAA y ROAE se ubican en 1.0% y 8.6% respectivamente (1.3% y 12.4% a diciembre de 2007), similares a los promedios observados en la plaza del 1.0% y 8.3% respectivamente. Factores como la tendencia creciente en los gastos operativos y una mayor constitución de reservas de saneamiento, producto del deterioro en la calidad crediticia de los préstamos, afectan directamente el resultado neto obtenido al cierre del período evaluado.

La utilidad financiera bruta del Banco se ve beneficiada por una mayor reducción en los costos versus los ingresos operativos, incrementándose en US\$4.5 millones (3.8%) respecto de la obtenida en similar período de 2007. Asimismo, el margen financiero bruto crece al 66.1% versus el 61.2% observado el año anterior. Sin embargo, la utilidad financiera después de reservas es menor y el margen financiero neto se ubica en 44.6% versus el 45.4% obtenido doce meses atrás.

En términos de eficiencia el Banco muestra un deterioro en la relación gasto operativo a utilidad financiera bruta, dado que

se ubica en 51.4% (48.5% a diciembre de 2007). No obstante, se mantiene como una de las mejores prácticas y se compara favorablemente respecto del promedio de la plaza. Además, la proporción que el gasto operativo representa de los activos totales es del 3.0%, comparándose favorablemente respecto del promedio del sector. Finalmente, el Banco registra ingresos extraordinarios relacionados a la operación mantenida con Visa Inc. por US\$1.9 millones, originados por cambios realizados en la compañía internacional, que unido a menores pérdidas por venta de activos y otros costos no operativos, generan ingresos adicionales por US\$2.3 millones.

Entre los retos del Banco para el ejercicio de 2009 está el controlar un mayor deterioro de su portafolio de créditos que conlleve a un mayor gasto por constitución de reservas y por consiguiente mayor presión sobre sus resultados y calidad crediticia. Además, como efecto de la situación económica actual, la Institución deberá generar un ritmo de expansión sostenible y a la vez saludable en activos productivos que le permita recuperar los niveles de rentabilidad, los cuales han mostrado una tendencia a reducirse durante el último ejercicio.

BANCO HSBC SALVADOREÑO, S.A.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
(MILES DE DOLARES)

	DIC.05		DIC.06		DIC.07		DIC.08	
		%		%		%		%
ACTIVOS								
Caja Bancos	198,579	10.9%	228,306	11.5%	281,411	13.5%	356,108	16.8%
Invers. Financieras	313,284	17.2%	269,103	13.5%	276,594	13.2%	270,354	12.8%
Documentos comprados con pacto de ret.	10,662	0.6%	119	0.0%	4,258	0.2%	-	0.0%
Títulos valores conservados para negociación	11,300	0.6%	6,826	0.3%	3,586	0.2%	8,549	0.4%
Títulos valores para conservarse hasta el vencimiento	291,322	16.0%	262,158	13.2%	268,750	12.9%	261,805	12.4%
Préstamos Brutos	1,242,284	68.2%	1,432,982	72.0%	1,493,474	71.5%	1,470,645	69.4%
Vigentes	1,181,948	64.9%	1,378,791	69.3%	1,430,505	68.5%	1,385,713	65.4%
Reestructurados	38,214	2.1%	31,191	1.6%	31,479	1.5%	32,798	1.5%
Vencidos	22,122	1.2%	23,000	1.2%	31,490	1.5%	52,134	2.5%
Menos:								
Reserva de saneamiento	25,534	1.4%	26,986	1.4%	38,089	1.8%	50,923	2.4%
Préstamos Netos de reservas	1,216,750	66.8%	1,405,996	70.6%	1,455,385	69.7%	1,419,722	67.0%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	22,337	1.2%	16,034	0.8%	7,918	0.4%	5,201	0.2%
Inversiones Accionarias	2,142	0.1%	2,273	0.1%	2,530	0.1%	4,171	0.2%
Activo fijo neto	59,402	3.3%	59,034	3.0%	57,173	2.7%	56,538	2.7%
Otros activos	9,121	0.5%	9,160	0.5%	7,247	0.3%	7,292	0.3%
Crédito Mercantil	-	0.0%	348	0.0%	280	0.0%	164	0.0%
TOTAL ACTIVOS	1,821,615	100.0%	1,990,254	100.0%	2,088,538	100.0%	2,119,550	100.0%
PASIVOS								
Depósitos								
Depósitos en cuenta corriente	200,429	11.0%	213,986	10.8%	231,743	11.1%	244,941	11.6%
Depósitos de ahorro	383,324	21.0%	396,987	19.9%	431,728	20.7%	454,408	21.4%
Depósitos a la vista	583,753	32.0%	610,973	30.7%	663,471	31.8%	699,349	33.0%
Cuentas a Plazo	567,101	31.1%	647,404	32.5%	793,678	38.0%	739,967	34.9%
Depósitos a plazo	567,101	31.1%	647,404	32.5%	793,678	38.0%	739,967	34.9%
Total de depósitos	1,150,854	63.2%	1,258,377	63.2%	1,457,149	69.8%	1,439,316	67.9%
Banco Multis. de Inversiones	34,409	1.9%	19,045	1.0%	13,384	0.6%	15,883	0.7%
Bancos Extranjeros	323,054	17.7%	282,416	14.2%	183,383	8.8%	207,691	9.8%
Títulos de emisión propia	81,187	4.5%	145,500	7.3%	135,506	6.5%	148,676	7.0%
Otros pasivos de intermediación	13,067	0.7%	13,388	0.7%	11,422	0.5%	9,043	0.4%
Operaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	803	0.0%
Otros pasivos	23,092	1.3%	32,837	1.6%	32,757	1.6%	34,960	1.6%
Deuda subordinada	15,333	0.8%	35,543	1.8%	25,377	1.2%	13,212	0.6%
TOTAL PASIVO	1,640,996	90.1%	1,787,106	89.8%	1,858,978	89.0%	1,869,584	88.2%
PATRIMONIO NETO								
Capital Social	90,000	4.9%	90,000	4.5%	150,000	7.2%	150,000	7.1%
Reservas y result.Acum.	72,101	4.0%	82,589	4.1%	52,788	2.5%	79,352	3.7%
Utilidad del período	18,518	1.0%	30,559	1.5%	26,772	1.3%	20,614	1.0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	180,619	9.9%	203,148	10.2%	229,560	11.0%	249,966	11.8%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,821,615	100.0%	1,990,254	100.0%	2,088,538	100.0%	2,119,550	100.0%

BANCO HSBC SALVADOREÑO, S.A.
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
(MILES DE DOLARES)

	DIC.05		DIC.06		DIC.07		DIC.08	
		%		%		%		%
Ingresos de Operación	135,832	100.0%	174,521	100.0%	193,910	100.0%	186,469	100.0%
Intereses sobre préstamos	90,041	66.3%	114,568	65.6%	130,862	67.5%	136,903	73.4%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	11,959	8.8%	16,738	9.6%	20,054	10.3%	20,032	10.7%
Intereses y otros ingresos de inversiones	13,235	9.7%	14,386	8.2%	14,918	7.7%	8,200	4.4%
Reportos y operaciones bursátiles	78	0.1%	152	0.1%	156	0.1%	335	0.2%
Intereses sobre depósitos	4,286	3.2%	7,550	4.3%	9,138	4.7%	3,145	1.7%
Utilidad en venta de títulos valores	693	0.5%	1,952	1.1%	125	0.1%	50	0.0%
Operaciones en M.E.	905	0.7%	963	0.6%	1,035	0.5%	1,217	0.7%
Otros servicios y contingencias	14,635	10.8%	18,212	10.4%	17,622	9.1%	16,587	8.9%
Costos de operación	50,070	36.9%	65,702	37.6%	75,233	38.8%	63,283	33.9%
Intereses y otros costos de depósitos	22,173	16.3%	28,440	16.3%	40,219	20.7%	36,280	19.5%
Intereses sobre emisión de obligaciones	2,297	1.7%	6,846	3.9%	7,890	4.1%	6,591	3.5%
Intereses sobre préstamos	17,105	12.6%	19,094	10.9%	16,307	8.4%	10,855	5.8%
Pérdida por Venta de Títulos Valores	110	0.1%	1,836	1.1%	981	0.5%	16	0.0%
Otros servicios y contingencias	8,385	6.2%	9,486	5.4%	9,836	5.1%	9,541	5.1%
UTILIDAD FINANCIERA	85,762	63.1%	108,819	62.4%	118,677	61.2%	123,186	66.1%
GASTOS OPERATIVOS	63,550	46.8%	71,641	41.1%	88,204	45.5%	103,296	55.4%
Personal	23,407	17.2%	27,355	15.7%	26,748	13.8%	32,042	17.2%
Generales	21,142	15.6%	23,450	13.4%	26,364	13.6%	26,482	14.2%
Depreciación y amortización	4,785	3.5%	4,539	2.6%	4,463	2.3%	4,786	2.6%
Reservas de saneamiento	14,216	10.5%	16,297	9.3%	30,629	15.8%	39,986	21.4%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	22,212	16.4%	37,178	21.3%	30,473	15.7%	19,890	10.7%
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	1,199	0.9%	1,563	0.9%	4,153	2.1%	6,345	3.4%
UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.	23,411	17.2%	38,741	22.2%	34,626	17.9%	26,235	14.1%
Impuesto sobre la renta	4,893	3.6%	8,182	4.7%	7,854	4.1%	5,621	3.0%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO	18,518	13.6%	30,559	17.5%	26,772	13.8%	20,614	11.1%

	DIC.05	DIC.06	DIC.07	DIC.08
Capital				
Pasivo/patrimonio	9.09	8.80	8.10	7.48
Pasivo / activo	0.90	0.90	0.89	0.88
Patrimonio /Pmos brutos	14.5%	14.2%	15.4%	17.0%
Patrimonio/Pmos.Vencidos	816.5%	883.3%	729.0%	479.5%
Pmos Vencidos/Patrimonio y Rva Saneam.	10.7%	10.0%	11.8%	17.3%
Patrimonio/activos	9.9%	10.2%	11.0%	11.8%
Activos fijos / Patrimonio	32.9%	29.1%	24.9%	22.6%
Liquidez				
Préstamos netos/ dep. totales	105.7%	111.7%	99.9%	98.6%
(Efectivo+Reportos+Títulos para Neg.)/Dep. a la Vista	0.38	0.39	0.44	0.52
(Efectivo+Inversiones financieras)/ Total depósitos	44.5%	39.5%	38.3%	43.5%
Rentabilidad				
ROAE	10.6%	15.9%	12.4%	8.6%
ROAA	1.0%	1.6%	1.3%	1.0%
Margen fin.neto	63.1%	62.4%	61.2%	66.1%
Utilidad neta /ingresos financ.	13.6%	17.5%	13.8%	11.1%
Gastos Operativos / Total Activos	2.7%	2.8%	2.8%	3.0%
Componente extraordinario en Utilidades	6.5%	5.1%	15.5%	30.8%
Rendimiento de Préstamos	7.2%	8.0%	8.8%	9.3%
Costo de Depósitos	1.9%	2.3%	2.8%	2.5%
Margen de tasas	5.3%	5.7%	6.0%	6.8%
Gastos Operativos / Ingresos de intern.	45.6%	40.0%	37.1%	42.7%
Eficiencia operativa	57.5%	50.9%	48.5%	51.4%
Calidad de Activos				
Pmos vencidos /Préstamos brutos	1.8%	1.6%	2.1%	3.5%
Reservas /Préstamos Vencidos	115.4%	117.3%	121.0%	97.7%
Préstamos / Activos	68.2%	72.0%	71.5%	69.4%
Activos inmovilizados	10.5%	5.9%	0.6%	2.6%
Crecimiento en cartera vencida	-17.2%	4.0%	36.9%	65.6%
Crecimiento en préstamos	11.5%	15.4%	4.2%	-1.5%
Pmos vencidos+Reestr. /Préstamos brutos	4.9%	3.8%	4.2%	5.8%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	42.3%	49.8%	60.5%	60.0%
Otros Indicadores				
Ingresos de intermediación	108,255	138,456	155,043	148,298
Costos de Intermediación	41,685	56,216	65,397	53,742
Utilidad proveniente de act. de Intern.	66,570	82,240	89,646	94,556

MONTO DE EMISIONES VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

Denominación	Monto de la Emisión	Monto vigente	Fecha de colocación	Tasa	Plazo original
CIBCOSAL5	\$15,000.00	\$15,000.00	12/07/2004	5.69%	5 años
CIBCOSAL6	\$15,000.00	\$2,500.00	23/07/2003	5.59%	5 años
CIBCOSAL7	\$50,000.00	\$45,118.50	28/07/2005	5.09%	5 - 6 años
CIBCOSAL8	\$100,000.00	\$60,000.00	03/03/2006	5.34%	7 años
CIBHSBC1	\$27,000.0	\$25,580.0	31/10/2008 30/12/2008	6.59%	7 años
Total	\$207,000.00	\$148,198.50			

ROAE (Return Over Average Equity) = Utilidad neta doce meses / $\{(\text{Patrimonio}_t + \text{Patrimonio}_{t-1}) / 2\}$
ROAA (Return Over Average Assets) = Utilidad neta doce meses / $\{(\text{Activos}_t + \text{Activos}_{t-1}) / 2\}$