



## BANCO HSBC SALVADOREÑO, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 08 de septiembre de 2008.

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
CDP SAL 1	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	

\* En proceso de inscripción y registro ante la Superintendencia de Valores

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

-----MM US\$ al 30.06.08-----			
ROAA: 1.4%	Activos: 2,039.6	Patrimonio: 246.0	
ROAE: 12.1%	Utilidad: 16.6	Ingresos: 90.8	

<b>Historia:</b> 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); CDP SAL1 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 no auditados al 30 de junio de 2008, así como información adicional proporcionada por el Banco.

**Fundamento:** El Comité de Clasificación de Equilibrium Clasificadora de Riesgo dictaminó mantener la categoría de riesgo como emisor a Banco HSBC Salvadoreño, S.A., así como la de sus instrumentos financieros vigentes, como resultado de desempeño técnico y financiero observado a junio de 2008. 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 de la Entidad, manteniendo al mismo tiempo la calidad crediticia del portafolio. Las calificaciones de riesgo del Banco se fundamentan en el respaldo que brinda su principal accionista HSBC Holding cuya posición financiera y solvencia es reconocida. Además, se pondera de manera positiva la evolución que ha mostrado en los últimos ejercicios el indicador de activos improductivos, los niveles de eficiencia operativa, así como el adecuado nivel patrimonial que beneficia una mejor flexibilidad financiera. Por su parte, entre los aspectos que muestra una ten-

dencia desfavorable en los últimos trimestres es el nivel de morosidad de la cartera de préstamos que se ubica por encima de su promedio histórico, aunque similar al promedio de la plaza. El deterioro en la calidad crediticia del portafolio de préstamos tiene su efecto directo en una mayor constitución de reservas que presionan los resultados de la Entidad.

Si bien los niveles de liquidez del Banco se consideran aceptables, la actual coyuntura preelectoral por la que atraviesa el país ha impulsado a la Superintendencia del Sistema Financiero a implementar Medidas Contingenciales para Prevenir Problemas de Liquidez, cuyo objetivo es mantener la estabilidad de la misma dentro del sistema bancario ante la posibilidad de retiros masivos de depósitos, para lo cual estableció mecanismos temporales que deberán ser implementados y ejecutados por los bancos, las sucursales de bancos extranjeros establecidas en el país, así como las sociedades de ahorro y crédito reguladas por la Ley de Intermediarios Financieros No Bancarios. La principal medida adoptada por el ente re-

gulador ante dichas instituciones es el requerimiento adicional de reserva de liquidez del 3% por un período de un año, el cual podrá ser prorrogado por el tiempo que sea necesario dependiendo del comportamiento de la liquidez en el mercado. Dicho porcentaje adicional deberá estar totalmente constituido a finales del presente ejercicio.

A junio de 2008, HSBC Salvadoreño continua mostrando reducción en el total de activos, lo cual es producto del menor ritmo de expansión de la cartera de préstamos versus una reducción importante en el saldo mantenido en el disponible por la cancelación de obligaciones por depósitos. Producto del comportamiento en los activos, el Banco ha venido reduciendo su participación en el sistema financiero, al grado de disminuir su aporte al 15.5% de los activos del sector (16.2% a diciembre de 2007), siendo levemente superado por uno de sus principales competidores directos, pasando a ubicarse como la cuarta institución financiera del país.

La calidad crediticia de la cartera de préstamos respecto del indicador de morosidad se considera aceptable con un ratio del 2.4%. Sin embargo, dicho indicador ha mostrado una tendencia constante a incrementarse durante los últimos trimestres. Por su parte, la cobertura que las reservas de saneamiento otorgan a los adeudos vencidos resulta de 113.9% que se ubica por debajo de la registrada al cierre del ejercicio de 2007, pero similar al promedio del sector. Se observa una migración de créditos hacia categoría de mayor riesgo, dado que el 8.3% del portafolio total se concentra en categorías C, D y E (7.2% a junio de 2007) comparándose por encima del promedio del mercado del 6.6%.

El Banco basa sus fuentes de financiamiento en depósitos captados del público que representan el 76.6% de los pasivos totales, la estructura de captaciones se concentra en un 48.8% a plazo y el 51.2% en cuentas a la vista. El riesgo de concentración individual de depositantes se considera aceptable en virtud a que los 20 principales representa el 10% del total del portafolio. El comportamiento observado en la principal fuente de financiamiento conlleva a

la utilización en mayor grado de emisiones de títulos valores y líneas de crédito con entidades del exterior, es por ello que el Banco prepara una nueva emisión de certificados de inversión por US\$200.0 millones, la cual estima colocar en el corto plazo, cuya tasa de referencia será la TIBP del sistema local o la LIBOR publicada semanalmente por British Bankers' Association, mientras que el plazo de vencimiento de los títulos será de un año o más.

Producto del mayor impulso realizado al sector de banca de personas, así como al segmento de las PYMES, la estructura de tasas en el portafolio de préstamos ha mostrado cambios en los últimos ejercicios, concentrando el 21.1% en créditos con tasas de interés por encima del 10% anual, mientras que doce meses atrás dicha porción de la cartera representaba el 19.7%. En tal sentido, el margen financiero del Banco muestra una mejora al pasar del 61.7% al 64.6% entre junio de 2007 y 2008. No obstante la utilidad financiera es menor en US\$1.1 millones.

A junio de 2008, El índice de eficiencia del Banco se ubica como uno de los promedios más destacados dentro del sector, aún y cuando los gastos operativos muestran un crecimiento del 4.1% en el interanual, trasladando el ratio de eficiencia del 45.8% al 48.5% en los últimos doce meses. La generación de ingresos extraordinarios, así como menores castigos por bienes recibidos en pago ocasionan que la utilidad neta del Banco sea mayor respecto de la obtenida a junio de 2007. No obstante, los niveles de rentabilidad sobre activo y patrimonio promedio disminuyen a 1.4% y 12.1% respectivamente (1.6% y 15.8% a junio de 2007).

HSBC Salvadoreño presenta un coeficiente de solvencia patrimonial del 14.2%, el cual otorga una capacidad de crecimiento estimada muy superior al comportamiento real observado en los últimos meses. Por su parte, la relación patrimonio / activos mejora producto de la capitalización y acumulación de utilidades, manteniendo una relación del 12.1% que se ubica por encima del promedio del sector.

#### **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.

#### **Amenazas**

1. Ingreso de otras instituciones financieras internacionales de primer nivel.
2. Elevado nivel de competencia en sectores donde orienta su estrategia.

#### **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.

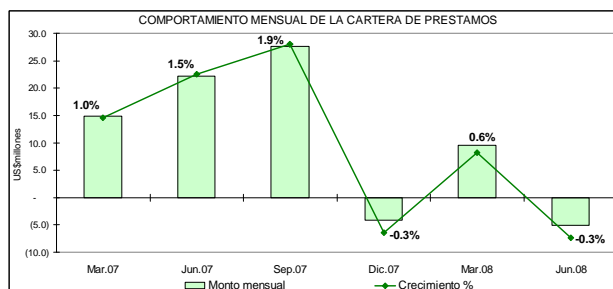
Asimismo, el Sr. Gerardo Siman Siri ejerce el cargo de Presidente Ejecutivo y CEO del Banco y del conglomerado financiero Inversiones Financieras HSBC.

## ANÁLISIS FINANCIERO

### Activos y Calidad de Activos.

Durante el primer semestre de 2008, Banco HSBC Salvadoreño ha continuado reflejando menor participación en el total de activos del sistema financiero, con un porcentaje del 15.50% (16.18% a diciembre de 2007). Dicha reducción ocasiona que la Institución se ubique en la cuarta posición entre todos los participantes de la plaza, dejando el tercer lugar a uno de sus principales competidores, dado que existe a la fecha de evaluación una leve diferencia entre ambas entidades (0.03%). Factores como la integración a estándares de administración de riesgo establecidos por su principal accionista han frenado el ritmo de expansión de los activos productivos, lo que unido a menor saldo en el disponible por la cancelación de obligaciones por depósitos y deuda subordinada marcan la tendencia observada en los activos totales.

A junio de 2008, el total de activos del Banco mostró una reducción del 2.3% (US\$49 millones) respecto de diciembre de 2007. Por su parte, la cartera de préstamos refleja un incremento del 0.3% (US\$4.5 millones) durante el mismo período, menor al promedio registrado por el sector del 3.6%. Cabe señalar que durante los últimos tres meses del presente ejercicio, el Banco presenta un saldo en cartera bruta menor en US\$5.1 millones, producto de la reducción en créditos destinados a los sectores industria y comercio, mientras que el resto de segmentos atendidos reflejan un bajo nivel de crecimiento. Respecto del comportamiento en los créditos destinados a industria, la reducción en los últimos tres meses resulta del 6.3% (S\$19.7 millones), siendo el principal sector que influye directamente en el comportamiento del portafolio total.



El Banco experimenta una tendencia creciente en el nivel de morosidad de la cartera de préstamos, llegando a mostrar un ratio del 2.7% al cierre del primer trimestre del presente ejercicio. Por su parte, durante el segundo trimestre del año, el nivel de mora mostró una reducción al registrar un ratio del 2.4%, el cual se compara similar al promedio del sistema financiero. El principal factor que beneficia el nivel de mora de la cartera es la reducción en el monto total de créditos vencidos, los cuales son menores en US\$3.8 millones, principalmente por la mejora en un crédito del sector construcción el cual durante el primer trimestre del presente ejercicio había mostrado retraso en el pago hasta por 125 días. Cabe señalar que el saldo de capital de los 25 mayores deudores vencidos representan el 44.2% del total de dicha cartera, manteniendo todos ellos garantías hipotecaria/prendaria, que en promedio cubre la totalidad de la exposición individual.

A junio de 2008, el nivel de cobertura que las reservas otorgan a los adeudos vencidos se ubica en 113.9% similar al promedio del sector, mientras que a diciembre de 2007 fue del 121.0%. Si bien la cobertura es menor, el monto mantenido en reservas están en función al monto mantenido en garantías consideradas por la actual regulación. Por su parte, los créditos clasificados en categorías C, D y E, se mantienen prácticamente estable respecto del cierre del ejercicio anterior, con una proporción de la cartera del 8.3%, habiendo experimentado un incremento con relación a la participación que mostraban en ejercicios anteriores (6.1% a diciembre de 2006). El riesgo implícito en dichas categorías de riesgo resulta superior al promedio del sistema financiero, dado que este último refleja una participación promedio del 6.6% al cierre del período evaluado.

Durante los últimos ejercicios, el Banco ha reflejado mejora constante en la exposición patrimonial respecto del monto mantenido en los activos extraordinarios netos, dado que éstos registran una disminución constante, producto principalmente de una mayor comercialización, así como por constitución de reservas adicionales, las cuales cubren en un 81.9% el saldo bruto. El comportamiento en los activos extraordinarios conllevan a una mejor posición del indicador de activos inmovilizados<sup>1</sup>, el cual disminuye a 0.4% (0.6% a diciembre de 2007), ubicándose por debajo del promedio de la plaza (0.8%).

<sup>1</sup> Activos inmovilizados = (créditos vencidos + activos extraordinarios netos - reservas de saneamiento) / patrimonio.

### Gestión de negocio.

Producto de la implementación de estándares crediticios aplicados por HSBC Holding, en donde se establecen parámetros, procedimiento y controles para administración de riesgos, la cartera de créditos del Banco crece a un menor ritmo que en ejercicios anteriores, así como al promedio del sector. El bajo incremento en el portafolio del Banco se origina por mayores colocaciones en los sectores comercio, consumo, servicios y consumo principalmente, mientras que otros orientados a la industria, la inversión y el financiamiento agropecuario reflejan reducciones.

Estructura de la Cartera por Sector Económico

Sector	Dic.05	Dic.06	Jun.07	Dic.07	Jun.08
Consumo	14.8%	18.9%	20.3%	21.1%	21.4%
Industria	20.7%	19.6%	19.4%	19.0%	17.2%
Comercio	14.4%	13.9%	14.7%	14.8%	16.0%
Vivienda	12.1%	12.3%	12.6%	13.3%	13.2%
Servicios	10.7%	9.7%	9.4%	9.2%	9.9%
Inversiones	14.5%	12.7%	11.6%	10.4%	9.6%
Construcción	3.8%	4.1%	4.3%	4.1%	4.4%
Inst. financieras	3.9%	4.3%	3.4%	3.0%	3.0%
Agropecuario	2.5%	2.3%	2.0%	2.4%	2.2%
Otros	2.6%	2.2%	2.3%	2.7%	3.1%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

El Banco continúa mostrando una adecuada diversificación de la cartera de préstamos por sector económico, siendo los principales segmentos atendidos, consumo, industria, comercio y vivienda, que en conjunto concentran el 67.8% del portafolio total. Dada la orientación del negocio hacia los créditos en banca de personas, durante el ejercicio de 2007, el sector consumo se ubicó como el de mayor participación en la cartera, desplazando al sector industria a la segunda posición. Por su parte, el riesgo de concentración individual de deudores se considera moderado, dado que los 20 principales cliente individuales y por grupos económicos representan el 18.2% de la cartera bruta, manteniendo los mismos una relación del 1.11 veces sobre el patrimonio del Banco. Cabe señalar que dichos deudores mantienen bajos niveles de riesgo respecto de sus categorías de riesgo individual, en virtud a que la mayoría se ubican en "A".

### Fondeo.

HSBC Salvadoreño cuenta con una base amplia de depositantes, obligaciones con bancos del exterior y emisiones de títulos valores como principales fuentes de financiamiento. Por su parte, los depósitos captados del público representan el 76.6% del total de pasivos, los cuales han experimentado una reducción del 5.7% (US\$83.4 millones) respecto del cierre del ejercicio anterior. La variación registrada en los depósitos es producto del menor saldo registrado en las captaciones a plazo, en donde los tres rangos de vencimientos<sup>2</sup> experimentan disminuciones, siendo el rango de plazos de 31 días a 1 año el que mayor reducción experimentó. Por otra parte, la concentración individual de depósitos se mantiene en niveles aceptables, en virtud a que los 20 mayores depósi-

tos a plazo representan el 10% del total de los mismos, mientras que los 20 mayores depósitos a la vista concentran el 7.2% de dicho portafolio, lo cual refleja un riesgo aceptable ante potenciales retiros inesperados.

En virtud al comportamiento en los depósitos, el leve crecimiento de la cartera de préstamos ha sido financiado por fondeo con entidades financieras del exterior, las cuales crecen en 14.1% durante los primeros seis meses de 2008 principalmente por líneas de crédito otorgadas por HSBC Bank (Panamá). Los recursos obtenidos de la colocación de certificados de inversión se mantiene estable en US\$135.4 millones respecto del monto mantenido a diciembre de 2007, siendo la única variación el monto registrado en interés por pagar. Además, en el corto plazo la Institución colocará US\$200.0 millones en certificados de inversión (CIBHSBC1) cuyo destino será incrementar el portafolio de créditos o mantener recursos disponibles en el portafolio de inversiones.

### Solvencia y Liquidez.

En virtud al nivel de expansión de los activos productivos y la acumulación de utilidades, el coeficiente de solvencia patrimonial se mantiene prácticamente estable durante el primer semestre de 2008, con un ratio del 14.2% (14.4% a diciembre de 2007), sobre un requerimiento mínimo legal del 12%. Dicho nivel patrimonial representa una capacidad de crecimiento estimada de US\$302 millones, monto que resulta muy superior al crecimiento promedio observado en el Banco durante los últimos meses. El nivel de capitalización ha mostrado mejora en los últimos doce meses, pasando de 10.6% a 12.1%, siendo los principales factores que influyen, la reducción en los activos, el aumento del capital social durante el último trimestre de 2007, así como la acumulación de utilidades.

El Banco presenta un coeficiente de liquidez neta del 28.4% superior al mínimo exigido del 17%. No obstante continúa comparándose por debajo del promedio del sistema financiero del 33.7%. La relación de efectivo más inversiones financieras sobre el total de depósitos resulta del 36.8%, la cual se compara desfavorablemente respecto de la registrada al cierre del ejercicio de 2007, así como del promedio registrado por el sector. Si bien los indicadores de liquidez del Banco se ubican por debajo del promedio del sector, los mismos se consideran aceptables.

Similar a 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 se verá mitigado parcialmente por la próxima colocación de títulos valores.

### Análisis de Resultados.

Producto del leve crecimiento en el portafolio de préstamos, los ingresos por intereses y comisiones muestran un incremento mínimo del 0.7% respecto de los registrados doce meses atrás. Además, a inicios del presente ejercicio, el Banco registró un portafolio de inversiones menor al observado en similar período de 2007, que si bien ha mostrando un crecimiento gradual durante el segundo trimestre, los ingresos generados por dicho portafolio resultan menores en 40.5%,

<sup>2</sup> Para efectos de análisis las captaciones de depósitos se agrupan en tres rangos de plazos: hasta 30 días de vencimiento, hasta un año y más de 1 año.

lo que unido a menores ingresos por depósitos mantenidos en otras entidades financieras (-54.5%), conllevan a que los ingresos totales disminuyan en 6.2% en el interanual. Aún y cuando las líneas de crédito con instituciones financieras muestran un saldo mayor en el interanual, durante los primeros meses del presente ejercicio la deuda mantenida por dicho fondeo era menor, ocasionando una reducción en el pago de intereses que tiene su efecto directo en el costo operativo total, el cual se reduce en 13.3%.

En virtud al impulso otorgado durante los últimos ejercicios al segmento de consumo y PYMES, el portafolio de préstamos ha mostrado una mayor participación de créditos con tasas de interés por encima del 10% anual, llegando a concentrar el 21.1% del portafolio total (19.7% a junio de 2007 y 15.6% a junio de 2006). Dicho comportamiento en la estructura de tasas de la cartera beneficia el margen financiero del Banco que aumenta a 64.6%, mientras que doce meses atrás fue de 61.7%. Cabe señalar que dicho margen continúa comparándose por debajo del promedio del sector.

La proporción de los gastos operativos sobre el total de activos muestra una leve variación al pasar de 2.7% a 2.8% en el interanual, explicándose por el incremento en los gastos del

4.1% versus la reducción en los activos totales. Además, la relación de eficiencia operativa (gasto operativo a utilidad financiera) desmejora al pasar de 45.8% a 48.5% en los últimos doce meses, pero se mantiene como una de los mejores ratios del sector. Producto del deterioro en la calidad crediticia de algunos deudores, el gasto por constitución de reservas se ve incrementado respecto del incurrido durante el primer semestre de 2007. El incremento en los gastos operativos y una mayor constitución de reservas afectan directamente la utilidad operativa del Banco. No obstante, el registro de ingresos extraordinarios relacionados a la operación que mantiene con Visa INC., así como menores costos no operativos, la utilidad neta al cierre del período evaluado es mayor en US\$1.3 millones aproximadamente.

Los principales retos del Banco para los próximos períodos se concentran en evitar un mayor deterioro de su portafolio de créditos que conlleve a un gasto por constitución de reservas adicional y por consiguiente a una mayor presión sobre sus resultados. Además, la Institución deberá generar un ritmo de expansión sostenible en activos y cartera crediticia que le permita recuperar su cuota de mercado, mejorar sus niveles de rentabilidad, los cuales han mostrado una tendencia a reducir durante el último ejercicio.

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

	DIC.05		DIC.06		JUN.07		DIC.07		JUN.08	
		%		%		%		%		%
<b>ACTIVOS</b>										
Caja Bancos	198,579	10.9%	228,306	11.5%	250,682	12.2%	281,411	13.5%	224,766	11.0%
<b>Invers. Financieras</b>	<b>313,284</b>	<b>17.2%</b>	<b>269,103</b>	<b>13.5%</b>	<b>278,540</b>	<b>13.6%</b>	<b>276,594</b>	<b>13.2%</b>	<b>280,992</b>	<b>13.8%</b>
Documentos comprados con pacto de ret.	10,662	0.6%	119	0.0%	575	0.0%	4,258	0.2%	5,990	0.3%
Títulos valores conservados para negociación	11,300	0.6%	6,826	0.3%	10,253	0.5%	3,586	0.2%	13,285	0.7%
Títulos valores para conservarse hasta el vencimiento	291,322	16.0%	262,158	13.2%	267,712	13.0%	268,750	12.9%	261,717	12.8%
<b>Préstamos Brutos</b>	<b>1,242,284</b>	<b>68.2%</b>	<b>1,432,982</b>	<b>72.0%</b>	<b>1,469,967</b>	<b>71.6%</b>	<b>1,493,474</b>	<b>71.5%</b>	<b>1,497,946</b>	<b>73.4%</b>
Vigentes	1,181,948	64.9%	1,378,791	69.3%	1,414,125	68.9%	1,430,505	68.5%	1,434,380	70.3%
Reestructurados	38,214	2.1%	31,191	1.6%	28,176	1.4%	31,479	1.5%	27,336	1.3%
Vencidos	22,122	1.2%	23,000	1.2%	27,666	1.3%	31,490	1.5%	36,230	1.8%
Menos:										
Reserva de saneamiento	25,534	1.4%	26,986	1.4%	30,741	1.5%	38,089	1.8%	41,275	2.0%
<b>Préstamos Netos de reservas</b>	<b>1,216,750</b>	<b>66.8%</b>	<b>1,405,996</b>	<b>70.6%</b>	<b>1,439,226</b>	<b>70.1%</b>	<b>1,455,385</b>	<b>69.7%</b>	<b>1,456,671</b>	<b>71.4%</b>
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	22,337	1.2%	16,034	0.8%	10,941	0.5%	7,918	0.4%	5,995	0.3%
Inversiones Accionarias	2,142	0.1%	2,273	0.1%	2,646	0.1%	2,530	0.1%	4,171	0.2%
Activo fijo neto	59,402	3.3%	59,034	3.0%	57,703	2.8%	57,173	2.7%	56,022	2.7%
Otros activos	9,121	0.5%	9,160	0.5%	11,696	0.6%	7,247	0.3%	10,716	0.5%
Crédito Mercantil	-	0.0%	348	0.0%	338	0.0%	280	0.0%	223	0.0%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,821,615</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,990,254</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,051,772</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,088,538</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,039,556</b>	<b>100.0%</b>
<b>PASIVOS</b>										
<b>Depósitos</b>										
Depósitos en cuenta corriente	200,429	11.0%	213,986	10.8%	212,270	10.3%	231,743	11.1%	214,231	10.5%
Depósitos de ahorro	383,324	21.0%	396,987	19.9%	404,139	19.7%	431,728	20.7%	488,676	24.0%
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>583,753</b>	<b>32.0%</b>	<b>610,973</b>	<b>30.7%</b>	<b>616,409</b>	<b>30.0%</b>	<b>663,471</b>	<b>31.8%</b>	<b>702,907</b>	<b>34.5%</b>
Cuentas a Plazo	567,101	31.1%	647,404	32.5%	777,959	37.9%	793,678	38.0%	670,867	32.9%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>567,101</b>	<b>31.1%</b>	<b>647,404</b>	<b>32.5%</b>	<b>777,959</b>	<b>37.9%</b>	<b>793,678</b>	<b>38.0%</b>	<b>670,867</b>	<b>32.9%</b>
<b>Total de depósitos</b>	<b>1,150,854</b>	<b>63.2%</b>	<b>1,258,377</b>	<b>63.2%</b>	<b>1,394,368</b>	<b>68.0%</b>	<b>1,457,149</b>	<b>69.8%</b>	<b>1,373,774</b>	<b>67.4%</b>
Banco Multis. de Inversiones	34,409	1.9%	19,045	1.0%	18,306	0.9%	13,384	0.6%	14,633	0.7%
Bancos Extranjeros	323,054	17.7%	282,416	14.2%	197,640	9.6%	183,383	8.8%	209,316	10.3%
Títulos de emisión propia	81,187	4.5%	145,500	7.3%	135,510	6.6%	135,506	6.5%	135,426	6.6%
Otros pasivos de intermediación	13,067	0.7%	13,388	0.7%	14,813	0.7%	11,422	0.5%	14,692	0.7%
Operaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	5,606	0.3%	-	0.0%	-	0.0%
Otros pasivos	23,092	1.3%	32,837	1.6%	32,258	1.6%	32,757	1.6%	31,560	1.5%
Deuda subordinada	15,333	0.8%	35,543	1.8%	35,469	1.7%	25,377	1.2%	14,187	0.7%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,640,996</b>	<b>90.1%</b>	<b>1,787,106</b>	<b>89.8%</b>	<b>1,833,970</b>	<b>89.4%</b>	<b>1,858,978</b>	<b>89.0%</b>	<b>1,793,588</b>	<b>87.9%</b>
Interés Minoritario										
<b>PATRIMONIO NETO</b>										
Capital Social	90,000	4.9%	90,000	4.5%	90,000	4.4%	150,000	7.2%	150,000	7.4%
Reservas y result. Acum.	72,101	4.0%	82,589	4.1%	112,452	5.5%	52,788	2.5%	79,343	3.9%
Utilidad del período	18,518	1.0%	30,559	1.5%	15,350	0.7%	26,772	1.3%	16,625	0.8%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>180,619</b>	<b>9.9%</b>	<b>203,148</b>	<b>10.2%</b>	<b>217,802</b>	<b>10.6%</b>	<b>229,560</b>	<b>11.0%</b>	<b>245,968</b>	<b>12.1%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,821,615</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,990,254</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,051,772</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,088,538</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,039,556</b>	<b>100.0%</b>

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

	DIC.05		DIC.06		JUN.07		DIC.07		JUN.08	
		%		%		%		%		%
<b>Ingresos de Operación</b>	<b>135,832</b>	<b>100.0%</b>	<b>174,521</b>	<b>100.0%</b>	<b>96,760</b>	<b>100.0%</b>	<b>193,910</b>	<b>100.0%</b>	<b>90,768</b>	<b>100.0%</b>
Intereses sobre préstamos	90,041	66.3%	114,568	65.6%	64,345	66.5%	130,862	67.5%	65,247	71.9%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	11,959	8.8%	16,738	9.6%	9,973	10.3%	20,054	10.3%	9,565	10.5%
Intereses y otros ingresos de inversiones	13,235	9.7%	14,386	8.2%	7,693	8.0%	14,918	7.7%	4,580	5.0%
Reportos y operaciones bursátiles	78	0.1%	152	0.1%	85	0.1%	156	0.1%	179	0.2%
Intereses sobre depósitos	4,286	3.2%	7,550	4.3%	4,791	5.0%	9,138	4.7%	2,178	2.4%
Utilidad en venta de títulos valores	693	0.5%	1,952	1.1%	115	0.1%	125	0.1%	18	0.0%
Operaciones en M.E.	905	0.7%	963	0.6%	500	0.5%	1,035	0.5%	590	0.7%
Otros servicios y contingencias	14,635	10.8%	18,212	10.4%	9,258	9.6%	17,622	9.1%	8,411	9.3%
<b>Costos de operación</b>	<b>50,070</b>	<b>36.9%</b>	<b>65,702</b>	<b>37.6%</b>	<b>37,059</b>	<b>38.3%</b>	<b>75,233</b>	<b>38.8%</b>	<b>32,136</b>	<b>35.4%</b>
Intereses y otros costos de depósitos	22,173	16.3%	28,440	16.3%	18,492	19.1%	40,219	20.7%	18,352	20.2%
Intereses sobre emisión de obligaciones	2,297	1.7%	6,846	3.9%	4,067	4.2%	7,890	4.1%	3,318	3.7%
Intereses sobre préstamos	17,105	12.6%	19,094	10.9%	9,263	9.6%	16,307	8.4%	5,223	5.8%
Pérdida por Venta de Títulos Valores	110	0.1%	1,836	1.1%	94	0.1%	981	0.5%	14	0.0%
Otros servicios y contingencias	8,385	6.2%	9,486	5.4%	5,143	5.3%	9,836	5.1%	5,229	5.8%
<b>UTILIDAD FINANCIERA</b>	<b>85,762</b>	<b>63.1%</b>	<b>108,819</b>	<b>62.4%</b>	<b>59,701</b>	<b>61.7%</b>	<b>118,677</b>	<b>61.2%</b>	<b>58,632</b>	<b>64.6%</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>63,550</b>	<b>46.8%</b>	<b>71,641</b>	<b>41.1%</b>	<b>41,405</b>	<b>42.8%</b>	<b>88,204</b>	<b>45.5%</b>	<b>43,749</b>	<b>48.2%</b>
Personal	23,407	17.2%	27,355	15.7%	13,099	13.5%	26,748	13.8%	15,329	16.9%
Generales	21,142	15.6%	23,450	13.4%	12,109	12.5%	26,364	13.6%	10,813	11.9%
Depreciación y amortización	4,785	3.5%	4,539	2.6%	2,138	2.2%	4,463	2.3%	2,318	2.6%
Reservas de saneamiento	14,216	10.5%	16,297	9.3%	14,059	14.5%	30,629	15.8%	15,289	16.8%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>22,212</b>	<b>16.4%</b>	<b>37,178</b>	<b>21.3%</b>	<b>18,296</b>	<b>18.9%</b>	<b>30,473</b>	<b>15.7%</b>	<b>14,883</b>	<b>16.4%</b>
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	1,199	0.9%	1,563	0.9%	1,301	1.3%	4,153	2.1%	5,809	6.4%
<b>UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.</b>	<b>23,411</b>	<b>17.2%</b>	<b>38,741</b>	<b>22.2%</b>	<b>19,597</b>	<b>20.3%</b>	<b>34,626</b>	<b>17.9%</b>	<b>20,692</b>	<b>22.8%</b>
Impuesto sobre la renta	4,893	3.6%	8,182	4.7%	4,247	4.4%	7,854	4.1%	4,067	4.5%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO</b>	<b>18,518</b>	<b>13.6%</b>	<b>30,559</b>	<b>17.5%</b>	<b>15,350</b>	<b>15.9%</b>	<b>26,772</b>	<b>13.8%</b>	<b>16,625</b>	<b>18.3%</b>

	DIC.05	DIC.06	JUN.07	DIC.07	JUN.08
<b>Capital</b>					
Pasivo/patrimonio	9.09	8.80	8.42	8.10	7.29
Pasivo / activo	0.90	0.90	0.89	0.89	0.88
Patrimonio /Pmos brutos	14.5%	14.2%	14.8%	15.4%	16.4%
Patrimonio/Pmos. Vencidos	816.5%	883.3%	787.3%	729.0%	678.9%
Pmos Vencidos/Patrimonio y Rva Saneam.	10.7%	10.0%	11.1%	11.8%	12.6%
Patrimonio/activos	9.9%	10.2%	10.6%	11.0%	12.1%
Activos fijos / Patrimonio	32.9%	29.1%	26.5%	24.9%	22.8%
<b>Liquidez</b>					
Préstamos netos/ dep. totales	105.7%	111.7%	103.2%	99.9%	106.0%
(Efectivo+Reportos+Títulos para Neg.)/Dep. a la Vista	0.38	0.39	0.42	0.44	0.35
(Efectivo+Inversiones financieras)/ Total depósitos	44.5%	39.5%	38.0%	38.3%	36.8%
<b>Rentabilidad</b>					
ROAE	10.6%	15.9%	15.8%	12.4%	12.1%
ROAA	1.0%	1.6%	1.6%	1.3%	1.4%
Margen fin.neto	63.1%	62.4%	61.7%	61.2%	64.6%
Utilidad neta /ingresos financ.	13.6%	17.5%	15.9%	13.8%	18.3%
Gastos Operativos / Total Activos	2.7%	2.8%	2.7%	2.8%	2.8%
Componente extraordinario en Utilidades	6.5%	5.1%	8.5%	15.5%	34.9%
Rendimiento de Préstamos	7.2%	8.0%	8.8%	8.8%	8.7%
Costo de Depósitos	1.9%	2.3%	2.7%	2.8%	2.7%
Margen de tasas	5.3%	5.7%	6.1%	6.0%	6.0%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	45.6%	40.0%	35.5%	37.1%	39.5%
Eficiencia operativa	57.5%	50.9%	45.8%	48.5%	48.5%
<b>Calidad de Activos</b>					
Pmos vencidos /Préstamos brutos	1.8%	1.6%	1.9%	2.1%	2.4%
Reservas /Préstamos Vencidos	115.4%	117.3%	111.1%	121.0%	113.9%
Préstamos / Activos	68.2%	72.0%	71.6%	71.5%	73.4%
Activos inmovilizados	10.5%	5.9%	3.6%	0.6%	0.4%
Crecimiento en cartera vencida	-17.2%	4.0%	32.2%	36.9%	31.0%
Crecimiento en préstamos	11.5%	15.4%	10.9%	4.2%	1.9%
Pmos vencidos+Reestr. /Préstamos brutos	4.9%	3.8%	3.8%	4.2%	4.2%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	42.3%	49.8%	55.0%	60.5%	64.9%
<b>Otros Indicadores</b>					
Ingresos de intermediación	108,255	138,456	76,944	155,043	72,023
Costos de Intermediación	41,685	56,216	31,916	65,397	26,907
Utilidad proveniente de act. de Interm.	66,570	82,240	45,028	89,646	45,116

**MONTO DE EMISIONES VIGENTES AL 30 DE JUNIO DE 2008**

Denominación	Monto autorizado	Monto vigente	Fecha de colocación	Tasa	Plazo original
CIBCOSAL5	\$15,000.00	\$15,000.00	12/07/2004	4.43%	5 años
CIBCOSAL6	\$15,000.00	\$15,000.00	23/07/2003	4.61%	5 años
CIBCOSAL7	\$50,000.00	\$45,118.50	28/07/2005	4.51%	5 - 6 años
CIBCOSAL8	\$100,000.00	\$60,000.00	03/03/2006	4.78%	7 años
<b>Total</b>	<b>\$180,000.00</b>	<b>\$135,118.50</b>			

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 /  $\{(\text{Activos}_t + \text{Activos}_{t-1}) / 2\}$