



## BANCO HSBC SALVADOREÑO, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 16 de septiembre 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 30.06.09-----			
ROAA: 0.2%	Activos: 1,987.3	Patrimonio: 250.0	
ROAE: 1.7%	Utilidad: 0.1	Ingresos: 92.8	

**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); CDPAL1 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 2006, 2007, 2008 y no auditados al 30 de junio de 2009, así como información adicional proporcionada por el Banco.

**Fundamento:** El Comité de Clasificación de Equilibrium Clasificadora de Riesgo ha determinado mantener la categoría de riesgo como emisor a Banco HSBC Salvadoreño, S.A., así como la de sus instrumentos financieros vigentes. Las calificaciones otorgadas se fundamentan en el respaldo que brinda HSBC Holding como principal accionista, posicionamiento en el sistema financiero local, mejora en los indicadores de liquidez, baja concentración individual de depositantes, así como una adecuada solvencia patrimonial. El Banco refleja deterioros en los niveles de mora de la cartera de préstamos (influenciada por la situación económica local y regional) ubicándose por encima de su promedio histórico y del promedio de la plaza, menores niveles de cobertura de reservas. Además, los ratios de rentabilidad muestran una tendencia constante a disminuir, influenciados por menores resultados obtenidos en virtud del incremento en los costos, gastos por reservas y una erogación no recurrente producto de medidas adoptadas ante las condiciones contractuales de sus empleados.

La perspectiva de la calificación se mantiene estable en virtud a las mejores prácticas de riesgo adoptadas. Sin embargo, ésta se encuentra en observación, ya que podría experimentar un cambio en el corto plazo en función a un mayor deterioro de la calidad crediticia de la cartera, cobertura de reservas y demás indicadores financieros, así como por el desempeño de los riesgos sectoriales del mercado local, los cuales están teniendo implicaciones en las operaciones de la Entidad. A junio de 2009, los activos del Banco presentan reducciones por segundo trimestre consecutivo, llegando a mostrar una contracción del 6.2% (US\$132.2 millones) respecto del cierre del año anterior. Dicha variación está influenciada directamente por la disminución de la cartera de préstamos versus el incremento en el portafolio de inversiones y en fondos disponibles. La integración a estándares de administración de riesgo impulsados por su casa matriz, así como una coyuntura económica desafiante, han limitado la dinámica de expansión de la cartera de préstamos, afectando directamente el crecimiento del Banco. Además, la venta de

cartera al BCR bajo el programa de liquidez para la sostenibilidad del crecimiento ha tenido cierta incidencia en el desempeño del crédito durante el 2009, manteniendo el Banco un saldo vigente de US\$24.6 millones al cierre del primer semestre de 2009.

La calidad crediticia del portafolio de préstamos refleja un deterioro constante en los últimos periodos, llegando a mostrar un ratio de mora durante el primer semestre de 2009 del 5.7%, superando su propio promedio histórico, así como el promedio de la plaza que resulta de 3.7%. Entre los factores que originan el incremento en los niveles de morosidad destaca el deterioro en la capacidad de pago de instituciones deudoras importantes. Además, la situación económica actual genera el deterioro de clientes con exposiciones menores, pero que tienen un efecto directo en la calidad de la cartera. Al cierre de agosto de 2009, el ratio de mora de la cartera mejora levemente a 5.5%.

El indicador de cobertura de reservas de saneamiento disminuye por tercer trimestre consecutivo, llegando a mostrar un ratio del 82.2% (87.8% a agosto de 2009), que se compara desfavorablemente respecto del promedio de la plaza que resulta del 101.2%. Además, el riesgo de concentración individual de deudores se considera relativamente alto, dado que los 20 principales clientes concentran el 19.0% de la cartera bruta (20.0% a diciembre de 2008). Por otra parte, se observa un desplazamiento de la cartera hacia categorías de mayor riesgo, llegando a concentrar el 12.0% del portafolio total (8.8% a diciembre de 2008), mientras que el promedio de la plaza se ubica en 9.1%.

La importante disminución en la base de depositantes y en las líneas de capital de trabajo otorgadas por bancos del exterior versus el dinamismo en la colocación de los certificados de inversión determinan la evolución de los pasivos financieros en el primer semestre del año. Los depósitos como principal fuente de recursos registran una disminución de US\$62.0 millones aproximadamente, proveniente principalmente de operaciones en cuenta de ahorro y a plazo. El riesgo de concentración individual de depositantes se mantiene en un nivel bajo en virtud a que los 20 mayores concentran el 6.2% del total, determinando aceptable niveles de compromisos ante potenciales retiros de efectivo.

Los resultados obtenidos por el Banco muestran una fuerte reducción del 99.2% en la utilidad neta respecto de similar período de 2008. No obstante dicha contracción esta relacionada a mayores costos financieros, mayor constitución de reservas de saneamiento, así como por la determinación de realizar un gasto no recurrente por indemnización a todo el personal que labora en la Entidad, lo que representó un desembolso de US\$10.1 millones aproximadamente. Dicha determinación ha tenido influencia directa en los márgenes y niveles de rentabilidad obtenidos por el Banco, lo cual será un factor determinante en lo que resta del presente ejercicio. La implementación de la medida está orientada a lograr reducciones importantes de gastos, que en ejercicios anteriores eran recurrentes.

#### **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 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:	Andrew Gent
Vicepresidente:	Moisés Castro Maceda
Secretaria:	María Eugenia de Avila
Primer Director:	Gerardo José Simán Siri
Directores Suplentes.:	Rafael Victorio Arana José Manuel Domínguez Adolfo Salume Freddie Frech

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

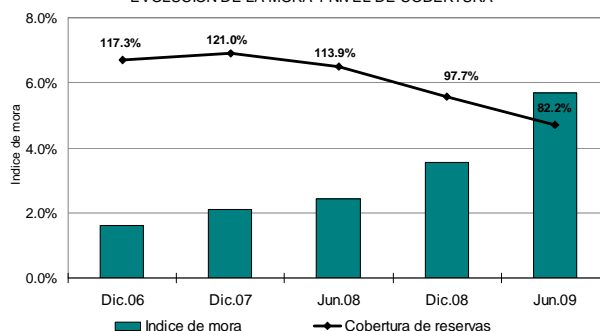
## ANÁLISIS FINANCIERO

### Activos y Calidad de Activos.

Durante los primeros seis meses de 2009, los activos del Banco muestran una reducción del 6.2% respecto del cierre del ejercicio de 2008. Dicha variación es efecto directo del comportamiento registrado por la cartera de préstamos, dado que el portafolio de inversiones y el saldo mantenido en el disponible reflejan incrementos. Cabe señalar que siete instituciones financieras del sector han experimentado contracción en el total de sus activos durante el primer semestre del año, siendo el Banco la segunda entidad con la mayor reducción en términos monetarios. Respecto de ejercicios anteriores, la Entidad refleja reducciones graduales en su participación en el total de activos del sistema financiero, con un porcentaje al cierre del período en análisis del 15.4% (15.9% a diciembre de 2008; 16.2% a diciembre de 2007).

Desde mediados del ejercicio de 2007, la calidad crediticia del portafolio de préstamos ha venido experimentando un deterioro constante, llegando a mostrar un ratio de mora del 5.7% a junio de 2009, el cual se ubica por encima del registrado al cierre de diciembre de 2008 del 3.5%, así como del promedio observado en la plaza, cuyo ratio es del 3.7%. El principal sector económico que afecta la cartera de créditos es comercio con una participación del 23.9% en el total de adeudos vencidos y un aumento de US\$11.8 millones durante los primeros seis meses de 2009. Cabe señalar que todos los sectores experimentaron mayores saldos vencidos durante el presente ejercicio. Al mes de agosto de 2009, el ratio de morosidad disminuye levemente a 5.5%.

EVOLUCION DE LA MORA Y NIVEL DE COBERTURA



Hasta el cierre del primer semestre el Banco realizó castigos de préstamos deteriorados por el orden de los US\$8.9 millones, lo cual origina cierto impacto en términos de constitución de reservas. El nivel de cobertura que las reservas de saneamiento otorgan a los adeudos vencidos disminuye a 82.2% (87.8% a agosto de 2009), comparándose desfavorablemente respecto del cierre del año anterior que fue del 97.7%, así como del promedio del sector que resulta del 101.2%. El saldo mantenido en reservas está en función al monto de las garantías consideradas por la actual regulación, sin embargo, existe el riesgo que estas últimas podrían no reflejar un valor de mercado acorde a la situación económica-financiera actual.

A junio de 2009, la estructura de la cartera por categoría de riesgo refleja una mayor participación de los créditos C, D y E respecto del cierre del ejercicio anterior (12.0% versus 8.8%), comparándose desfavorablemente con el promedio del sector bancario que resulta del 9.1%.

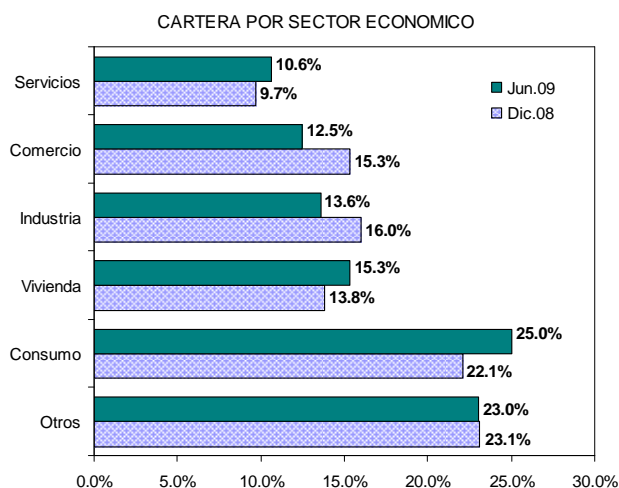
### Gestión de negocio.

Contrario a lo observado durante el primer semestre de 2008, en donde la cartera de préstamos del Banco experimentó un levemente incremento, al cierre de junio de 2009 el portafolio muestra una reducción importante del 12.0% equivalente a US\$175.9 millones respecto del cierre de 2008, siendo la entidad financiera del sector que experimentó la contracción más importante en términos monetarios. La reducción observada en las colocaciones es efecto de una desfavorable coyuntura económica, así como por la implementación de estándares crediticios aplicados por HSBC Holding, en donde se establecen parámetros, procedimientos y controles para administración de riesgos. Por su parte, el sector refleja una disminución promedio de la cartera de préstamos del 4.8%.

La perspectiva en el corto plazo dentro del sistema financiero se ve favorecida por la menor restricción de liquidez, mientras que el moderado desempeño de económico seguirá siendo uno de los factores que continuará teniendo una repercusión en las expectativas de crecimiento del crédito. Además, la venta de cartera al BCR bajo el programa de liquidez para la sostenibilidad del crecimiento ha tenido cierta incidencia en el desempeño del crédito durante el 2009, manteniendo el Banco un saldo vigente de US\$24.6 millones al cierre del período evaluado de 2009.

La estructura de la cartera de préstamos por sector económico presenta cambios respecto de la participación de los principales sectores administrados durante los primeros seis meses de 2009, siendo consumo y vivienda los que han incre-

mentado sus respectivos aportes al 25.0% y 15.3% respectivamente (22.1% y 13.8% a diciembre de 2008), mientras que comercio e industria reducen su participación al 12.5% y 13.6% respectivamente (15.3% y 16.0% a diciembre de 2008), la disminución experimentada por ambos sectores suma US\$121.6 millones.



Si bien el Banco continúa mostrando una adecuada diversificación de la cartera de préstamos por sector económico, el riesgo de concentración individual de deudores continúa siendo relativamente moderada, en virtud a que los 20 principales clientes individuales y por grupos económicos representan el 19.0% aproximadamente de la cartera bruta, manteniendo una importante exposición patrimonial respecto de su principal deudor del 16.6%. En su mayoría los 20 principales deudores presentan bajos perfiles de riesgo, aunque existe uno de ellos que muestra la más baja categoría de riesgo individual con una exposición levemente por encima del 3% del patrimonio.

La regulación local determina un porcentaje máximo de préstamos otorgados a personas (naturales o jurídicas) relacionadas directa o indirectamente con la propiedad o administración de las entidades financieras respecto del capital pagado y reservas de capital (5%). A junio de 2009, el Banco mantiene un bajo 2.5% de créditos relacionados con un monto de US\$5.6 millones, lo cual permite cumplir con las disposiciones establecidas en la normativa para dichas operaciones.

#### **Fondeo.**

La estructura de pasivos se fundamenta en una base amplia de depositantes, obligaciones con bancos del exterior, emisión de valores en el mercado local y deuda subordinada. La tendencia hacia la baja en depósitos, la menor utilización de líneas con bancos del exterior y el incremento en el saldo de los certificados de inversión determinan la evolución de los pasivos financieros en el primer semestre del año.

Los depósitos captados del público concentran el 79.3% de los pasivos totales. No obstante dicho portafolio refleja una reducción del 4.3% respecto del cierre del ejercicio de 2008, efecto que se origina por las reducciones experimentadas en las cuentas de ahorro y depósitos a plazo, mientras que las captaciones en cuenta corriente crecen levemente en 1.9%. La tendencia observada en el portafolio se origina por la

situación económica del país que obliga a las empresas a mantener bajos niveles de depósitos ante sus propias necesidad de recursos, así como por el alto nivel de competencia en el sector que motiva a otras entidades financieras a ofrecer tasas pasivas por encima del promedio registrado por el Banco. Por otra parte, el riesgo de concentración en los depósitos se mantiene en un nivel bajo, en virtud a que los 20 mayores depósitos representan el 6.2% del total, lo que refleja compromisos tolerables ante potenciales retiros inesperados.

Los recursos obtenidos a través de la colocación de certificados de inversión muestran un incremento de US\$33.3 millones respecto del monto reflejado a diciembre de 2008, producto de la emisión de tramos adicionales de los CIBHSBC1. El plazo promedio de vencimiento del total de títulos valores emitidos es de 4 años, con tasa de interés promedio ponderada del 6.0%. Todas las emisiones de certificados de inversión están garantizadas con préstamos hipotecarios con la más alta calificación de riesgo.

Otra fuente de financiamiento importante son los préstamos adquiridos con entidades del exterior, los cuales han experimentado una reducción del 56.9% (US\$118.2 millones) durante el primer semestre de 2009, dada la disponibilidad de recursos ante el bajo dinamismo en las colocaciones de créditos y el repago de los créditos otorgados. Asimismo, el Banco mantiene US\$11.5 millones en deuda subordinada adquirida con FMO y DEG, cuyas fechas de vencimiento se fijaron en septiembre de 2012 y agosto de 2013 respectivamente.

#### **Solvencia y Liquidez.**

La reducción en los activos productivos versus la estabilidad del patrimonio conllevan al Banco a mejorar su posición respecto del coeficiente de fondo patrimonial a activos ponderados, que se ubica en 17.8% (15.2% a diciembre de 2008), representando una capacidad de crecimiento estimada de US\$662.2 millones. Se estima que en el corto plazo las colocaciones de créditos se mantendrán en niveles mínimos, producto de una situación económica débil. Por otra parte, el nivel de capitalización<sup>1</sup> ha mostrado una leve mejora al ubicarse en 12.6% en los primeros seis meses de 2009 versus el 11.8% registrado al cierre del año anterior.

La posición de liquidez del Banco mejora en los últimos doce meses producto de la acumulación de disponible, que en conjunto con las inversiones financieras mantienen un nivel de cobertura sobre los depósitos totales del 49.4% versus el 36.8% registrado a junio de 2008. Además dicha posición se compara desfavorablemente con el promedio de la plaza del 44.6%. En caso de requerirlo, la liquidez del Banco podría verse beneficiada por el soporte que le brinda su casa matriz, la cual proveería de recursos ante un eventual deterioro de sus ratios o ante necesidades inmediatas.

#### **Análisis de Resultados.**

Al 30 de junio de 2009, el Banco generó una utilidad neta de US\$126 mil, la cual resultó mucho menor a la registrada doce meses atrás (US\$16.6 millones). Sin embargo, los resul-

<sup>1</sup> Capitalización = patrimonio / activos totales.

tados obtenidos en similar período de 2008 se beneficiaron por mayores ingresos no operativos como la venta de activos extraordinarios, ingresos relacionados con la transformación de Visa INC., así como otros ingresos no recurrentes, mientras que durante el primer semestre de 2009 la utilidad se ha visto afectada por un gasto no recurrente relacionado a la indemnización de todo el personal que labora en la Entidad, representando un gasto adicional de US\$10.1 millones aproximadamente. La decisión de realizar dicha operación se origina en la necesidad de estandarizar las condiciones salariales y de prestaciones al personal, lo cual en el transcurso de los próximos ejercicios se verá reflejado en reducciones importantes del gasto, aun y cuando durante el presente ejercicio contribuye (en conjunto con el gasto en reservas) a que los resultados del Banco sean poco favorables, registrando una pérdida neta al mes de agosto de 2009 de US\$1.4 millones.

Los niveles de rendimiento del Banco se han visto fuertemente afectados por la operación antes descrita. No obstante,

la administración ha realizado una recuperación importante en los últimos meses, beneficiándose de otros ingresos no operativos como la liberación de reservas y recuperación de préstamos e intereses. En virtud a los resultados obtenidos por el Banco, los ratios de rentabilidad sobre activo y patrimonio promedio al cierre del primer semestre del presente ejercicio disminuyen a 0.2% y 1.7% respectivamente, comparándose por debajo de los promedios observados en el sector.

Entre los principales retos del Banco para lo próximos trimestres está el lograr una recuperación del gasto que le ocasionó la medida adoptada para estandarizar las condiciones y beneficios de sus empleados, controlar el nivel de deterioro de su portafolio de créditos que conlleve a una reducción del gasto por constitución de reservas y por consiguiente menor presión sobre sus resultados y calidad crediticia. Finalmente, la Institución deberá generar un ritmo de crecimiento del crédito saludable que le permita recuperar los niveles de rentabilidad y márgenes a través de mayores ingresos.

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

	DIC.06		DIC.07		JUN.08		DIC.08		JUN.09	
		%		%		%		%		%
<b>ACTIVOS</b>										
Caja Bancos	228,306	11.5%	281,411	13.5%	224,766	11.0%	356,108	16.8%	382,769	19.3%
<b>Invers. Financieras</b>	<b>269,103</b>	<b>13.5%</b>	<b>276,594</b>	<b>13.2%</b>	<b>280,992</b>	<b>13.8%</b>	<b>270,354</b>	<b>12.8%</b>	<b>298,316</b>	<b>15.0%</b>
Documentos comprados con pacto de ret.	119	0.0%	4,258	0.2%	5,990	0.3%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos valores conservados para negociación	6,826	0.3%	3,586	0.2%	13,285	0.7%	8,549	0.4%	6,788	0.3%
Títulos valores para conservarse hasta el vencimiento	262,158	13.2%	268,750	12.9%	261,717	12.8%	261,805	12.4%	291,528	14.7%
<b>Préstamos Brutos</b>	<b>1,432,982</b>	<b>72.0%</b>	<b>1,493,474</b>	<b>71.5%</b>	<b>1,497,946</b>	<b>73.4%</b>	<b>1,470,645</b>	<b>69.4%</b>	<b>1,294,745</b>	<b>65.1%</b>
Vigentes	1,378,791	69.3%	1,430,505	68.5%	1,434,380	70.3%	1,385,713	65.4%	1,200,278	60.4%
Reestructurados	31,191	1.6%	31,479	1.5%	27,336	1.3%	32,798	1.5%	20,913	1.1%
Vencidos	23,000	1.2%	31,490	1.5%	36,230	1.8%	52,134	2.5%	73,554	3.7%
Menos:										
Reserva de saneamiento	26,986	1.4%	38,089	1.8%	41,275	2.0%	50,923	2.4%	60,480	3.0%
<b>Préstamos Netos de reservas</b>	<b>1,405,996</b>	<b>70.6%</b>	<b>1,455,385</b>	<b>69.7%</b>	<b>1,456,671</b>	<b>71.4%</b>	<b>1,419,722</b>	<b>67.0%</b>	<b>1,234,265</b>	<b>62.1%</b>
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	16,034	0.8%	7,918	0.4%	5,995	0.3%	5,201	0.2%	4,606	0.2%
Inversiones Accionarias	2,273	0.1%	2,530	0.1%	4,171	0.2%	4,171	0.2%	2,795	0.1%
Activo fijo neto	59,034	3.0%	57,173	2.7%	56,022	2.7%	56,538	2.7%	54,480	2.7%
Otros activos	9,160	0.5%	7,247	0.3%	10,716	0.5%	7,292	0.3%	10,004	0.5%
Crédito Mercantil	348	0.0%	280	0.0%	223	0.0%	164	0.0%	106	0.0%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,990,254</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,088,538</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,039,556</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,119,550</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,987,341</b>	<b>100.0%</b>
<b>PASIVOS</b>										
<b>Depósitos</b>										
Depósitos en cuenta corriente	213,986	10.8%	231,743	11.1%	214,231	10.5%	244,941	11.6%	249,557	12.6%
Depósitos de ahorro	396,987	19.9%	431,728	20.7%	488,676	24.0%	454,408	21.4%	413,858	20.8%
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>610,973</b>	<b>30.7%</b>	<b>663,471</b>	<b>31.8%</b>	<b>702,907</b>	<b>34.5%</b>	<b>699,349</b>	<b>33.0%</b>	<b>663,415</b>	<b>33.4%</b>
Cuentas a Plazo	647,404	32.5%	793,678	38.0%	670,867	32.9%	739,967	34.9%	713,937	35.9%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>647,404</b>	<b>32.5%</b>	<b>793,678</b>	<b>38.0%</b>	<b>670,867</b>	<b>32.9%</b>	<b>739,967</b>	<b>34.9%</b>	<b>713,937</b>	<b>35.9%</b>
<b>Total de depósitos</b>	<b>1,258,377</b>	<b>63.2%</b>	<b>1,457,149</b>	<b>69.8%</b>	<b>1,373,774</b>	<b>67.4%</b>	<b>1,439,316</b>	<b>67.9%</b>	<b>1,377,352</b>	<b>69.3%</b>
Banco Multis. de Inversiones	19,045	1.0%	13,384	0.6%	14,633	0.7%	15,883	0.7%	15,778	0.8%
Bancos Extranjeros	282,416	14.2%	183,383	8.8%	209,316	10.3%	207,691	9.8%	89,488	4.5%
Títulos de emisión propia	145,500	7.3%	135,506	6.5%	135,426	6.6%	148,676	7.0%	181,986	9.2%
Otros pasivos de intermediación	13,388	0.7%	11,422	0.5%	14,692	0.7%	9,043	0.4%	11,844	0.6%
Operaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	803	0.0%	6,566	0.3%
Otros pasivos	32,837	1.6%	32,757	1.6%	31,560	1.5%	34,960	1.6%	42,739	2.2%
Deuda subordinada	35,543	1.8%	25,377	1.2%	14,187	0.7%	13,212	0.6%	11,629	0.6%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,787,106</b>	<b>89.8%</b>	<b>1,858,978</b>	<b>89.0%</b>	<b>1,793,588</b>	<b>87.9%</b>	<b>1,869,584</b>	<b>88.2%</b>	<b>1,737,382</b>	<b>87.4%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>										
Capital Social	90,000	4.5%	150,000	7.2%	150,000	7.4%	150,000	7.1%	150,000	7.5%
Reservas de capital	51,254	2.6%	34,372	1.6%	54,586	2.7%	57,195	2.7%	74,804	3.8%
Resultados de ejercicios anteriores	9,499	0.5%	11,047	0.5%	9	0.0%	14,956	0.7%	812	0.0%
Patrimonio restringido	21,836	1.1%	7,369	0.4%	24,748	1.2%	7,201	0.3%	24,217	1.2%
Resultados del presente ejercicio	30,559	1.5%	26,772	1.3%	16,625	0.8%	20,614	1.0%	126	0.0%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>203,148</b>	<b>10.2%</b>	<b>229,560</b>	<b>11.0%</b>	<b>245,968</b>	<b>12.1%</b>	<b>249,966</b>	<b>11.8%</b>	<b>249,959</b>	<b>12.6%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,990,254</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,088,538</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,039,556</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,119,550</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,987,341</b>	<b>100.0%</b>

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

	DIC.06		DIC.07		JUN.08		DIC.08		JUN.09	
		%		%		%		%		%
<b>Ingresos de Operación</b>	<b>174,521</b>	<b>100.0%</b>	<b>193,910</b>	<b>100.0%</b>	<b>90,768</b>	<b>100.0%</b>	<b>186,469</b>	<b>100.0%</b>	<b>92,769</b>	<b>100.0%</b>
Intereses sobre préstamos	114,568	65.6%	130,862	67.5%	65,247	71.9%	136,903	73.4%	71,669	77.3%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	16,738	9.6%	20,054	10.3%	9,565	10.5%	20,032	10.7%	9,771	10.5%
Intereses y otros ingresos de inversiones	14,386	8.2%	14,918	7.7%	4,580	5.0%	8,200	4.4%	2,883	3.1%
Reportos y operaciones bursátiles	152	0.1%	156	0.1%	179	0.2%	335	0.2%	96	0.1%
Intereses sobre depósitos	7,550	4.3%	9,138	4.7%	2,178	2.4%	3,145	1.7%	227	0.2%
Utilidad en venta de títulos valores	1,952	1.1%	125	0.1%	18	0.0%	50	0.0%	107	0.1%
Operaciones en M.E.	963	0.6%	1,035	0.5%	590	0.7%	1,217	0.7%	622	0.7%
Otros servicios y contingencias	18,212	10.4%	17,622	9.1%	8,411	9.3%	16,587	8.9%	7,394	8.0%
<b>Costos de operación</b>	<b>65,702</b>	<b>37.6%</b>	<b>75,233</b>	<b>38.8%</b>	<b>32,136</b>	<b>35.4%</b>	<b>63,283</b>	<b>33.9%</b>	<b>33,598</b>	<b>36.2%</b>
Intereses y otros costos de depósitos	28,440	16.3%	40,219	20.7%	18,352	20.2%	36,280	19.5%	22,035	23.8%
Intereses sobre emisión de obligaciones	6,846	3.9%	7,890	4.1%	3,318	3.7%	6,591	3.5%	4,869	5.2%
Intereses sobre préstamos	19,094	10.9%	16,307	8.4%	5,223	5.8%	10,855	5.8%	2,408	2.6%
Pérdida por Venta de Títulos Valores	1,836	1.1%	981	0.5%	14	0.0%	16	0.0%	7	0.0%
Otros servicios y contingencias	9,486	5.4%	9,836	5.1%	5,229	5.8%	9,541	5.1%	4,279	4.6%
<b>UTILIDAD FINANCIERA</b>	<b>108,819</b>	<b>62.4%</b>	<b>118,677</b>	<b>61.2%</b>	<b>58,632</b>	<b>64.6%</b>	<b>123,186</b>	<b>66.1%</b>	<b>59,171</b>	<b>63.8%</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>71,641</b>	<b>41.1%</b>	<b>88,204</b>	<b>45.5%</b>	<b>43,749</b>	<b>48.2%</b>	<b>103,296</b>	<b>55.4%</b>	<b>59,744</b>	<b>64.4%</b>
Personal	27,355	15.7%	26,748	13.8%	15,329	16.9%	32,042	17.2%	24,277	26.2%
Generales	23,450	13.4%	26,364	13.6%	10,813	11.9%	26,482	14.2%	13,165	14.2%
Depreciación y amortización	4,539	2.6%	4,463	2.3%	2,318	2.6%	4,786	2.6%	2,432	2.6%
Reservas de saneamiento	16,297	9.3%	30,629	15.8%	15,289	16.8%	39,986	21.4%	19,870	21.4%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>37,178</b>	<b>21.3%</b>	<b>30,473</b>	<b>15.7%</b>	<b>14,883</b>	<b>16.4%</b>	<b>19,890</b>	<b>10.7%</b>	<b>(573)</b>	<b>-0.6%</b>
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	1,563	0.9%	4,153	2.1%	5,809	6.4%	6,345	3.4%	1,232	1.3%
<b>UTILIDAD (PERD.) JANTES IMP.</b>	<b>38,741</b>	<b>22.2%</b>	<b>34,626</b>	<b>17.9%</b>	<b>20,692</b>	<b>22.8%</b>	<b>26,235</b>	<b>14.1%</b>	<b>659</b>	<b>0.7%</b>
Impuesto sobre la renta	8,182	4.7%	7,854	4.1%	4,067	4.5%	5,621	3.0%	533	0.6%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO</b>	<b>30,559</b>	<b>17.5%</b>	<b>26,772</b>	<b>13.8%</b>	<b>16,625</b>	<b>18.3%</b>	<b>20,614</b>	<b>11.1%</b>	<b>126</b>	<b>0.1%</b>

	DIC.06	DIC.07	JUN.08	DIC.08	JUN.09
<b>Capital</b>					
Pasivo/patrimonio	8.80	8.10	7.29	7.48	6.95
Pasivo / activo	0.90	0.89	0.88	0.88	0.87
Patrimonio /Pmos brutos	14.2%	15.4%	16.4%	17.0%	19.3%
Patrimonio/Pmos.Vencidos	883.3%	729.0%	678.9%	479.5%	339.8%
Pmos Vencidos/Patrimonio y Rva Saneam.	10.0%	11.8%	12.6%	17.3%	23.7%
Patrimonio/activos	10.2%	11.0%	12.1%	11.8%	12.6%
Activos fijos / Patrimonio	29.1%	24.9%	22.8%	22.6%	21.8%
<b>Liquidéz</b>					
Préstamos netos/ dep. totales	111.7%	99.9%	106.0%	98.6%	89.6%
(Efectivo+Reportos+Títulos para Neg.)/Dep. a la Vista	0.39	0.44	0.35	0.52	0.59
(Efectivo+Inversiones financieras)/ Total depósitos	39.5%	38.3%	36.8%	43.5%	49.4%
<b>Rentabilidad</b>					
ROAE	15.9%	12.4%	12.1%	8.6%	1.7%
ROAA	1.6%	1.3%	1.4%	1.0%	0.2%
Margen fin.neto	62.4%	61.2%	64.6%	66.1%	63.8%
Utilidad neta /ingresos financ.	17.5%	13.8%	18.3%	11.1%	0.1%
Gastos Operativos / Total Activos	2.8%	2.8%	2.8%	3.0%	4.0%
Componente extraordinario en Utilidades	5.1%	15.5%	34.9%	30.8%	977.8%
Rendimiento de Préstamos	8.0%	8.8%	8.7%	9.3%	11.1%
Costo de Depósitos	2.3%	2.8%	2.7%	2.5%	3.2%
Margen de tasas	5.7%	6.0%	6.0%	6.8%	7.9%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	40.0%	37.1%	39.5%	42.7%	53.2%
Eficiencia operativa	50.9%	48.5%	48.5%	51.4%	67.4%
<b>Calidad de Activos</b>					
Pmos vencidos /Préstamos brutos	1.6%	2.1%	2.4%	3.5%	5.7%
Reservas /Préstamos Vencidos	117.3%	121.0%	113.9%	97.7%	82.2%
Préstamos / Activos	72.0%	71.5%	73.4%	69.4%	65.1%
Activos inmovilizados	5.9%	0.6%	0.4%	2.6%	7.1%
Crecimiento en cartera vencida	4.0%	36.9%	31.0%	65.6%	103.0%
Crecimiento en préstamos	15.4%	4.2%	1.9%	-1.5%	-13.6%
Pmos vencidos+Reestr. /Préstamos brutos	3.8%	4.2%	4.2%	5.8%	7.3%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	49.8%	60.5%	64.9%	60.0%	64.0%
<b>Otros Indicadores</b>					
Ingresos de intermediación	138,456	155,043	72,023	148,298	74,886
Costos de Intermediación	56,216	65,397	26,907	53,742	29,319
Utilidad proveniente de act. de Interm.	82,240	89,646	45,116	94,556	45,567

Clasificación	Categoría actual 30.06.09	Categoría anterior 31.03.09
Emisor	EAAA.sv	EAAA.sv
Títulos hasta un año plazo	N-1.sv	N-1.sv
Acciones	Nivel 2.sv	Nivel 2.sv
CIBCOSAL5 CIBCOSAL6 CIBCOSAL7 CIBCOSAL8 CIBHSBC1	AAA.sv	AAA.sv
Perspectiva	Estable	Estable

**MONTO DE EMISIONES VIGENTES AL 30 DE JUNIO DE 2009**

Denominación	Monto de la Emisión	Monto vigente	Fecha de colocación	Tasa	Plazo original
CIBCOSAL5	\$15,000.00	\$15,000.00	12/07/2004	5.61%	5 años
CIBCOSAL7	\$50,000.00	\$45,118.50	28/07/2005	5.17%	5 - 6 años
CIBCOSAL8	\$100,000.00	\$60,000.00	03/03/2006	5.94%	7 años
CIBHSBC1	\$200,000.00	\$61,380.0	31/10/2008 30/12/2008	6.68%	5 - 6 años
<b>Total</b>	<b>\$365,000.00</b>	<b>\$181,498.50</b>			

**Definiciones de tendencia:**

El signo “+” indica una tendencia ascendente hacia la categoría de clasificación inmediata superior.

El signo “-” indica una tendencia descendente hacia la categoría de clasificación inmediata inferior.

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