



BANCO HSBC SALVADOREÑO, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 9 de Julio de 2010

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor	EAAA.sv	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	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.
CIBCOSAL5, CIBCOSAL7 CIBCOSAL8, CIBHSBC1 CIBHSBC2*	AAA.sv	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.
Acciones	Nivel 2.sv	Nivel 2.sv	Acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor, y volatilidad de sus retornos.
Perspectiva	Negativa	Negativa	

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

-----MM US\$ al 31.03.10-----			
ROAA: 0.1%	Activos: 1,853.9	Patrimonio: 235.6	
ROAE: 1.0%	Utilidad: 2.9	Ingresos: 38	

* Emisión en proceso de inscripción ante la Superintendencia de Valores

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); 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); CIBHSBC2 AAA (09.07.10)

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

Fundamento: El Comité de Clasificación de Equilibrium S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, dictaminó otorgar la calificación AAA a la emisión CIBHSBC2 para el largo plazo y N-1 para el corto plazo así como mantener la calificación de Banco HSBC Salvadoreño S.A. y la de sus instrumentos vigentes con base a la evaluación efectuada al 31 de marzo de 2010.

Tal decisión se fundamenta en el respaldo otorgado por HSBC Holdings como principal accionista, posicionamiento del Banco en el sistema financiero local, mejora en los indicadores de liquidez, baja concentración individual de depositantes, la diversificada estructura de fondeo y en el grado de solvencia patrimonial.

En las calificaciones asignadas se ha valorado la desmejora en la calidad de los activos respecto de trimestres previos, el menor índice de eficiencia y la disminución en la rentabilidad patrimonial y sobre activos. Factores de riesgo relacionados a un entorno de creciente competencia y al desempeño de la actividad económica han sido valorados por el Comité de Clasificación, dado el efecto que este último aspecto ha tenido sobre la calidad del crédito. La perspectiva de la calificación se mantiene en negativa

La evolución interanual de los activos ha estado determinada por la tendencia decreciente en el saldo de cartera, el

moderado incremento de la base de inversiones y la disminución en los fondos disponibles, reflejando una reducción neta de US\$183.9 millones.

En términos de calidad de activos se destaca el incremento en el índice de mora, la menor cobertura de reservas, la mayor participación de los créditos reestructurados y vencidos en la cartera total, y un mayor nivel de compromiso patrimonial. Si bien los créditos vencidos registran un decrecimiento interanual de US\$1.1 millones, el nivel de mora pasa a 5.5% desde 4.8% (3.8% del sector bancario) en virtud a la tendencia decreciente en cartera.

En la misma línea, la participación de los créditos vencidos y reestructurados se incrementa a 7.2% desde 5.5%, menor al promedio del sector bancario (9%).

Vale señalar que el comportamiento de algunas variables económicas continúa impactando en forma importante la calidad del crédito en adición al menor dinamismo en la actividad comercial-productiva del país. Al respecto, el seguimiento a iniciativas para el control de la mora coadyuvará a una mejor calidad de activos. Por otra parte, HSBC presenta un nivel de cobertura sobre cartera vencida del 80.8%, menor al promedio del mercado (110.6%). Frente al volumen actual de reservas, el grado de exposición del patrimonio es mayor respecto del promedio del

sector (7.2% del Banco versus 0.4%). En relación a la estructura por categoría de riesgo, los créditos C, D y E incrementan su participación respecto de diciembre 2009 de 11.6% a 12.5%.

La mayor percepción de riesgo por parte del Banco sobre algunos destinos económicos así como un entorno económico desfavorable son variables que han limitado la dinámica de colocación de nuevos créditos en los últimos trimestres. En ese contexto, la cartera registra una reducción anual del 14.9% equivalente a US\$208.3 millones.

Por otra parte, la menor exposición con bancos del exterior, el moderado incremento en los títulos de emisión propia y la reducción de la base de depósitos determinan la evolución de las fuentes de fondeo en el interanual. Al respecto, el nuevo panorama de liquidez ha llevado a canalizar los excedentes de fondos disponibles hacia el pago de pasivos de mayor costo. Es de señalar que el riesgo de concentración individual de depositantes se mantiene en un nivel bajo, determinando aceptable niveles de compromisos ante potenciales retiros de efectivo.

HSBC presenta una relación de fondo patrimonial a activos ponderados del 17.6% sobre la base de un requerimiento mínimo del 12%. El excedente de capital otorga una holgada capacidad de crecimiento estimada en US\$600.4 millones. En la misma línea el índice de capitalización mejora a 12.7% desde 12.4%, comparándose favorablemente con el promedio del mercado. En relación a la administración de la liquidez, HSBC ha dado cumplimiento al requerimiento legal, manteniéndose por encima del 100%. HSBC cierra el primer trimestre del año con una utilidad de

US\$2.9 millones, menor en un 20.5% a la obtenida en similar periodo de 2009. La disminución de los ingresos y el incremento en los gastos de operación son aspectos determinantes en la evolución descrita.

Los ingresos de operación registran una reducción del 20.2% equivalente a US\$9.6 millones proveniente del menor aporte de intereses y comisiones de préstamos e intereses de depósitos e inversiones. En adición, si bien los costos de intermediación decrecen en US\$5.4 millones, la caída en los ingresos determina una reducción de US\$4.3 millones en la utilidad financiera respecto de la obtenida en marzo 2009.

Los gastos operativos y reservas absorben el 92.4% de la utilidad financiera (88% en marzo 2009). En ese sentido, el nivel de eficiencia registra una desmejora al pasar a 60.9% desde 48.3% en marzo 2009, comparándose desfavorablemente con el promedio del sector bancario.

La desmejora en la calidad de los activos podría continuar sensibilizando el desempeño financiero del Banco en términos de constitución de reservas de saneamiento, convirtiéndose en uno de los principales factores de riesgo valorados. De ahí que el principal reto de HSBC es mantener un nivel prudencial de reservas que le permita afrontar de mejor manera un mayor deterioro en cartera, buscando disminuir en ese esfuerzo el índice de mora. La recuperación en la dinámica de expansión del crédito coadyuvará en la mejora del flujo operativo de ingresos y consecuentemente en un mejor desempeño para el Banco.

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. Desmejora en calidad de activos

Amenazas

1. Elevado nivel de competencia en sectores donde orienta su estrategia.
2. Efectos de la crisis internacional y entorno 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, S.A., que es subsidiaria de HSBC BANK (PANAMA), S.A. Cabe señalar que 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., cambio que se hizo efectivo con fecha 28 de marzo de 2007 luego de que 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 Junta Directiva de la entidad está integrada por:

Presidente:	Andrew Gent
Vicepresidente:	Moisés Castro Maceda
Secretaria:	María Eugenia de Ávila
Primer Director:	Gerardo José Simán Siri
Director Suplente:	Rafael Victorio Arana
Director Suplente:	José Manuel Domínguez
Director Suplente:	Adolfo Salume
Director Suplente:	Freddie Frech

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Denominación: CIBHSBC2

Clase de Valor: Certificado de Inversión, representado por anotaciones electrónicas de valores en cuenta.

Monto: US\$ 250,000,000.00 (Doscientos Cincuenta millones de dólares de los Estados Unidos de América)

Redención: Banco HSBC Salvadoreño, S.A., no podrá redimir anticipadamente a las fechas de vencimiento establecidas, ni podrá obligarse a dar liquidez a los valores, bajo cualquier modalidad, directamente o a través de una subsidiaria o empresa relacionada, de acuerdo al artículo 209 literal e) de la Ley de Bancos.

Plazo: La emisión de certificados de inversión representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta tendrá un plazo de un año o más contados a partir de la fecha de su colocación.

Forma y Lugar de Pago: El capital se pagará al vencimiento del plazo y los intereses se pagarán mensualmente, trimestralmente, semestralmente o anualmente, a partir de la fecha de colocación a través del procedimiento establecido por la CENTRAL DE DEPOSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL, S.A. DE C.V.)

Garantía de la Emisión: En el momento de ser emitidos, cada uno de los tramos de los Certificados de Inversión representados por anotaciones electrónicas en cuenta, podrá no tener garantía especial o estar garantizado con cartera de préstamos hipotecarios calificados como categoría "A" a favor del Banco con un plazo de vencimiento mayor o igual a la caducidad de la emisión. Esta opción estará a cargo del emisor y se definirá al momento de realizar las colocaciones en Bolsa.

Tasa de Interés: El Banco HSBC Salvadoreño, S.A. pagará intereses sobre el saldo de las anotaciones en cuenta de cada titular, durante todo el periodo de vigencia de la emisión, que se calculará con base en el año calendario. La tasa de interés a pagar se determinará utilizando como tasa base, la Tasa de Interés Básica Pasiva Promedio Ponderado para los depósitos a plazo del Sistema Financiero a 30, 90 ó 180 días plazo (TIBP) publicada por el Banco Central de Reserva de El Salvador la semana anterior a efectuarse la negociación. A esta tasa base se le sumará una sobretasa que no será menor a 0.10% anual que se determinará previo a la negociación. Asimismo, se podrá utilizar como tasa base la Tasa London Interbank Offered Rate, LIBOR, a 30, 90 ó 180 días plazo publicada por British Banker Association, el miércoles de la semana anterior a la negociación, y a esta tasa se le sumará una sobre tasa que no será menor de 0.10% anual que se determinará previo a la negociación. La tasa de interés podrá ser fija o variable a opción del emisor y se determinará antes de cada negociación manteniéndose vigente durante el plazo de cada tramo y deberá publicarse de conformidad a la Ley de Bancos.

ANÁLISIS DE RIESGO

Activos y Calidad de Activos

La evolución de los activos en el interanual ha estado determinada principalmente por la importante reducción en cartera, fondos disponibles y otros activos. En ese contexto, HSBC reduce su cuota de mercado, ubicándose como el cuarto mayor banco del sector en términos de activos.

En términos de calidad de activos se observa el incremento en el índice de mora, la menor cobertura de reservas, la mayor participación de los créditos reestructurados y vencidos en la cartera total, y un mayor nivel de compromiso patrimonial. Si bien los créditos vencidos registran un decrecimiento interanual de US\$1.1 millones, el nivel de mora pasa a 5.5% desde 4.8% (3.8% del sector bancario) en virtud a la tendencia decreciente en cartera.

En la misma línea, la participación de los créditos vencidos y reestructurados se incrementa a 7.2% desde 5.5%, menor al promedio del sector bancario (9%). Vale señalar que del total de créditos vencidos (US\$66.2 millones) el 61% proviene de tres destinos en particular (comercio, vivienda y consumo).

Vale señalar que el comportamiento de algunas variables económicas continúa impactando en forma importante la calidad del crédito en adición al menor dinamismo en la actividad comercial-productiva del país. Por otra parte, HSBC presenta un nivel de cobertura sobre cartera vencida del 80.8%, menor al promedio del mercado (110.6%). Lograr una cobertura mínima del 100% debe ser uno de los principales objetivos del Banco.

Frente al volumen actual de reservas, el grado de exposición del patrimonio es mayor respecto del promedio del sector (7.2% del Banco versus 0.4%). En relación a la estructura por categoría de riesgo, los créditos C, D y E incrementan su participación respecto de diciembre 2009 de 11.6% a 12.5%. En relación a su destino económico, los sectores agropecua-

rio, construcción y comercio registran la mayor participación en cartera C, D y E.

El riesgo de concentración individual de deudores continua siendo relativamente moderado, en virtud a que los 10 principales clientes individuales y por grupos económicos representan el 12.4% aproximadamente de la cartera bruta, manteniendo una importante exposición patrimonial respecto de su principal deudor con el 14.5%. Los 25 mayores créditos refinanciados totalizan US\$32.4 millones, mientras que los mayores 25 vencidos suman US\$30.5 millones clasificándose principalmente en categoría de riesgo E.

Gestión de Negocios

Un desfavorable entorno económico y la mayor percepción de riesgo por parte del Banco sobre algunos destinos económicos son variables que han llevado a una disminución en cartera de US\$208.3 millones respecto de marzo 2009. El efecto de contar con una menor base de activos productivos se han materializado en la reducción de los ingresos de operación respecto del año previo frente a lo cual se estima procedente que el Banco impulse o de seguimiento a iniciativas que permitan revertir la tendencia decreciente en el crédito. En términos comparativos, el crédito decrece a un menor ritmo en el primer trimestre de 2010 respecto de 2009 (US\$23.9 millones versus US\$69 millones).

Las perspectivas en el corto plazo se ven favorecidas por el panorama de liquidez en el mercado. No obstante, el moderado desempeño económico continuará teniendo una repercusión relevante en las expectativas de crecimiento del crédito en el sector bancario. En otro aspecto, la estructura de cartera refleja una significativa participación de los destinos de banca empresarial corporativa, complementándose con el aporte de otros destinos del segmento banca de personas entre los que sobresale consumo.

En relación a FICAFE, HSBC mantiene un saldo en cartera de US\$34.7 millones que comprende un grupo de 33 deudores. Vale señalar que recientemente se ha anunciado la prórroga en el pago de la cuota FICAFE para los próximos 3 años, siendo la segunda oportunidad en que una ampliación de plazo se pone de manifiesto.

Fondeo

HSBC fundamenta su estructura de fondeo en depósitos de clientes, certificados de inversión y obligaciones con bancos corresponsales. La menor exposición con bancos del exterior, el moderado incremento en los títulos de emisión propia y la reducción de la base de depósitos determinan la evolución de las fuentes de fondeo en el interanual.

El nuevo panorama de liquidez conllevó a canalizar los excedentes de fondos disponibles hacia el pago de obligaciones con bancos del exterior, registrándose una disminución de US\$46.1 millones. En otro aspecto, los recursos obtenidos a través de la colocación de certificados de inversión muestran un incremento de US\$5.9 millones producto de la emisión de tramos adicionales de los CIBHSBC1. Por otra parte, el Banco mantiene US\$10.0 millones de deuda subordinada adquirida con FMO y DEG, cuyas fechas de

vencimiento se fijaron en septiembre de 2012 y agosto de 2013 respectivamente.

Los depósitos registran una disminución de US\$111.7 millones proveniente principalmente de operaciones a plazo en un contexto en que su costo promedio ha pasado a 2.1% desde 3.1% en marzo 2009. La estructura de captación refleja una mayor participación de las operaciones a la vista respecto de similar período en 2009 (48.4% versus 45.5%) favoreciendo un fondo más rentable para el Banco. La ausencia de concentraciones individuales en depósitos mitiga la presión que se pudiera ejercer sobre la liquidez inmediata del Banco. La relación de endeudamiento disminuye a promedios significativamente bajos, ubicándose en 6.9%, mientras que el sector bancario refleja una relación de 7.4%.

Solvencia y Liquidez.

HSBC presenta una relación de fondo patrimonial a activos ponderados del 17.6% (16.4% al cierre de marzo 2009) sobre la base de un requerimiento mínimo del 12%. En ese contexto, el excedente de capital otorga una holgada capacidad de crecimiento estimada en US\$600.4 millones. En la misma línea el índice de capitalización mejora a 12.7% desde 12.4%, comparándose favorablemente con el promedio del mercado.

El moderado ritmo de expansión en activos productivos ha llevado al fortalecimiento de la posición de solvencia dado los menores requerimientos de fondo patrimonial. Sin embargo, el grado de compromiso patrimonial respecto de los activos improductivos (créditos vencidos netos + activos extraordinarios netos/ patrimonio) emerge como un factor de riesgo para HSBC en relación al promedio del sector y al mostrado por la entidad en períodos previos.

En cuanto a la posición de liquidez, HSBC ha dado cumplimiento a los requerimientos legales en el período sujeto de análisis. La participación conjunta del efectivo e inversiones mejora a 34.8% desde 30.5% en el lapso de un año, mientras que el sector bancario muestra una relación de 33%. La cobertura del efectivo e inversiones sobre los depósitos a la vista mejora a 49% desde 43.6% en marzo 2009 acorde al importante decrecimiento en la base de captaciones.

Por otra parte, HSBC presenta un descalce de plazo de sus operaciones, como consecuencia de que la mayor parte de los créditos otorgados tienen plazos pactados superiores a un año. La continua emisión de valores en el mercado ha permitido reducir relativamente la brecha de vencimiento entre activos y pasivos financieros.

Análisis de Resultados

El Banco cierra el primer trimestre del año con una utilidad de US\$2.9 millones, menor en un 20.5% a la obtenida en similar período de 2009. La disminución de los ingresos y el incremento en los gastos de operación son aspectos determinantes en la evolución descrita. El margen neto (utilidad/ingresos) se mantiene en niveles del 7.5% (10% promedio del sector bancario), mientras que la rentabilidad patrimonial anualizada cae al 1% desde el 7.2% alcanzado en similar período de 2009.

Los ingresos de operación registran una reducción del 20.2% equivalente a US\$9.6 millones proveniente del menor aporte de intereses y comisiones de préstamos e intereses de depósitos e inversiones. En adición, si bien los costos de intermediación decrecen en US\$5.4 millones, la caída en los ingresos determina una reducción de US\$4.3 millones en la utilidad financiera respecto de la obtenida en marzo 2009. Favorablemente, la relación utilidad/ingresos mejora a 70.1% desde 64.9% en marzo 2009.

Los gastos operativos y reservas absorben el 92.4% de la utilidad financiera (88% en marzo 2009). En ese sentido, el nivel de eficiencia registra una desmejora al pasar a 60.9% desde 48.3% en marzo 2009, comparándose desfavorablemente con el promedio del sector bancario. El establecimiento de iniciativas para la reducción de los gastos operativos y la ampliación de los márgenes financieros beneficiaran un mejor nivel de eficiencia acorde a los promedios históricos del Banco. El margen operativo se ubica en 5.3% (7.7% en marzo 2009), menor al promedio del sector bancario (6.5%).

El aporte de los otros ingresos no operacionales en la utilidad neta pasa a 72.1% desde 29.8% en marzo 2009, mientras que el sector bancario registra una relación del 64.5%.

Por otra parte, la desmejora en la calidad de los activos podría continuar sensibilizando el desempeño financiero del Banco en términos de constitución de reservas de saneamiento, convirtiéndose en uno de los principales factores de riesgo valorados.

De ahí que el principal reto de HSBC es mantener un nivel prudencial de reservas que le permita afrontar de mejor manera un mayor deterioro en cartera, buscando disminuir en ese esfuerzo el índice de mora. La recuperación en la dinámica de expansión del crédito coadyuvará en la mejora del flujo operativo de ingresos y consecuentemente en un mejor desempeño para el Banco.

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

	DIC.07	%	DIC.08	%	MAR.09	%	DIC.09	%	MAR.10	%
ACTIVOS										
Caja Bancos	281,411	13.5%	356,108	16.8%	357,691	17.6%	297,348	16.3%	335,364	18.1%
Invers. Financieras	276,594	13.2%	270,354	12.8%	262,496	12.9%	295,116	16.2%	308,726	16.7%
Reportos y otras operaciones bursátiles	4,258	0.2%	-	0.0%	8,491	0.4%	277	0.0%	-	0.0%
Titulos valores conservados para negociación	3,586	0.2%	8,549	0.4%	540	0.0%	467	0.0%	9,830	0.5%
Titulos valores para conservarse hasta el vencimiento	268,750	12.9%	261,805	12.4%	253,465	12.4%	294,372	16.1%	298,896	16.1%
Préstamos Brutos	1,493,474	71.5%	1,470,645	69.4%	1,401,673	68.8%	1,217,194	66.8%	1,193,342	64.4%
Vigentes	1,430,505	68.5%	1,385,713	65.4%	1,312,783	64.4%	1,125,454	61.7%	1,105,887	59.7%
Reestructurados	31,479	1.5%	32,798	1.5%	21,586	1.1%	24,690	1.4%	21,297	1.1%
Vencidos	31,490	1.5%	52,134	2.5%	67,304	3.3%	67,050	3.7%	66,158	3.6%
Menos:										
Reserva de saneamiento	38,089	1.8%	50,923	2.4%	58,310	2.9%	55,823	3.1%	53,472	2.9%
Préstamos Netos de reservas	1,455,385	69.7%	1,419,722	67.0%	1,343,363	65.9%	1,161,371	63.7%	1,139,870	61.5%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	7,918	0.4%	5,201	0.2%	5,037	0.2%	4,606	0.3%	4,215	0.2%
Inversiones Accionarias	2,530	0.1%	4,171	0.2%	2,795	0.1%	2,795	0.2%	2,795	0.2%
Activo fijo neto	57,173	2.7%	56,538	2.7%	55,724	2.7%	54,110	3.0%	53,269	2.9%
Otros activos	7,247	0.3%	7,292	0.3%	10,612	0.5%	7,440	0.4%	9,650	0.5%
Crédito Mercantil	280	0.0%	164	0.0%	135	0.0%	48	0.0%	19	0.0%
TOTAL ACTIVOS	2,088,538	100.0%	2,119,550	100.0%	2,037,853	100.0%	1,822,834	100.0%	1,853,908	100.0%
PASIVOS										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	231,743	11.1%	244,941	11.6%	223,023	10.9%	232,842	12.8%	272,091	14.7%
Depósitos de ahorro	431,728	20.7%	454,408	21.4%	425,211	20.9%	410,912	22.5%	405,198	21.9%
Depósitos a la vista	663,471	31.8%	699,349	33.0%	648,234	31.8%	643,754	35.3%	677,289	36.5%
Cuentas a Plazo	793,678	38.0%	739,967	34.9%	775,813	38.1%	632,676	34.7%	635,027	34.3%
Depósitos a plazo	793,678	38.0%	739,967	34.9%	775,813	38.1%	632,676	34.7%	635,027	34.3%
Total de depósitos	1,457,149	69.8%	1,439,316	67.9%	1,424,047	69.9%	1,276,430	70.0%	1,312,316	70.8%
Banco Multis. de Inversiones	13,384	0.6%	15,883	0.7%	20,561	1.0%	15,000	0.8%	14,576	0.8%
Bancos Extranjeros	183,383	8.8%	207,691	9.8%	108,497	5.3%	69,245	3.8%	62,353	3.4%
Titulos de emisión propia	135,506	6.5%	148,676	7.0%	164,476	8.1%	173,785	9.5%	170,065	9.2%
Otros pasivos de intermediación	11,422	0.5%	9,043	0.4%	11,157	0.5%	7,794	0.4%	7,754	0.4%
Operaciones bursátiles	-	0.0%	803	0.0%	8,491	0.4%	9,068	0.5%	9,830	0.5%
Otros pasivos	32,757	1.6%	34,960	1.6%	34,318	1.7%	28,245	1.5%	31,808	1.7%
Deuda subordinada	25,377	1.2%	13,212	0.6%	12,784	0.6%	10,085	0.6%	9,605	0.5%
TOTAL PASIVO	1,858,978	89.0%	1,869,584	88.2%	1,784,331	87.6%	1,589,652	87.2%	1,618,307	87.3%
PATRIMONIO NETO										
Capital Social	150,000	7.2%	150,000	7.1%	150,000	7.4%	150,000	8.2%	150,000	8.1%
Reservas y Resultados Acumulados	52,788	2.5%	79,352	3.7%	74,804	3.7%	80,074	4.4%	82,743	4.5%
Resultados del presente ejercicio	26,772	1.3%	20,614	1.0%	3,593	0.2%	3,108	0.2%	2,858	0.2%
TOTAL PATRIMONIO NETO	229,560	11.0%	249,966	11.8%	253,522	12.4%	233,182	12.8%	235,601	12.7%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,088,538	100.0%	2,119,550	100.0%	2,037,853	100.0%	1,822,834	100.0%	1,853,908	100.0%

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

	DIC.07	%	DIC.08	%	MAR.09	%	DIC.09	%	MAR.10	%
Ingresos de Operación	193,910	100.0%	186,469	100.0%	47,629	100.0%	178,315	100.0%	37,987	100.0%
Intereses sobre préstamos	130,862	67.5%	136,903	73.4%	36,774	77.2%	135,968	76.3%	29,201	76.9%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	20,054	10.3%	20,032	10.7%	5,198	10.9%	19,083	10.7%	4,050	10.7%
Intereses y otros ingresos de inversiones	14,918	7.7%	8,200	4.4%	1,396	2.9%	7,316	4.1%	1,538	4.0%
Reportos y operaciones bursátiles	156	0.1%	335	0.2%	24	0.1%	157	0.1%	5	0.0%
Intereses sobre depósitos	9,138	4.7%	3,145	1.7%	122	0.3%	381	0.2%	106	0.3%
Utilidad en venta de títulos valores	125	0.1%	50	0.0%	12	0.0%	300	0.2%	24	0.1%
Operaciones en M.E.	1,035	0.5%	1,217	0.7%	301	0.6%	1,279	0.7%	326	0.9%
Otros servicios y contingencias	17,622	9.1%	16,587	8.9%	3,802	8.0%	13,831	7.8%	2,737	7.2%
Costos de operación	75,233	38.8%	63,283	33.9%	16,739	35.1%	61,234	34.3%	11,352	29.9%
Intereses y otros costos de depósitos	40,219	20.7%	36,280	19.5%	10,945	23.0%	39,417	22.1%	6,787	17.9%
Intereses sobre emisión de obligaciones	7,890	4.1%	6,591	3.5%	2,182	4.6%	9,855	5.5%	2,043	5.4%
Intereses sobre préstamos	16,307	8.4%	10,855	5.8%	1,417	3.0%	3,969	2.2%	575	1.5%
Pérdida por Venta de Títulos Valores	981	0.5%	16	0.0%	4	0.0%	11	0.0%	4	0.0%
Otros servicios y contingencias	9,836	5.1%	9,541	5.1%	2,191	4.6%	7,982	4.5%	1,943	5.1%
UTILIDAD FINANCIERA	118,677	61.2%	123,186	66.1%	30,890	64.9%	117,081	65.7%	26,635	70.1%
GASTOS OPERATIVOS	88,204	45.5%	103,296	55.4%	27,210	57.1%	115,792	64.9%	24,621	64.8%
Personal	26,748	13.8%	32,042	17.2%	6,889	14.5%	38,596	21.6%	7,118	18.7%
Generales	26,364	13.6%	26,482	14.2%	6,794	14.3%	28,719	16.1%	8,085	21.3%
Depreciación y amortización	4,463	2.3%	4,786	2.6%	1,243	2.6%	4,565	2.6%	1,006	2.6%
Reservas de saneamiento	30,629	15.8%	39,986	21.4%	12,284	25.8%	43,912	24.6%	8,412	22.1%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	30,473	15.7%	19,890	10.7%	3,680	7.7%	1,289	0.7%	2,014	5.3%
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	4,153	2.1%	6,345	3.4%	1,069	2.2%	4,246	2.4%	2,060	5.4%
UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.	34,626	17.9%	26,235	14.1%	4,749	10.0%	5,535	3.1%	4,074	10.7%
Impuesto sobre la renta	7,854	4.1%	5,621	3.0%	1,156	2.4%	2,427	1.4%	1,216	3.2%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO	26,772	13.8%	20,614	11.1%	3,593	7.5%	3,108	1.7%	2,858	7.5%

	DIC.07	DIC.08	MAR.09	DIC.09	MAR.10
Capital					
Pasivo/patrimonio	8.10	7.48	7.04	6.82	6.87
Pasivo / activo	0.89	0.88	0.88	0.87	0.87
Patrimonio /Préstamos brutos	15.4%	17.0%	18.1%	19.2%	19.7%
Patrimonio/Vencidos	729.0%	479.5%	376.7%	347.8%	356.1%
Vencidos/Patrimonio y Reservas	11.8%	17.3%	21.6%	23.2%	22.9%
Patrimonio/activos	11.0%	11.8%	12.4%	12.8%	12.7%
Activos fijos / Patrimonio	24.9%	22.6%	22.0%	23.2%	22.6%
Liquidez					
Préstamos netos/ dep. totales	99.9%	98.6%	94.3%	91.0%	86.9%
(Efectivo+Reportos+Títulos para Neg.)/Dep. a la Vista	0.44	0.52	0.57	0.46	0.51
(Efectivo+Inversiones financieras)/ Total depósitos	38.3%	43.5%	43.6%	46.4%	49.1%
Rentabilidad					
ROAE	12.4%	8.6%	7.2%	1.3%	1.0%
ROAA	1.3%	1.0%	0.9%	0.2%	0.1%
Margen fin.neto	61.2%	66.1%	64.9%	65.7%	70.1%
Utilidad neta /ingresos financ.	13.8%	11.1%	7.5%	1.7%	7.5%
Gastos Operativos / Total Activos	2.8%	3.0%	2.9%	3.9%	3.5%
Componente extraordinario en Utilidades	15.5%	30.8%	29.8%	136.6%	72.1%
Rendimiento de Préstamos	8.8%	9.3%	10.5%	11.2%	9.8%
Costo de Depósitos	2.8%	2.5%	3.1%	3.1%	2.1%
Margen de tasas	6.0%	6.8%	7.4%	8.1%	7.7%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	37.1%	42.7%	39.0%	49.9%	52.5%
Eficiencia operativa	48.5%	51.4%	48.3%	61.4%	60.9%
Calidad de Activos					
Vencidos /Préstamos brutos	2.1%	3.5%	4.8%	5.5%	5.5%
Reservas /Préstamos Vencidos	121.0%	97.7%	86.6%	83.3%	80.8%
Préstamos / Activos	71.5%	69.4%	68.8%	66.8%	64.4%
Activos inmovilizados	0.6%	2.6%	5.5%	6.8%	7.2%
Vencidos+Reestructurados /Préstamos brutos	4.2%	5.8%	6.3%	7.5%	7.3%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	60.5%	60.0%	65.6%	60.8%	61.1%
Otros Indicadores					
Ingresos de intermediación	155,043	148,298	38,304	143,965	30,869
Costos de Intermediación	65,397	53,742	14,548	53,252	9,409
Utilidad proveniente de act. de Interm.	89,646	94,556	23,756	90,713	21,460

MONTO DE EMISIONES VIGENTES AL 31 DE MARZO DE 2010

Denominación	Monto	Saldo	colocación	Tasa	Plazo
CIBCOSAL5	\$15,000.0	\$3,100.0	12/07/2004	4.58%	5 años
CIBCOSAL7	\$50,000.0	\$45,118.5	28/07/2005	4.26%	5 - 6 años
CIBCOSAL8	\$100,000.0	\$60,000.0	03/03/2006	4.82%	7 años
CIBHSBC1	\$200,000.0	\$61,380.0	31/10/2008	6.47%	5 - 6 años
Total	\$365,000.0	\$169,598.5			

ROAE (Return Over Average Equity) = Utilidad neta doce meses / $\{(\text{Patrimonio}_0 + \text{Patrimonio}_{-1}) / 2\}$
ROAA (Return Over Average Assets) = Utilidad neta doce meses / $\{(\text{Activos}_0 + \text{Activos}_{-1}) / 2\}$