



## BANCO HSBC SALVADOREÑO, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 05 de diciembre de 2007.

Clasificación	Categoría según el Art.95B Ley del mercado de Valores y las RCD-CR 35/98, RCD-CR.51/98 emitidas por la Superintendencia de Valores de El Salvador	Definición de Categoría
Emisor	EAAA	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	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	Acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor, y volatilidad de sus retornos.
CIBCOSAL 5 CIBCOSAL 6 CIBCOSAL 7 CIBCOSAL 8 CIBCOSAL 9	AAA	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.

"La presente calificación no es una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión o de la solvencia de la entidad clasificada".

-----MM US\$ al 30.09.07-----			
ROAA: 1.4%	Activos: 2,049.3	Patrimonio: 222.4	
ROAE: 13.7%	Utilidad: 19.6	Ingresos: 146.1	

<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 SAL 1 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); CIBCOSAL9 AAA (28.11.06)
---

La información utilizada para el presente informe comprendió los estados financieros auditados consolidados al 31 de diciembre de 2004, 2005, 2006 y no auditados al 30 de septiembre de 2007, 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. en EAAA, así como la de sus instrumentos financieros vigentes. Lo anterior sobre la base del análisis realizado con los estados financieros no auditados al 30 de septiembre de 2007, así como información adicional proporcionada por la Institución.

La calificación de riesgo asignada al Banco se fundamenta en el respaldo que le brinda su principal accionista HSBC, cuya posición financiera y solvencia es reconocida a nivel mundial. Además, se pondera su participación dentro del sistema financiero, la evolución positiva que muestra el indicador de activos improductivos respecto del patrimonio, mejora constante en el ratio de eficiencia operativa vía mayor generación de ingresos, así como adecuado nivel patrimonial que beneficia una mejor flexibilidad financiera. Dentro de los aspectos que muestran una tendencia desfavorable está el nivel de morosidad de la cartera de préstamos, el cual resulta mayor respecto del registrado en períodos anteriores. Adicionalmente el deterioro en la calidad crediticia del portafolio de préstamos, presiona relativa-

mente los resultados del Banco vía mayor constitución de reservas de saneamiento.

Durante ejercicios anteriores la cartera de créditos del Banco ha mantenido una marcada orientación al financiamiento del segmento corporativo. Sin embargo durante los últimos trimestres, los créditos destinados al sector consumo han experimentado un dinamismo mayor, reflejando un incremento del 15.9% respecto del cierre del ejercicio de 2006. Por su parte, el nivel de morosidad del portafolio total ha crecido a 2.2% (1.6% a diciembre de 2006), el cual se mantiene similar al promedio del sector (2.1%). El incremento observado en los niveles de morosidad del Banco se origina directamente de algunos créditos orientados a los sectores industria, agropecuario y comercio, reflejando los principales siete deteriorados un saldo en conjunto de US\$5.3 millones. No obstante las garantías que éstos mantienen cubren en más del 100% las obligaciones contraídas. Producto del deterioro en la calidad crediticia, las reservas por incobrabilidad crecen en US\$10.0 millones aproximadamente respecto de diciembre de 2006, con un saldo de US\$37.0 millones, que otorgan un nivel de cobertura sobre

adeudos vencidos del 114.3% (117.3% a diciembre de 2006), similar al promedio del sector bancario del 117.1%.

El Banco presenta una estructura de fondeo que se fundamenta en una base amplia de depositantes, obligaciones con bancos del exterior y títulos de emisión propia. En el lapso de los nueve meses transcurridos de 2007, los depósitos registran un incremento de US\$163.2 millones (13%) proveniente principalmente de operaciones a plazo. En virtud a la tendencia mostrada por las captaciones del público, las líneas de crédito con instituciones extranjeras, con el Banco Multisectorial de Inversiones, así como las colocaciones de certificados de inversión, reflejan reducciones en conjunto de US\$121.6 millones, de tal forma que el ciclo de crecimiento de los activos productivos se ha fundamentado en la captación de depósitos.

En cuanto a la evolución de resultados, el deterioro en la calidad crediticia de la cartera de préstamos tiene su efecto en el margen operativo del Banco, lo que conlleva a una disminución de US\$1.9 millones en la utilidad neta con su efecto inherente en la rentabilidad patrimonial y margen neto. En virtud a la expansión y mayor rentabilidad de la cartera de préstamos, los ingresos por intereses y comisiones exhiben un incremento de US\$17.4 millones que se complementan con ingresos por inversiones financieras y depósitos, mientras que se observa una tendencia hacia la

baja en la utilidad en venta de instrumentos financieros. En la estructura de costos, la disminución en las obligaciones con bancos extranjeros y títulos de emisión propia ha tenido su efecto en un menor gasto en contraposición a los mayores intereses por captaciones del público. La utilidad financiera registra un incremento de US\$10.7 millones, no obstante el margen financiero pasa de 62.5% a 61.7% durante los últimos doce meses.

HSBC Salvadoreño presenta un coeficiente de solvencia patrimonial del 13.5% (12.3% a septiembre 2006), mientras que los excedentes de capital respecto del requerimiento mínimo legal otorgan una adecuada capacidad de crecimiento estimada de US\$206.1 millones. Por otra parte, la relación patrimonio / activos mejora al pasar de 9.8% a 10.9% entre septiembre de 2006 y 2007, favoreciendo la flexibilidad financiera y solvencia de la entidad.

Cabe señalar que dentro de los principales retos del Banco está el contener el crecimiento observado durante los nueve meses de 2007 en el nivel de mora del portafolio de créditos, continuar con el proceso de integración a las políticas de administración de riesgos implementadas por su principal accionista, así como mantener un crecimiento en activos productivos que le permita mejorar su cuota de participación en el mercado, dado que ésta pasó de 17.1% a 16.4% entre diciembre de 2006 y el período analizado.

#### **Fortalezas**

1. Respaldo de uno de los principales bancos a nivel mundial.
2. Posicionamiento en el Sistema Financiero al ocupar el tercer lugar en activos.

#### **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., es una sociedad salvadoreña que tiene por objeto principal dedicarse a todos los negocios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de El Salvador. El Banco forma parte del conglomerado financiero Inversiones Financieras Bancosal, S.A., 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 del Banco está conformada de la siguiente manera:

Presidente:	Graham Hay MacNaughton.
Vicepresidente:	Moisés Castro Maceda.
Secretario:	Matthew John Deakin.
1º. Director Propietario:	Guillermo José Simán Dada.
2º. Director Propietario:	Colin Mark Gunton.
3º. Director Propietario:	Edgar Edmundo Ortiz Díaz.
Directores Suplentes:	Adolfo Miguel Salume Barake. Maria Eugenia Brizuela de Avila. Freddie Moisés Frech Hasbun. Manuel Arturo Valiente Peralta. José Nuila Fuentes.

## ANÁLISIS FINANCIERO

HSBC Salvadoreño continúa posicionado como la tercera mayor entidad de la plaza bancaria con una participación del 16.4% del total de activos y del 17.3% y 16.4% del mercado de préstamos brutos y depósitos respectivamente. Al cierre de septiembre 2007, los activos totalizan US\$2,049.3 millones, registrando un incremento del 3.0% equivalente a US\$59.1 millones respecto de diciembre de 2006, que representa el efecto neto de la expansión en los créditos e inversiones financieras versus la tendencia hacia la baja en el disponible y los activos extraordinarios netos. Lo anterior refleja movimientos en la estructura de balance, en la cual los préstamos netos incrementan su participación a 71.3% (70.6% a diciembre de 2006), mientras que los activos extraordinarios disminuyen su proporción de 0.8% a 0.4% durante los nueve meses transcurridos de 2007.

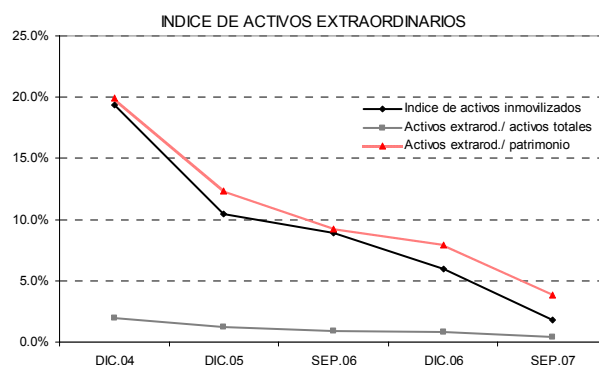
### Activos y Calidad de Activos.

Respecto de la calidad de activos, el Banco experimentó una tendencia creciente en el nivel de morosidad de la cartera de préstamos, mostrando un ratio de 2.2% (1.6% a diciembre de 2006) prácticamente similar al promedio de todo el sistema financiero (2.1%). El incremento en el ratio de vencidos se origina principalmente por el deterioro de créditos orientados al sector industria, agropecuario y comercio, los cuales han sido trasladados hacia la categoría de préstamos vencidos, generando un incremento en el total de dicha cartera del 40.7% respecto del cierre de 2006. Cabe señalar que la mayor proporción del aumento en la cartera de préstamos vencidos está representado en siete deudores que presentaron incumplimiento de sus obligaciones, manteniendo un saldo

de capital en conjunto de US\$5.3 millones. No obstante, los mismos presentan garantías hipotecarias/prendaria, cuyo valor inscrito cubre en más del 100% el total de capital adeudado.

Producto del incremento observado en los adeudos vencidos, las provisiones por incobrabilidad registran un aumento de US\$10.0 millones aproximadamente. Sin embargo, el nivel de cobertura que otorgan a los adeudos vencidos disminuye levemente a 114.3% (117.3% a diciembre de 2006), ubicándose prácticamente similar al promedio del sistema financiero que refleja un ratio del 117.1%. De incorporar los créditos refinanciados, la relación de cobertura de ambas carteras crece a 68.0% (49.8% a diciembre de 2006), dado que dicha cartera disminuye en similar monto en que aumentan los vencidos. Por su parte, el sistema financiero refleja un nivel de cobertura de ambas carteras del 43.2%. Se debe señalar que la entrada en vigencia de la NCB-022 ha conllevado a un notable incremento en los préstamos refinanciados a nivel de sistema financiero.

Por otra parte, los activos extraordinarios registran una disminución de US\$7.4 millones en el tercer trimestre de 2007 acorde a las iniciativas para su comercialización y a la constitución de reservas. El índice de inmovilización patrimonial es de 1.8% (5.9% a diciembre 2006) el cual se compara favorablemente con el promedio del sector bancario (2.5%). La evolución en los activos extraordinarios motivan la reducción del índice de inmovilización del Banco, dado que durante los ejercicios de 2004 y 2005 el ratio se ubicaba en 19.4% y 10.5% respectivamente, constituyéndose en una de los aspectos que han evolucionado de manera muy favorable para la Institución. La participación de los bienes adjudicados o recibidos en pago respecto de los activos y patrimonio es de 0.4% y 3.9% respectivamente, mientras que el sector presenta índices del 0.5% y 4.8%. Durante el transcurso del presente ejercicio el Banco han recibido activos por un valor de US\$2.8 millones y se han efectuado retiros por ventas de US\$10.9 millones.



### Gestión de negocio.

Respecto del cierre del ejercicio de 2006, la cartera de préstamos registra un crecimiento de 4.5% equivalente a US\$64.6 millones provenientes de la dinámica de expansión de sectores tradicionales como comercio e industria, aunque el segmento con mayor saldo adicional ha sido consumo (US\$31.4 millones). La estructura de cartera determina una participación mayor del sector consumo, la cual se ha incrementado a 20.9% (18.8% a diciembre de 2006; 14.8% a di-

ciembre de 2005). Por su parte, los sectores comercio e inversiones disminuyen su proporción en conjunto a 25.5% (26.5% a diciembre de 2006; 28.9% a diciembre de 2005). La estructura del portafolio de préstamos del Banco por sector económico se puede observar en la siguiente tabla:

Sector	Dic.05	Dic.06	Sep.07
Consumo	14.8%	18.8%	20.9%
Industria	20.7%	19.6%	19.3%
Comercio	14.4%	13.9%	15.1%
Vivienda	12.1%	12.3%	12.9%
Inversiones	14.5%	12.7%	10.3%
Servicios	10.7%	9.7%	9.5%
Construcción	3.9%	4.1%	4.2%
Instituciones financieras	3.9%	4.3%	3.1%
Agropecuario	2.4%	2.4%	2.1%
Transporte y otros	1.7%	1.3%	1.1%
Electricidad y otros	0.9%	0.9%	1.5%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

El riesgo de concentración crediticia se considera moderado en virtud a que los 20 mayores deudores individuales y por grupos económicos representan el 21.3% de la cartera bruta, manteniendo bajos niveles de riesgo respecto de sus respectivas categorías asignadas individualmente. Es de señalar que con el impulso brindado por la Institución al sector consumo, así como el segmento de la pequeña y mediana empresa, beneficiaria el riesgo de concentración de deudores por el otorgamiento un mayor número de préstamos con saldo relativamente menores.

Dentro del fideicomiso FICAFE, el Banco es el tercer mayor participante con el 20% aproximadamente de la cartera total, siendo el saldo de capital de la cartera cedida de US\$38.7 millones al cierre del período evaluado, habiendo constituido reservas por US\$10.3 millones las cuales representa el 26.6% de cobertura. Para el presente ejercicio, el monto de la cuota correspondiente era de US\$3.1 millones aproximadamente. No obstante, a la fecha de pago de dicha cuota el Banco sólo había recuperado el 41% de la misma.

#### Fondeo.

HSBC Salvadoreño presenta una estructura de fondeo que se fundamenta en una base amplia de depositantes, obligaciones con bancos del exterior y títulos de emisión propia, fundamentalmente. En el lapso de los nueve meses transcurridos de 2007 los depósitos registran un incremento del 13.0% equivalente a US\$163.2 millones constituidos por captaciones a plazo y cuenta de ahorro dado que las operaciones corrientes disminuyen en US\$1.4 millones (0.6%). El costo promedio de los depósitos pasa de 2.4% a 2.9% en el mismo período de tiempo. Es de señalar que a nivel de sistema bancario, la venta de los principales conglomerados locales ha llevado a una demanda de instrumentos de inversión y al significativo crecimiento de la base de depositantes.

En la estructura de pasivos, los depósitos muestran una participación del 77.8% (70.4% en diciembre de 2006) representando un fondeo más rentable respecto de otras fuentes de

financiamiento. Es de señalar la concentración individual de depósitos se mantiene en niveles adecuados, dado que los 25 mayores depositantes a plazo representan el 21.8% de dichas captaciones, mientras que los 25 mayores depósitos a la vista concentran el 10.7%, lo cual refleja un menor riesgo ante potenciales retiros.

Las líneas de crédito contratadas con entidades del exterior registran una disminución de US\$104.6 millones respecto de diciembre de 2006. En ese contexto, el gasto por intereses de igual manera refleja una tendencia decreciente en el presente ejercicio. Por su parte, los certificados de inversión están integrados por cuatro emisiones vigentes con plazos originales que van de cinco a siete años, garantizados con créditos hipotecarios, excepto la emisión CIBCOSAL6 que está garantizada con el patrimonio de la Institución. Durante los nueve meses de 2007 el saldo en los certificados de inversión registra una disminución de US\$10.0 millones acorde a la cancelación del último tramo de los CIBCOSAL4. Considerando la evolución de las fuentes de recursos durante 2007, se estima que el ciclo de crecimiento en cartera continuará fundamentándose principalmente en los depósitos y en menor grado por emisión de instrumentos financieros.

#### Análisis de Resultados.

Los ingresos de operación registran un incremento de US\$19.0 millones que representa el efecto neto de la expansión en intereses, comisiones de préstamos, así como ingresos por inversiones y depósitos versus la tendencia hacia la baja en ingresos por venta de títulos valores. En la estructura de costos operativos, la reducción en las obligaciones con bancos extranjeros ha tenido su efecto en un menor gasto por intereses en contraposición a los relacionados a depósitos y emisión de títulos valores, que crecen en conjunto en US\$10.0 millones.

Frente a la menor proporción en que crecen los ingresos de operación respecto de los gastos (15.0% versus 17.6%), el margen financiero registra un leve reducción al pasar de 62.5% a 61.7% durante los últimos doce meses, mientras que la utilidad financiera creció en US\$10.7 millones. Los gastos operativos en conjunto con las reservas de saneamiento absorben el 74.0% de la utilidad financiera (65.8% a septiembre de 2006). Dichos gastos registran un importante incremento principalmente por los incurridos durante el proceso de cambio de imagen del Banco, así como por la presión que ejerce el deterioro en la calidad crediticia de la cartera vía constitución de reservas. Sin embargo el nivel de eficiencia se mantiene en un nivel adecuado, dada la evolución de la utilidad financiera. El índice de eficiencia al 30 de septiembre de 2007 se ubica en 47.9% (49.2% en septiembre 2006) mientras que el sector bancario presenta una relación de 50.6%.

El impacto del gasto por constitución de reservas en los resultados del Banco conlleva a la disminución de US\$1.9 millones en la utilidad neta con su efecto inherente en los ratios de rentabilidad sobre patrimonio y margen neto, que presentan ratios de 13.7% y 13.4% respectivamente, comparándose desfavorablemente con relación a los obtenidos en similar período de 2006 de 14.8% y 17.0%. Cabe señalar que ambos indicadores se muestran similares a los promedios observados en el sistema financiero.

**Solvencia y Liquidez.**

El Banco presenta un coeficiente de solvencia patrimonial del 13.5% (12.3% en septiembre 2006) sobre la base de un requerimiento mínimo legal del 12% establecido en la Ley de Bancos. El excedente patrimonial de US\$24.7 millones otorga una capacidad de crecimiento estimada de US\$206.1 millones. Por otra parte, la relación patrimonio / activos mejora al pasar de 9.8% a 10.9%, considerándose adecuada dado que favorece la flexibilidad financiera y solvencia de la Entidad.

En términos de liquidez HSBC Salvadoreño presenta una menor participación de los fondos disponibles dentro de la estructura de balance y una menor cobertura de los activos líquidos (disponible, reportos e inversiones negociables)

sobre las operaciones a la vista, pasando de 0.47 veces a 0.38 en el lapso de un año. Por su parte el sistema financiero presenta una relación de 0.58 veces. Si bien los ratios anteriores presentan una tendencia a disminuir, la Institución mantiene un coeficiente de liquidez neta del 31.5%, superior al mínimo requerido por la actual regulación del 17.0%.

En línea con otras entidades del sector, el Banco presenta un descalce de plazo de sus operaciones, como consecuencia de que la mayor parte de los créditos otorgados tienen plazos pactados a largo plazo, fondeados con depósitos de corto plazo. No obstante es de señalar que parte de dicho descalce se beneficia con el monto mantenido en colocación de títulos valores de largo plazo.

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

	DIC.04		DIC.05		SEP.06		DIC.06		SEP.07	
		%		%		%		%		%
<b>ACTIVOS</b>										
Caja Bancos	190,069	11.0%	198,579	10.9%	267,111	13.4%	228,306	11.5%	224,917	11.0%
<b>Invers. Financieras</b>	<b>337,027</b>	<b>19.5%</b>	<b>313,284</b>	<b>17.2%</b>	<b>286,581</b>	<b>14.4%</b>	<b>269,103</b>	<b>13.5%</b>	<b>281,811</b>	<b>13.8%</b>
Documentos comprados con pacto de ret.	15,061	0.9%	10,662	0.6%	3,473	0.2%	119	0.0%	240	0.0%
Títulos valores conservados para negociación	47,920	2.8%	11,300	0.6%	18,732	0.9%	6,826	0.3%	10,238	0.5%
Títulos valores para conservarse hasta el vencimiento	274,046	15.9%	291,322	16.0%	264,376	13.3%	262,158	13.2%	271,333	13.2%
<b>Préstamos Brutos</b>	<b>1,114,509</b>	<b>64.6%</b>	<b>1,242,284</b>	<b>68.2%</b>	<b>1,368,346</b>	<b>68.8%</b>	<b>1,432,982</b>	<b>72.0%</b>	<b>1,497,567</b>	<b>73.1%</b>
Vigentes	1,045,517	60.6%	1,181,948	64.9%	1,312,984	66.1%	1,378,791	69.3%	1,443,146	70.4%
Reestructurados	42,275	2.5%	38,214	2.1%	30,601	1.5%	31,191	1.6%	22,057	1.1%
Vencidos	26,717	1.5%	22,122	1.2%	24,761	1.2%	23,000	1.2%	32,364	1.6%
Menos:										
Reserva de saneamiento	27,661	1.6%	25,534	1.4%	25,287	1.3%	26,986	1.4%	36,981	1.8%
<b>Préstamos Netos de reservas</b>	<b>1,086,848</b>	<b>63.0%</b>	<b>1,216,750</b>	<b>66.8%</b>	<b>1,343,059</b>	<b>67.6%</b>	<b>1,405,996</b>	<b>70.6%</b>	<b>1,460,586</b>	<b>71.3%</b>
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	33,811	2.0%	22,337	1.2%	17,882	0.9%	16,034	0.8%	8,625	0.4%
Inversiones Accionarias	2,139	0.1%	2,142	0.1%	2,265	0.1%	2,273	0.1%	2,530	0.1%
Activo fijo neto	60,376	3.5%	59,402	3.3%	58,596	2.9%	59,034	3.0%	57,244	2.8%
Otros activos	13,681	0.8%	9,121	0.5%	11,991	0.6%	9,160	0.5%	13,292	0.6%
Crédito Mercantil	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	348	0.0%	309	0.0%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,723,951</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,821,615</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,987,485</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,990,254</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,049,314</b>	<b>100.0%</b>
<b>PASIVOS</b>										
<b>Depósitos</b>										
Depósitos en cuenta corriente	171,142	9.9%	200,429	11.0%	212,172	10.7%	213,986	10.8%	212,612	10.4%
Depósitos de ahorro	369,682	21.4%	383,324	21.0%	407,806	20.5%	396,987	19.9%	403,655	19.7%
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>540,824</b>	<b>31.4%</b>	<b>583,753</b>	<b>32.0%</b>	<b>619,978</b>	<b>31.2%</b>	<b>610,973</b>	<b>30.7%</b>	<b>616,267</b>	<b>30.1%</b>
Cuentas a Plazo	595,289	34.5%	567,101	31.1%	630,491	31.7%	647,404	32.5%	805,306	39.3%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>595,289</b>	<b>34.5%</b>	<b>567,101</b>	<b>31.1%</b>	<b>630,491</b>	<b>31.7%</b>	<b>647,404</b>	<b>32.5%</b>	<b>805,306</b>	<b>39.3%</b>
<b>Total de depósitos</b>	<b>1,136,113</b>	<b>65.9%</b>	<b>1,150,854</b>	<b>63.2%</b>	<b>1,250,469</b>	<b>62.9%</b>	<b>1,258,377</b>	<b>63.2%</b>	<b>1,421,573</b>	<b>69.4%</b>
Banco Multis. de Inversiones	22,501	1.3%	34,409	1.9%	19,265	1.0%	19,045	1.0%	12,081	0.6%
Bancos Extranjeros	308,384	17.9%	323,054	17.7%	319,378	16.1%	282,416	14.2%	177,790	8.7%
Títulos de emisión propia	37,936	2.2%	81,187	4.5%	145,469	7.3%	145,500	7.3%	135,497	6.6%
Otros pasivos de intermediación	14,031	0.8%	13,067	0.7%	12,674	0.6%	13,388	0.7%	15,024	0.7%
Operaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	6,243	0.3%
Otros pasivos	19,993	1.2%	23,092	1.3%	30,301	1.5%	32,837	1.6%	33,079	1.6%
Deuda subordinada	15,225	0.9%	15,333	0.8%	15,449	0.8%	35,543	1.8%	25,606	1.2%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,554,183</b>	<b>90.2%</b>	<b>1,640,996</b>	<b>90.1%</b>	<b>1,793,005</b>	<b>90.2%</b>	<b>1,787,106</b>	<b>89.8%</b>	<b>1,826,893</b>	<b>89.1%</b>
Interés Minoritario										
<b>PATRIMONIO NETO</b>										
Capital Social	89,584	5.2%	90,000	4.9%	90,000	4.5%	90,000	4.5%	90,000	4.4%
Reservas y result. Acum.	63,828	3.7%	72,101	4.0%	82,936	4.2%	82,589	4.1%	112,809	5.5%
Utilidad del período	16,356	0.9%	18,518	1.0%	21,544	1.1%	30,559	1.5%	19,612	1.0%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>169,768</b>	<b>9.8%</b>	<b>180,619</b>	<b>9.9%</b>	<b>194,480</b>	<b>9.8%</b>	<b>203,148</b>	<b>10.2%</b>	<b>222,421</b>	<b>10.9%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,723,951</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,821,615</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,987,485</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,990,254</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,049,314</b>	<b>100.0%</b>

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

	DIC.04		DIC.05		SEP.06		DIC.06		SEP.07	
		%		%		%		%		%
<b>Ingresos de Operación</b>	<b>115,110</b>	<b>100.0%</b>	<b>135,832</b>	<b>100.0%</b>	<b>127,033</b>	<b>100.0%</b>	<b>174,521</b>	<b>100.0%</b>	<b>146,081</b>	<b>100.0%</b>
Intereses sobre préstamos	78,785	68.4%	90,041	66.3%	83,351	65.6%	114,568	65.6%	97,328	66.6%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	7,846	6.8%	11,959	8.8%	11,859	9.3%	16,738	9.6%	15,331	10.5%
Intereses y otros ingresos de inversiones	12,036	10.5%	13,235	9.7%	10,655	8.4%	14,386	8.2%	11,614	8.0%
Reportos y operaciones bursátiles	165	0.1%	78	0.1%	87	0.1%	152	0.1%	113	0.1%
Intereses sobre depósitos	1,735	1.5%	4,286	3.2%	5,408	4.3%	7,550	4.3%	7,163	4.9%
Utilidad en venta de títulos valores	977	0.8%	693	0.5%	1,728	1.4%	1,952	1.1%	125	0.1%
Operaciones en M.E.	844	0.7%	905	0.7%	713	0.6%	963	0.6%	749	0.5%
Otros servicios y contingencias	12,722	11.1%	14,635	10.8%	13,232	10.4%	18,212	10.4%	13,658	9.3%
<b>Costos de operación</b>	<b>43,451</b>	<b>37.7%</b>	<b>50,070</b>	<b>36.9%</b>	<b>47,593</b>	<b>37.5%</b>	<b>65,702</b>	<b>37.6%</b>	<b>55,974</b>	<b>38.3%</b>
Intereses y otros costos de depósitos	23,445	20.4%	22,173	16.3%	20,649	16.3%	28,440	16.3%	29,461	20.2%
Intereses sobre emisión de obligaciones	1,243	1.1%	2,297	1.7%	4,814	3.8%	6,846	3.9%	6,018	4.1%
Intereses sobre préstamos	11,567	10.0%	17,105	12.6%	13,693	10.8%	19,094	10.9%	12,856	8.8%
Pérdida por Venta de Títulos Valores	83	0.1%	110	0.1%	1,830	1.4%	1,836	1.1%	209	0.1%
Operaciones en M.E.	2	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros servicios y contingencias	7,111	6.2%	8,385	6.2%	6,607	5.2%	9,486	5.4%	7,430	5.1%
<b>UTILIDAD FINANCIERA</b>	<b>71,659</b>	<b>62.3%</b>	<b>85,762</b>	<b>63.1%</b>	<b>79,440</b>	<b>62.5%</b>	<b>108,819</b>	<b>62.4%</b>	<b>90,107</b>	<b>61.7%</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>55,530</b>	<b>48.2%</b>	<b>63,550</b>	<b>46.8%</b>	<b>49,654</b>	<b>39.1%</b>	<b>71,641</b>	<b>41.1%</b>	<b>66,678</b>	<b>45.6%</b>
Personal	21,390	18.6%	23,407	17.2%	18,654	14.7%	27,355	15.7%	19,780	13.5%
Generales	16,631	14.4%	21,142	15.6%	17,154	13.5%	23,450	13.4%	20,075	13.7%
Depreciación y amortización	5,073	4.4%	4,785	3.5%	3,266	2.6%	4,539	2.6%	3,306	2.3%
Reservas de saneamiento	12,436	10.8%	14,216	10.5%	10,580	8.3%	16,297	9.3%	23,517	16.1%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>16,129</b>	<b>14.0%</b>	<b>22,212</b>	<b>16.4%</b>	<b>29,786</b>	<b>23.4%</b>	<b>37,178</b>	<b>21.3%</b>	<b>23,429</b>	<b>16.0%</b>
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	1,820	1.6%	1,199	0.9%	(2,495)	-2.0%	1,563	0.9%	1,719	1.2%
Dividendos	3	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>UTILIDAD(PERD.)ANTES IMP.</b>	<b>17,952</b>	<b>15.6%</b>	<b>23,411</b>	<b>17.2%</b>	<b>27,291</b>	<b>21.5%</b>	<b>38,741</b>	<b>22.2%</b>	<b>25,148</b>	<b>17.2%</b>
Impuesto sobre la renta	1,596	1.4%	4,893	3.6%	5,747	4.5%	8,182	4.7%	5,536	3.8%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO</b>	<b>16,356</b>	<b>14.2%</b>	<b>18,518</b>	<b>13.6%</b>	<b>21,544</b>	<b>17.0%</b>	<b>30,559</b>	<b>17.5%</b>	<b>19,612</b>	<b>13.4%</b>

	DIC.04	DIC.05	SEP.06	DIC.06	SEP.07
<b>Capital</b>					
Pasivo/patrimonio	9.15	9.09	9.22	8.80	8.21
Pasivo / activo	0.90	0.90	0.90	0.90	0.89
Patrimonio /Pmos brutos	15.2%	14.5%	14.2%	14.2%	14.9%
Patrimonio/Pmos. Vencidos	635.4%	816.5%	785.4%	883.3%	687.2%
Ptmos Vencidos/Patrimonio y Rva Sanearn.	13.5%	10.7%	11.3%	10.0%	12.5%
Patrimonio/activos	9.8%	9.9%	9.8%	10.2%	10.9%
Activos fijos / Patrimonio	35.6%	32.9%	30.1%	29.1%	25.7%
<b>Liquidez</b>					
Préstamos netos/ dep. totales	95.7%	105.7%	107.4%	111.7%	102.7%
(Efectivo+Reportos+Títulos para Neg.)/Dep. a la Vista	0.47	0.38	0.47	0.39	0.38
<b>Rentabilidad</b>					
ROAE	10.2%	10.6%	14.8%	15.9%	13.7%
ROAA	1.0%	1.0%	1.4%	1.6%	1.4%
Margen fin.neto	62.3%	63.1%	62.5%	62.4%	61.7%
Utilidad neta /Ingresos financ.	14.2%	13.6%	17.0%	17.5%	13.4%
Gastos Operativos / Total Activos	2.5%	2.7%	2.6%	2.8%	2.8%
Componente extraordinario en Utilidades	11.1%	6.5%	-11.6%	5.1%	8.8%
Rendimiento de Préstamos	7.1%	7.2%	8.1%	8.0%	8.7%
Costo de Depósitos	2.1%	1.9%	2.2%	2.3%	2.8%
Margen de tasas	5.0%	5.3%	5.9%	5.7%	5.9%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	46.1%	45.6%	38.6%	40.0%	37.1%
Eficiencia operativa	60.1%	57.5%	49.2%	50.9%	47.9%
<b>Calidad de Activos</b>					
Pmos vencidos /Préstamos brutos	2.4%	1.8%	1.8%	1.6%	2.2%
Reservas /Préstamos Vencidos	103.5%	115.4%	102.1%	117.3%	114.3%
Préstamos / Activos	64.6%	68.2%	68.8%	72.0%	73.1%
Activos inmovilizados	19.4%	10.5%	8.9%	5.9%	1.8%
Crecimiento en cartera vencida	10.8%	-17.2%	-4.2%	4.0%	30.7%
Crecimiento en préstamos	8.1%	11.5%	17.0%	15.4%	9.4%
Pmos vencidos+Reestr. /Préstamos brutos	6.2%	4.9%	4.0%	3.8%	3.6%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	40.1%	42.3%	45.7%	49.8%	68.0%
<b>Otros Indicadores</b>					
Ingresos de intermediación	93,533	108,255	101,142	138,456	116,230
Costos de Intermediación	36,338	41,685	40,986	56,216	48,544
Utilidad proveniente de act. de Interm.	57,195	66,570	60,156	82,240	67,686

\*

**MONTO Y SALDO DE LAS EMISIONES VIGENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2007**

Denominación	Monto autorizado	Monto vigente	Fecha de colocación	Tasa	Plazo original
CIBCOSAL5	\$15,000.00	\$15,033.60	12/07/2004	5.78%	5 años
CIBCOSAL6	\$15,000.00	\$15,020.30	23/07/2003	5.82%	5 años
CIBCOSAL7	\$50,000.00	\$45,228.40	28/07/2005	5.72%	5 - 6 años
CIBCOSAL8	\$100,000.00	\$60,209.40	03/03/2006	5.64%	7 años
<b>Total</b>	<b>\$180,000.00</b>	<b>\$135,491.70</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 /  $\{(\text{Activos}_t + \text{Activos}_{t-1}) / 2\}$