



BANCO HSBC SALVADOREÑO, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 23 de diciembre de 2008.

Clasificación	Categoría según el Art.95B de la Ley del Mercado de Valores y la RCTG-14/2008 emitidas por la Superintendencia de Valores de El Salvador.	Definición de Categoría
Emisor	EAAA.sv	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes
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 USS al 30.09.08-----			
ROAA: 1.1%	Activos: 2,119.3	Patrimonio: 244.7	
ROAE: 9.7%	Utilidad: 15.4	Ingresos: 136.7	

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

La información utilizada para el presente informe comprendió los estados financieros auditados consolidados al 31 de diciembre de 2005, 2006, 2007 y no auditados al 30 de septiembre de 2008, así como información adicional proporcionada por el Banco.

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

La perspectiva de las calificaciones se considera estable en virtud a las mejores prácticas de riesgo adoptadas, siempre que las mismas no conlleven a un estancamiento en la dinámica de los negocios, manteniendo al mismo tiempo la calidad crediticia del portafolio, así como los niveles de rentabilidad. Sin embargo, la perspectiva es susceptible a deteriorarse en virtud al desempeño de los riesgos económicos, financieros y políticos en el mercado local.

Las calificaciones de riesgo del Banco se fundamentan en el respaldo que brinda su principal accionista HSBC Holding cuya posición financiera y solvencia es reconocida. Además, se pondera de manera positiva la evolución que ha mostrado en los últimos ejercicios el indicador de activos improductivos,

los niveles de eficiencia operativa, así como el adecuado nivel patrimonial que beneficia una mejor flexibilidad financiera. Entre los aspectos que muestran una tendencia desfavorable en los últimos trimestres está el nivel de morosidad de la cartera de préstamos que se ubica por encima de su promedio histórico, así como del promedio de la plaza. El deterioro en la calidad crediticia del portafolio de préstamos tiene su efecto directo en un mayor gasto por constitución de reservas que presionan los resultados de la Entidad.

Si bien el total de activos del Banco presenta un leve incremento del 1.5% respecto del cierre del ejercicio anterior, la proporción que representan en el sistema financiero resulta menor (15.79% versus el 16.18% a diciembre de 2007), ubicándose en una posición muy similar a su más cercano competidor, lo que ha llevado a alternarse entre ambos la tercera posición dentro de la plaza. Aspectos importantes como la integración a estándares de administración de riesgo impulsados por su principal accionista, así como la actual coyuntura económica por la que atraviesa el país, han dismi-

nuido el ritmo de expansión de los activos productivos, que unido a menor saldo en el disponible vía cancelación de obligaciones por retiro de depósitos y otros, determinan el comportamiento observado en el total de activos del Banco.

La calidad crediticia de la cartera de préstamos respecto del indicador de morosidad ha mostrado una tendencia constante a incrementarse, con un ratio del 3.0% al cierre del tercer trimestre de 2008, ubicándose por encima del promedio de la plaza (2.7%). Un nivel de mora similar no se registraba en el Banco desde el ejercicio de 2001 (el cual cerró con un nivel de mora del 3.6%). Los sectores económicos que mantienen mayor participación en la cartera vencida son industria, consumo y vivienda, los cuales concentran en conjunto el 67.8% del total de adeudos vencidos. Por su parte, la cobertura que las reservas de saneamiento otorgan a los adeudos vencidos es de 114.8%, ubicándose por debajo de la registrada al cierre del ejercicio de 2007, pero mayor al promedio del sector. Durante el presente ejercicio los créditos con categorías de mayor riesgo (C, D y E) prácticamente se mantienen estable en 8.3%. No obstante, estos representan una mayor proporción de compararlo con el promedio observado en el sistema financiero, cuya participación es del 7.2%.

El Banco mantiene una amplia base de depositantes, obligaciones con entidades financieras del exterior y emisiones de certificados de inversión como sus principales fuentes de financiamiento. A septiembre de 2008, las captaciones del público reflejan una reducción del 2.8% respecto del monto mantenido al cierre del ejercicio anterior. El riesgo de concentración individual de depositantes se considera aceptable en virtud a que los 20 principales representan el 6.9% del total del portafolio. La reducción

experimentada en los depósitos conllevó a una mayor utilización de líneas de crédito con entidades del exterior, las cuales crecen en 39.4% respecto del cierre del año anterior, principalmente por recursos provisto por HSBC Bank (Panamá). Además, a la fecha del presente informe el Banco ha emitido el primer tramo por US\$20.0 millones de los CIBHSBC1, cuya emisión total será de US\$200.0 millones, la tasa de interés de la primera colocación ha sido del 6.41% y un plazo de vencimiento de cinco años.

A septiembre de 2008, la utilidad neta del Banco resulta menor a la registrada doce meses atrás, principalmente por mayor gasto por constitución de reservas en un 40.1% adicional. Asimismo, los ingresos por inversiones y depósitos son menores, conllevando a una disminución en los ingresos operativos que en cierta medida se ve compensada por la reducción en todos los rubros que componen el costo operativo. Por su parte, el índice de eficiencia del Banco se ubica como una de las mejores practicas dentro del sector financiero, con un gasto operativo levemente mayor en 0.8%% en el inter-anual.

En cuanto a la liquidez, la participación del efectivo e inversiones financieras se mantiene prácticamente estable en 26.4% (28.6% promedio del sistema financiero). La presión de liquidez en el mercado local producto de los eventos financieros ocurridos en el sector financiero internacional, sumado a la restricción impuesta por el regulador bancario de un 3% adicional por reserva de liquidez, determinan una fuerte contracción del crédito hacia sectores productivos. Dicho evento, podría generar en el sistema financiero un crecimiento de la morosidad, así como un menor desempeño en la actividad económica.

Fortalezas

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

Debilidades

1. Al igual que el sistema financiero salvadoreño, el Banco presenta descalce de operaciones.

Amenazas

1. Ingreso de otras instituciones financieras internacionales de primer nivel.
2. Elevado nivel de competencia en sectores donde orienta su estrategia.
3. Efectos de la crisis internacional (liquidez) y entorno político-económico.

Oportunidades

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

ANTECEDENTES GENERALES

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

La actual Junta Directiva esta compuesta de la siguiente manera:

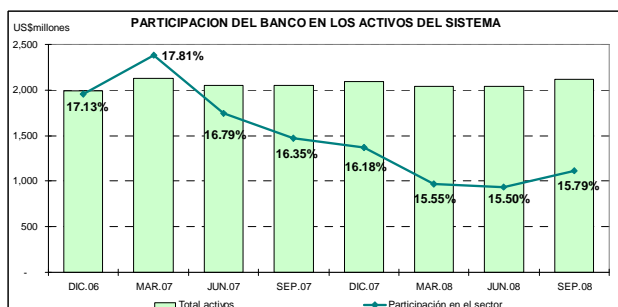
Presidente:	Graham Hay Macnaughton.
Vicepresidente:	José Manuel Domínguez D.
Secretaria:	María Eugenia de Avila.
Primer Director:	Richard Angus Collie.
Directores Suplentes.:	Rafael Victorio Arana. Moisés Castro Maceda. Adolfo Miguel Salume B. Freddie Moisés Frech H.

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

ANÁLISIS FINANCIERO

Activos y Calidad de Activos.

Respecto de ejercicios anteriores, el Banco continua reflejando una menor participación en el total de activos del sistema financiero, con un porcentaje al cierre del tercer trimestre de 2008 del 15.79% (16.18% a diciembre de 2007), lo cual ocasiona que se ubique en una posición muy similar a su más cercano competidor que refleja un aporte del 15.76%, ambas entidades se están alternando durante los últimos trimestres la tercera posición dentro del sistema financiero local. Factores como la integración a estándares de administración de riesgo establecidos por su principal accionista, así como la situación económica actual, han frenado el ritmo de expansión de los activos productivos, lo que unido a menor saldo en el disponible por la cancelación de obligaciones por depósitos y otros marcan la tendencia observada en los activos totales.



Respecto del cierre del ejercicio anterior, el total de activos del Banco mostró un leve incremento del 1.5% (US\$30.8 millones), mientras que la cartera de préstamos refleja un

incremento del 2.8% (US\$41.6 millones) durante el mismo período, ubicándose por debajo del promedio del sistema financiero que resulta del 4.8%. El ritmo de colocaciones durante cada trimestre del presente ejercicio ha sido irregular dentro del Banco, dado que durante el primer trimestre la cartera bruta creció en 0.6% (US\$9.5 millones) respecto del cierre del diciembre de 2007, mientras que durante el segundo trimestre las colocaciones mostraron una reducción neta del 0.3% (US\$5.1 millones) respecto del saldo registrado a marzo del presente ejercicio. Sin embargo, en los últimos tres meses el portafolio de créditos ha crecido en 2.5%, lo que significa US\$37.2 millones adicionales.

En términos generales, las colocaciones orientadas a los sectores de electricidad, comercio y servicios muestran un mayor dinamismo, mientras que los destinados a los sectores como la industria e inversión reflejan menores colocaciones, lo cual está influenciado por la actual coyuntura económica. Respecto de otros sectores como la construcción, el ritmo de colocaciones ha experimentado un incremento mayor respecto de similar período de 2007, dado que durante los nueve meses transcurridos de 2008 los préstamos orientados a dicho sector crecen en 13.2% (US\$8.1 millones), mientras que durante el tercer trimestre de 2007 el crecimiento fue del 7.5% (US\$4.3 millones).

La calidad crediticia del portafolio de créditos determina una tendencia creciente en el nivel de morosidad, llegando a mostrar un ratio del 3.0% al cierre del tercer trimestre del presente ejercicio, el cual se ubica por encima del promedio registrado en el sistema financiero (2.7%). La tendencia observada en el índice de vencidos es producto de un ritmo de crecimiento mayor en los créditos con mora mayor a 90 días versus el comportamiento de la cartera bruta. Además, el principal sector que afecta la cartera vencida es industria con una participación del 37.8%, mientras que consumo y vivienda mantiene un aporte del 17% y 13% respectivamente, el resto se distribuye en seis sectores adicionales. Cabe señalar que el saldo de capital de los 25 mayores créditos vencidos representan el 52.3% del total de dicha cartera, manteniendo casi en su totalidad garantías hipotecaria/prendaria, cuyo valor registrado a la fecha cubre en promedio el 100% la exposición total. Adicionalmente, el total de reservas constituidas para dichos deudores reflejan un nivel de cobertura promedio del 55.8% sobre el saldo vencido.

A septiembre de 2008, el nivel de cobertura que las reservas otorgan a los adeudos vencidos se ubica en 114.8% por encima del promedio del sector, pero resulta menor a la registrada al cierre del ejercicio anterior que fue del 121.0%. Si bien la cobertura es menor en los nueve meses transcurridos del presente ejercicio, el saldo mantenido en reservas está en función al monto de las garantías consideradas por la actual regulación. Sin embargo, estas últimas podrían no reflejar un valor de mercado acorde, lo cual ante una situación económica-financiera inestable el importe real de los bienes en garantía tiende a ser menor, afectando con ello el indicador Loan To Value. Dicha situación se considera un riesgo generalizado dentro del sistema financiero local.

Gestión de negocio.

Producto de la implementación de estándares crediticios aplicados por HSBC Holding, en donde se establecen pará-

metros, procedimientos y controles para administración de riesgos, así como la actual coyuntura económica afectada por la crisis internacional, la cartera de créditos del Banco crece a un menor ritmo que en ejercicios anteriores, así como al promedio del sector. Dentro de la estructura de la cartera de préstamos por sector económico no se observa cambios importantes durante los nueve meses transcurridos de 2008, no obstante, se establece una leve tendencia a reducir la participación de los sectores industria e inversiones, cuyos aporte a la estructura total se ven reducidos en 180 puntos básicos y 120 puntos básicos respectivamente. Según los datos analizados, la tendencia comentada en los sectores industria e inversiones no se origina durante el presente ejercicio, dado que la misma se viene observando desde ejercicios anteriores, producto de un mayor empuje al sector consumo en anteriores períodos, dado que durante el presente año la participación de éste último se mantiene estable.

Estructura de la Cartera por Sector Económico

Sector	Dic.05	Dic.06	Dic.07	Sep.08
Consumo	14.8%	18.9%	21.1%	21.1%
Industria	20.7%	19.6%	19.0%	17.2%
Comercio	14.4%	13.9%	14.8%	15.2%
Vivienda	12.1%	12.3%	13.3%	13.2%
Servicios	10.7%	9.7%	9.2%	9.7%
Inversiones	14.5%	12.7%	10.4%	9.2%
Construcción	3.8%	4.1%	4.1%	4.5%
Inst. financieras	3.9%	4.3%	3.0%	3.1%
Agropecuario	2.5%	2.3%	2.4%	2.0%
Otros	2.6%	2.2%	2.7%	4.8%
Total	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

El Banco continúa mostrando una adecuada diversificación de la cartera de préstamos por sector, siendo los principales segmentos atendidos, consumo, industria, comercio y vivienda, que en conjunto concentran el 66.7% del portafolio total. Por su parte, el riesgo de concentración individual de deudores se considera moderado, en virtud a que los 20 principales cliente individuales y por grupos económicos representan el 20.2% de la cartera bruta, manteniendo los mismos una relación del 1.3 veces sobre el patrimonio del Banco. Dichos deudores mantienen bajos perfiles de riesgo de acuerdo a sus categorías individuales, dado que el 90% de los mismos les ha sido otorgado una clasificación de "A", mientras que sólo uno se ubica en "C" cuya deuda total es de US\$8.7 millones y represente el 0.04 veces del patrimonio.

Fondeo.

HSBC Salvadoreño cuenta con una base amplia de depositantes, obligaciones con bancos del exterior y emisiones de títulos valores como principales fuentes de financiamiento. A septiembre de 2008, los depósitos captados del público representan el 75.6% del total de pasivos, habiendo experimentado una reducción del 2.8% (US\$40.4 millones) respecto del cierre del ejercicio anterior. Sin embargo, durante los últimos tres meses las captaciones crecieron en 3.1% respecto del monto registrado a junio de 2008, principalmente los depósitos a plazo que aumentaron en 5.8%, mientras que las captaciones a la vista lo hicieron en 0.5%. Cabe señalar que durante el primer semestre del presente ejercicio, los depósi-

tos experimentaron una reducción del 5.7% (US\$83.4 millones) como resultado de menores saldo registrado en las cuentas a plazo, dado que los tres rangos de vencimientos¹ experimentan disminuciones, siendo el rango de plazos de 31 días a 1 año el que mayor reducción experimentó.

El riesgo de concentración en los depósitos se mantiene en niveles aceptables, en virtud a que los 20 mayores depósitos representan el 6.9% del total, lo cual refleja compromisos tolerables ante potenciales retiros inesperados. En virtud al comportamiento en los depósitos, el leve crecimiento de la cartera de préstamos ha sido financiado principalmente con fondeo adquirido a través de entidades financieras del exterior, las cuales crecen en 72.2% en los nueve meses transcurridos del presente ejercicio, en donde las líneas de crédito otorgadas por HSBC Bank (Panamá) son mayores en US\$78.0 millones respecto del cierre del año anterior.

Los recursos obtenidos a través de la colocación de certificados de inversión muestran una reducción de US\$9.6 millones respecto del monto mantenido a diciembre de 2007, producto del vencimiento de los tramos I y II de los CIBCOSAL6. Sin embargo, con fecha 31 de octubre de 2008, el Banco colocó el primer tramo por US\$20.0 millones de los certificados de inversiones denominados CIBHSBC1 por un monto total de hasta US\$200.0 millones, cuyo destino será incrementar el portafolio de créditos o mantener recursos disponibles en el portafolio de inversiones.

Solvencia y Liquidez.

Como resultado del nivel de expansión de los activos productivos versus la acumulación de utilidades, el coeficiente de solvencia patrimonial disminuye a 13.9% (14.4% a diciembre de 2007). Dicho nivel patrimonial representa una capacidad de crecimiento estimada de US\$261.5 millones, monto que resulta superior al crecimiento promedio observado en el Banco durante los últimos meses. Por otra parte, el nivel de capitalización² ha mostrado una leve mejora pasando del 11.0% al 11.5% en los nueve meses transcurridos de 2008, siendo el principal factor que influye en dicha tendencia, la acumulación de utilidades que genera un crecimiento mayor en el patrimonio versus el aumento registrado en el total de activos.

El Banco muestra un coeficiente de liquidez neta del 27.4% que se ubica por encima del mínimo exigido (17%), pero como ha sido característica en los últimos años se compara por debajo del promedio observado en el sistema financiero, cuyo ratio se ubica en 35.2%. La participación del efectivo e inversiones financieras en los activos totales se mantiene prácticamente estable en relación al cierre del año anterior (26.4% versus 26.7%). Es de mencionar que dentro del sector bancario, la presión sobre la liquidez refleja en cierta medida los efectos de la crisis internacional, así como las expectativas sobre el resultado de las elecciones del próximo año. Sobre este último aspecto, la Superintendencia ha establecido medidas contingenciales orientas a la constitución de reservas adicionales.

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

² Capitalización = patrimonio / activos totales.

En línea con otras entidades del sector, el Banco muestra descalce de plazos de sus operaciones producto de una mayor concentración de créditos otorgados a plazos mayores a un año, los cuales son fondeados en su mayoría con depósitos de corto plazo, parte de dicho descalce se verá mitigado a medida se coloque el total de la emisión de los CIBHSBC1.

Análisis de Resultados.

A septiembre de 2008, el Banco presente una reducción en el total de ingresos operativos del 6.4% (US\$9.4 millones), producto de menores intereses generados por la cartera de inversiones y los depósitos mantenidos en otras entidades financieras. Si bien entre septiembre de 2007 y 2008, el portafolio de inversiones se mantiene prácticamente estable, en los primeros meses del año anterior dicho portafolio mantenía un saldo mayor lo que generó mayores ingresos respecto de los obtenidos al cierre del período evaluado. Por su parte, los intereses de préstamos son mayores en 1.8%, no así las comisiones y otros ingresos que disminuyen en 5.9% producto del menor ritmo de expansión de la cartera bruta.

Los costos operativos reflejan un reducción mayor que la de los ingresos (16.3%), lo cual esta directamente relacionado a menores intereses por las líneas de créditos adquiridas, que unido a la reducción experimentada en los costos por depósitos benefician el margen financiero del Banco, el cual paso de 61.7% a 65.7% entre septiembre de 2007 y 2008. No obstante, la utilidad financiera resulta menor en US\$264 mil (0.3%) en el interanual.

Respecto de los niveles de eficiencia, el Banco muestra un leve deterioro con relación al obtenido en similar período de 2007, con un ratio del 48.4% (47.9% a septiembre de 2007). No obstante, se mantiene por debajo del promedio de la plaza que resulta del 51.7%. Por otra parte, la proporción de los gastos operativos sobre el total de activos se mantiene prácticamente estable en 2.7% (2.8% a septiembre de 2007). Es de mencionar que el deterioro en la calidad crediticia de algunos deudores genera un mayor gasto por constitución de reservas en 40.1% (US\$9.4 millones), lo cual tiene su impacto directo en la utilidad neta, que resulta menor en 21.2% en el interanual. Cabe señalar que el Banco registra ingresos extraordinarios relacionados a la operación que mantiene con Visa INC., así como menores costos no operativos, permitiendo que el mayor gasto por reservas tenga un menor efecto en la utilidad.

Entre los principales retos del Banco se pueden mencionar el controlar un mayor deterioro de su portafolio de créditos que conlleve a un gasto adicional por constitución de reservas y por consiguiente a una mayor presión sobre sus resultados y calidad crediticia. Ante la situación económica actual, la Institución deberá generar un ritmo de expansión sostenible y a la vez saludable en activos y cartera crediticia que le permita recuperar los niveles de rentabilidad, los cuales han mostrado una tendencia a reducir durante el último ejercicio.

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

	DIC.05		DIC.06		SEP.07		DIC.07		SEP.08	
		%		%		%		%		%
ACTIVOS										
Caja Bancos	198,579	10.9%	228,306	11.5%	224,917	11.0%	281,411	13.5%	277,006	13.1%
Invers. Financieras	313,284	17.2%	269,103	13.5%	281,811	13.8%	276,594	13.2%	281,932	13.3%
Documentos comprados con pacto de ret.	10,662	0.6%	119	0.0%	240	0.0%	4,258	0.2%	8,321	0.4%
Títulos valores conservados para negociación	11,300	0.6%	6,826	0.3%	10,238	0.5%	3,586	0.2%	13,000	0.6%
Títulos valores para conservarse hasta el vencimiento	291,322	16.0%	262,158	13.2%	271,333	13.2%	268,750	12.9%	260,611	12.3%
Préstamos Brutos	1,242,284	68.2%	1,432,982	72.0%	1,497,567	73.1%	1,493,474	71.5%	1,535,120	72.4%
Vigentes	1,181,948	64.9%	1,378,791	69.3%	1,443,146	70.4%	1,430,505	68.5%	1,453,480	68.6%
Reestructurados	38,214	2.1%	31,191	1.6%	22,057	1.1%	31,479	1.5%	34,999	1.7%
Vencidos	22,122	1.2%	23,000	1.2%	32,364	1.6%	31,490	1.5%	46,641	2.2%
Menos:										
Reserva de saneamiento	25,534	1.4%	26,986	1.4%	36,981	1.8%	38,089	1.8%	53,539	2.5%
Préstamos Netos de reservas	1,216,750	66.8%	1,405,996	70.6%	1,460,586	71.3%	1,455,385	69.7%	1,481,581	69.9%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	22,337	1.2%	16,034	0.8%	8,625	0.4%	7,918	0.4%	5,657	0.3%
Inversiones Accionarias	2,142	0.1%	2,273	0.1%	2,530	0.1%	2,530	0.1%	4,171	0.2%
Activo fijo neto	59,402	3.3%	59,034	3.0%	57,244	2.8%	57,173	2.7%	55,706	2.6%
Otros activos	9,121	0.5%	9,160	0.5%	13,292	0.6%	7,247	0.3%	13,077	0.6%
Crédito Mercantil	-	0.0%	348	0.0%	309	0.0%	280	0.0%	193	0.0%
TOTAL ACTIVOS	1,821,615	100.0%	1,990,254	100.0%	2,049,314	100.0%	2,088,538	100.0%	2,119,323	100.0%
PASIVOS										
Depósitos										
Depósitos en cuenta corriente	200,429	11.0%	213,986	10.8%	212,612	10.4%	231,743	11.1%	241,086	11.4%
Depósitos de ahorro	383,324	21.0%	396,987	19.9%	403,655	19.7%	431,728	20.7%	465,596	22.0%
Depósitos a la vista	583,753	32.0%	610,973	30.7%	616,267	30.1%	663,471	31.8%	706,682	33.3%
Cuentas a Plazo	567,101	31.1%	647,404	32.5%	805,306	39.3%	793,678	38.0%	710,075	33.5%
Depósitos a plazo	567,101	31.1%	647,404	32.5%	805,306	39.3%	793,678	38.0%	710,075	33.5%
Total de depósitos	1,150,854	63.2%	1,258,377	63.2%	1,421,573	69.4%	1,457,149	69.8%	1,416,757	66.8%
Banco Multis. de Inversiones	34,409	1.9%	19,045	1.0%	12,081	0.6%	13,384	0.6%	15,869	0.7%
Bancos Extranjeros	323,054	17.7%	282,416	14.2%	177,790	8.7%	183,383	8.8%	255,561	12.1%
Títulos de emisión propia	81,187	4.5%	145,500	7.3%	135,497	6.6%	135,506	6.5%	125,937	5.9%
Otros pasivos de intermediación	13,067	0.7%	13,388	0.7%	15,024	0.7%	11,422	0.5%	12,749	0.6%
Operaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	6,243	0.3%	-	0.0%	-	0.0%
Otros pasivos	23,092	1.3%	32,837	1.6%	33,079	1.6%	32,757	1.6%	33,444	1.6%
Deuda subordinada	15,333	0.8%	35,543	1.8%	25,606	1.2%	25,377	1.2%	14,254	0.7%
TOTAL PASIVO	1,640,996	90.1%	1,787,106	89.8%	1,826,893	89.1%	1,858,978	89.0%	1,874,571	88.5%
PATRIMONIO NETO										
Capital Social	90,000	4.9%	90,000	4.5%	90,000	4.4%	150,000	7.2%	150,000	7.1%
Reservas y result. Acum.	72,101	4.0%	82,589	4.1%	112,809	5.5%	52,788	2.5%	79,301	3.7%
Utilidad del período	18,518	1.0%	30,559	1.5%	19,612	1.0%	26,772	1.3%	15,451	0.7%
TOTAL PATRIMONIO NETO	180,619	9.9%	203,148	10.2%	222,421	10.9%	229,560	11.0%	244,752	11.5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,821,615	100.0%	1,990,254	100.0%	2,049,314	100.0%	2,088,538	100.0%	2,119,323	100.0%

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

	DIC.05		DIC.06		SEP.07		DIC.07		SEP.08	
		%		%		%		%		%
Ingresos de Operación	135,832	100.0%	174,521	100.0%	146,081	100.0%	193,910	100.0%	136,686	100.0%
Intereses sobre préstamos	90,041	66.3%	114,568	65.6%	97,328	66.6%	130,862	67.5%	99,124	72.5%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	11,959	8.8%	16,738	9.6%	15,331	10.5%	20,054	10.3%	14,431	10.6%
Intereses y otros ingresos de inversiones	13,235	9.7%	14,386	8.2%	11,614	8.0%	14,918	7.7%	6,515	4.8%
Reportos y operaciones bursátiles	78	0.1%	152	0.1%	113	0.1%	156	0.1%	255	0.2%
Intereses sobre depósitos	4,286	3.2%	7,550	4.3%	7,163	4.9%	9,138	4.7%	2,925	2.1%
Utilidad en venta de títulos valores	693	0.5%	1,952	1.1%	125	0.1%	125	0.1%	18	0.0%
Operaciones en M.E.	905	0.7%	963	0.6%	749	0.5%	1,035	0.5%	882	0.6%
Otros servicios y contingencias	14,635	10.8%	18,212	10.4%	13,658	9.3%	17,622	9.1%	12,536	9.2%
Costos de operación	50,070	36.9%	65,702	37.6%	55,974	38.3%	75,233	38.8%	46,843	34.3%
Intereses y otros costos de depósitos	22,173	16.3%	28,440	16.3%	29,461	20.2%	40,219	20.7%	26,716	19.5%
Intereses sobre emisión de obligaciones	2,297	1.7%	6,846	3.9%	6,018	4.1%	7,890	4.1%	4,807	3.5%
Intereses sobre préstamos	17,105	12.6%	19,094	10.9%	12,856	8.8%	16,307	8.4%	7,866	5.8%
Pérdida por Venta de Títulos Valores	110	0.1%	1,836	1.1%	209	0.1%	981	0.5%	14	0.0%
Otros servicios y contingencias	8,385	6.2%	9,486	5.4%	7,430	5.1%	9,836	5.1%	7,440	5.4%
UTILIDAD FINANCIERA	85,762	63.1%	108,819	62.4%	90,107	61.7%	118,677	61.2%	89,843	65.7%
GASTOS OPERATIVOS	63,550	46.8%	71,641	41.1%	66,678	45.6%	88,204	45.5%	76,446	55.9%
Personal	23,407	17.2%	27,355	15.7%	19,780	13.5%	26,748	13.8%	23,518	17.2%
Generales	21,142	15.6%	23,450	13.4%	20,075	13.7%	26,364	13.6%	16,481	12.1%
Depreciación y amortización	4,785	3.5%	4,539	2.6%	3,306	2.3%	4,463	2.3%	3,511	2.6%
Reservas de saneamiento	14,216	10.5%	16,297	9.3%	23,517	16.1%	30,629	15.8%	32,936	24.1%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	22,212	16.4%	37,178	21.3%	23,429	16.0%	30,473	15.7%	13,397	9.8%
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	1,199	0.9%	1,563	0.9%	1,719	1.2%	4,153	2.1%	5,831	4.3%
UTILIDAD (PERD.) ANTES IMP.	23,411	17.2%	38,741	22.2%	25,148	17.2%	34,626	17.9%	19,228	14.1%
Impuesto sobre la renta	4,893	3.6%	8,182	4.7%	5,536	3.8%	7,854	4.1%	3,777	2.8%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO	18,518	13.6%	30,559	17.5%	19,612	13.4%	26,772	13.8%	15,451	11.3%

	DIC.05	DIC.06	SEP.07	DIC.07	SEP.08
Capital					
Pasivo/patrimonio	9.09	8.80	8.21	8.10	7.66
Pasivo / activo	0.90	0.90	0.89	0.89	0.88
Patrimonio /Pmos brutos	14.5%	14.2%	14.9%	15.4%	15.9%
Patrimonio/Pmos. Vencidos	816.5%	883.3%	687.2%	729.0%	524.8%
Pmos Vencidos/Patrimonio y Rva Saneam.	10.7%	10.0%	12.5%	11.8%	15.6%
Patrimonio/activos	9.9%	10.2%	10.9%	11.0%	11.5%
Activos fijos / Patrimonio	32.9%	29.1%	25.7%	24.9%	22.8%
Liquidez					
Préstamos netos/ dep. totales	105.7%	111.7%	102.7%	99.9%	104.6%
(Efectivo+Reportos+Títulos para Neg.)/Dep. a la Vista	0.38	0.39	0.38	0.44	0.42
(Efectivo+Inversiones financieras)/ Total depósitos	44.5%	39.5%	35.6%	38.3%	39.5%
Rentabilidad					
ROAE	10.6%	15.9%	13.7%	12.4%	9.7%
ROAA	1.0%	1.6%	1.4%	1.3%	1.1%
Margen fin.neto	63.1%	62.4%	61.7%	61.2%	65.7%
Utilidad neta /ingresos financ.	13.6%	17.5%	13.4%	13.8%	11.3%
Gastos Operativos / Total Activos	2.7%	2.8%	2.8%	2.8%	2.7%
Componente extraordinario en Utilidades	6.5%	5.1%	8.8%	15.5%	37.7%
Rendimiento de Préstamos	7.2%	8.0%	8.7%	8.8%	8.6%
Costo de Depósitos	1.9%	2.3%	2.8%	2.8%	2.5%
Margen de tasas	5.3%	5.7%	5.9%	6.0%	6.1%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	45.6%	40.0%	37.1%	37.1%	40.1%
Eficiencia operativa	57.5%	50.9%	47.9%	48.5%	48.4%
Calidad de Activos					
Pmos vencidos /Préstamos brutos	1.8%	1.6%	2.2%	2.1%	3.0%
Reservas /Préstamos Vencidos	115.4%	117.3%	114.3%	121.0%	114.8%
Préstamos / Activos	68.2%	72.0%	73.1%	71.5%	72.4%
Activos inmovilizados	10.5%	5.9%	1.8%	0.6%	-0.5%
Crecimiento en cartera vencida	-17.2%	4.0%	30.7%	36.9%	44.1%
Crecimiento en préstamos	11.5%	15.4%	9.4%	4.2%	2.5%
Pmos vencidos+Reestr. /Préstamos brutos	4.9%	3.8%	3.6%	4.2%	5.3%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	42.3%	49.8%	68.0%	60.5%	65.6%
Otros Indicadores					
Ingresos de intermediación	108,255	138,456	116,230	155,043	108,582
Costos de Intermediación	41,685	56,216	48,544	65,397	39,403
Utilidad proveniente de act. de Interm.	66,570	82,240	67,686	89,646	69,179

3

MONTO DE EMISIONES VIGENTES AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2008

Denominación	Monto autorizado	Monto vigente	Fecha de colocación	Tasa	Plazo original
CIBCOSAL5	\$15,000.00	\$15,000.00	12/07/2004	4.87%	5 años
CIBCOSAL6	\$15,000.00	\$5,500.00	23/07/2003	4.92%	5 años
CIBCOSAL7	\$50,000.00	\$45,118.50	28/07/2005	4.61%	5 - 6 años
CIBCOSAL8	\$100,000.00	\$60,000.00	03/03/2006	4.90%	7 años
Total	\$180,000.00	\$125,618.50			

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