



## BANCO HSBC SALVADOREÑO, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 02 de diciembre de 2009.

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 CIBCOSAL6 CIBCOSAL7 CIBCOSAL8 CIBHSBC1	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	Estable	

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

-----MM US\$ al 30.09.09-----			
ROAA: 0.3%	Activos: 1,910.5	Patrimonio: 231.0	
ROAE: 2.5%	Utilidad: 0.9	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 2006, 2007, 2008 y no auditados al 30 de septiembre de 2009, así como información adicional proporcionada por el Banco.

**Fundamento:** El Comité de Clasificación de Equilibrium Clasificadora de Riesgo, dictaminó mantener la categoría de riesgo como emisor a Banco HSBC Salvadoreño, S.A., así como la de sus instrumentos financieros vigentes. Las calificaciones otorgadas se fundamentan en el respaldo que brinda HSBC Holdings como principal accionista, posicionamiento del Banco en el sistema financiero local, mejora en los indicadores de liquidez, baja concentración individual de depositantes, así como una adecuada solvencia patrimonial. Producto de la desaceleración económica y financiera que ha impactado en el desempeño de la banca, Banco HSBC Salvadoreño mostró al cierre del tercer trimestre de 2009 un elevado nivel de morosidad sobre su portafolio de préstamos en relación con los anteriores cuatro trimestres, así como una tendencia decreciente en la cobertura de reservas sobre la cartera vencida, la misma que en virtud a la regulación vigente, cubre dicho portafolio en 85.7%, pudiendo no considerar el menor grado de realización de los activos en la actual coyuntura. En tal sentido, Equilibrium determinó modificar la perspectiva de la calificación de Estable a Negativa.

Respecto del año previo, los activos del Banco disminuyen en US\$209.1 millones, lo cual conlleva a una menor participación de mercado pasando de 16% a 15% en los nueve meses transcurridos del presente ejercicio. La caída importante en la cartera de préstamos, fondos disponibles y activo fijo versus el aumento en el saldo de las inversiones son factores que determinan la evolución de los activos.

La integración a estándares de administración de riesgo impulsados por su casa matriz, así como una coyuntura económica desafiante, han limitado la dinámica de colocación de nuevos créditos, afectando directamente el crecimiento del Banco. Las perspectivas en el corto plazo se ven favorecidas por la menor restricción de liquidez en el mercado, mientras que el moderado desempeño económico seguirá siendo uno de los factores que continuará teniendo influencia en las expectativas de crecimiento del crédito en el sector.

En términos de calidad crediticia, el portafolio de préstamos refleja una desmejora constante en los últimos periodos llegando a mostrar un ratio de mora del 5.7% al cierre del mes de septiembre de 2009 (5.8% a octubre de 2009), superando su propio promedio histórico, así como el promedio de la

plaza que resulta de 4.1%. Entre los factores que originan el incremento en los niveles de morosidad destaca el detrimento en la capacidad de pago de instituciones deudoras importantes. Además, un entorno económico desfavorable genera el deterioro de clientes con exposiciones menores, pero que tienen un efecto directo en la calidad de la cartera. Estrategias que favorezcan la reducción de los créditos deteriorados deben continuar siendo impulsadas por el Banco en un contexto en que el desempeño de la economía sigue impactando la calidad de los préstamos.

La mayor proporción en que crecen los adeudos vencidos respecto de las reservas de saneamiento ha llevado a la reducción del nivel de cobertura durante el período evaluado, con un ratio de 85.7% versus el 97.7% registrado al cierre del ejercicio de 2008 (114.8% a septiembre de 2008), comparándose desfavorablemente con el promedio del sector bancario. De considerar la cartera reestructurada, la relación de cobertura disminuye a 68.3%, pero se mantiene por encima del promedio de la plaza (46.2%). No obstante, la participación de los créditos vencidos y reestructurados se incrementa al 7.1% (5.8% a diciembre de 2008), mientras que el sector bancario registra una relación del 8.7%.

Ante un panorama de liquidez diferente y el moderado dinamismo en la expansión del crédito ha llevado a la cancelación de pasivos de intermediación que representan un mayor costo financiero para el Banco. En tal sentido, las obligaciones financieras mantenidas con bancos extranjeros reflejan una reducción de US\$130.3 millones,

mientras que los depósitos captados del público son menores en US\$94.4 millones, principalmente por operaciones a plazo. Es de señalar que el riesgo de concentración individual de depositantes se mantiene en un nivel bajo en virtud a que los 20 mayores concentran el 8.1% del total, determinando aceptable niveles de compromisos ante potenciales retiros de efectivo.

Los resultados obtenidos por el Banco muestran una fuerte reducción del 94.3% en la utilidad neta respecto de similar período de 2008. No obstante dicho comportamiento es producto principalmente de la determinación de realizar el gasto no recurrente por la indemnización del personal, lo cual presentó un egreso de US\$10.1 millones, aunque un mayor costo financiero y el gasto por constitución de reservas de saneamiento tienen su efecto inmediato en los resultados obtenidos. Por su parte, el índice de eficiencia desmejora en el interanual acorde a la evolución de los gastos administrativos y a la menor utilidad financiera, ubicándose por encima del promedio del mercado (61.3% versus 54.5%).

Entre los principales retos del Banco se mencionan la reducción del índice de mora, frenar la tendencia decreciente en la cartera de préstamos y mejorar gradualmente su desempeño financiero en términos de generación de mejores resultados. Un deterioro mayor de la cartera y la prolongación del limitado desempeño financiero estarían potenciando cambios en la perspectiva y calificaciones de riesgo.

#### **Fortalezas**

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

#### **Debilidades**

1. Al igual que el sistema financiero salvadoreño, el Banco presenta descalce de operaciones.
2. Tendencia del margen operativo.

#### **Amenazas**

1. Elevado nivel de competencia en sectores donde orienta su estrategia.
2. Efectos de la crisis internacional y entorno político-económico.

#### **Oportunidades**

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

## ANTECEDENTES GENERALES

Banco HSBC Salvadoreño, S.A., forma parte del conglomerado financiero Inversiones Financieras HSBC, 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 actual Junta Directiva esta compuesta de la siguiente manera:

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

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

## ANÁLISIS FINANCIERO

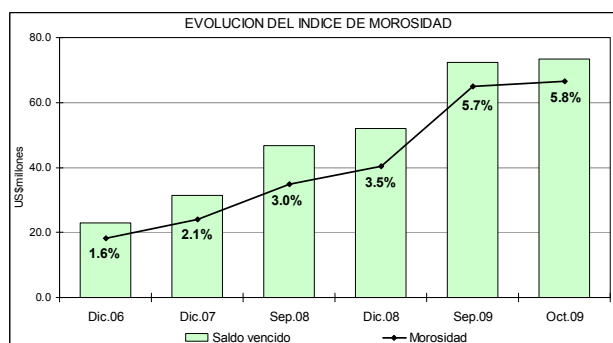
### Activos y Calidad de Activos.

Respecto del cierre del ejercicio anterior, los activos registran una disminución del 9.9% equivalente a US\$209.1 millones representando el efecto neto de la tendencia hacia la baja en cartera de préstamos, fondos disponibles y activo fijo versus los mayores recursos mantenidos en inversiones financieras. En tal dirección, la participación de mercado en términos de activos es menor de comparar con el cierre del año previo (15% versus 16%). Es de hacer notar que las cuatro instituciones financieras (incluyendo al Banco) más grandes del sector han experimentado reducción en el total de sus activos durante el presente ejercicio.

En términos de calidad de activos es de señalar la tendencia al alza en la mora, el desplazamiento de cartera hacia categorías de mayor riesgo, la mayor participación conjunta de los créditos reestructurados y vencidos, el incremento del índice de inmovilización y la reducción en el nivel de cobertura. Desde mediados del ejercicio de 2007, la calidad crediticia del portafolio de préstamos ha venido experimentando deterioro constante, llegando a mostrar un ratio de mora del 5.7% a septiembre de 2009, que se ubica por encima del promedio observado en la plaza, cuyo ratio resulta de 4.1%.

El principal sector económico que afecta la cartera de créditos es comercio con una participación del 23.6% en el total de adeudos vencidos y un monto adicional de US\$11.3 millones respecto del cierre del período anterior. A excepción de los créditos orientados a la industria y la inversión, los demás sectores administrados experimentan mayores saldos

vencidos durante el presente ejercicio. Al mes de octubre de 2009, el ratio de morosidad del Banco se ubica en 5.8%.



Durante los nueve meses transcurridos de 2009, la Entidad ha realizado liquidaciones de préstamos por el orden de los US\$20.2 millones, monto que representa un incremento del 35.6% respecto de lo observado en similar periodo de 2008. El nivel de cobertura que las reservas de saneamiento otorgan a los adeudos vencidos disminuye a 85.7% y se compara desfavorablemente respecto del cierre del año anterior (97.7%), así como del promedio del sector que resulta del 99.0%. Si bien el saldo mantenido en reservas está en función al monto de las garantías consideradas por la actual regulación, existe el riesgo que estas últimas no reflejen un valor de mercado acorde a la situación económica-financiera actual. En tal sentido el adoptar una posición de cobertura más conservadora evitaría cualquier impacto en el patrimonio ante potenciales pérdidas inesperadas.

La estructura de la cartera por categoría de riesgo refleja una mayor participación de los créditos C, D y E respecto del cierre del ejercicio anterior con el 11.3%, mientras que el promedio dentro del sector bancario resulta de 9.5%.

### Gestión de negocio.

El portafolio de créditos muestra una reducción importante del 13.3% equivalente a US\$195.3 millones respecto del cierre de 2008, lo cual la ubica como la entidad financiera del sector que experimentó la contracción más importante en términos monetarios durante el presente ejercicio. El sector en general muestra una disminución promedio de la cartera de préstamos del 6.0%. El comportamiento observado en las colocaciones del Banco es efecto de una desfavorable coyuntura económica, así como por la implementación de estándares crediticios aplicados por HSBC Holding, en donde se establecen parámetros, procedimientos y controles para administración de riesgos. La perspectiva en el corto plazo se ve favorecida por la menor restricción de liquidez en el mercado, mientras que el moderado desempeño de económico seguirá siendo uno de los factores que continuará teniendo una repercusión en las expectativas de crecimiento del crédito.

Durante el presente ejercicio la estructura de la cartera de préstamos por sector económico no presenta cambios relevantes respecto de la participación de los principales sectores administrados, siendo consumo y vivienda los que realizan el mayor aporte con el 41.4% en conjunto, incrementando su participación en los nueve meses transcurrido de 2009 al 25.7% y 15.7% respectivamente. En cambio otros sectores como comercio e industria reducen su participación al 12.2%

y 13.9% respectivamente, lo que representa una contracción en conjunto de US\$132.4 millones.

El riesgo de concentración individual de deudores continua siendo relativamente moderada, en virtud a que los 20 principales clientes individuales y por grupos económicos representan el 19.4% aproximadamente de la cartera bruta, manteniendo una importante exposición patrimonial respecto de su principal deudor con el 17.2%. En su mayoría los 20 principales deudores presentan bajos perfiles de riesgo, aunque existe uno de ellos que muestra la más baja categoría de riesgo individual con una exposición del 3.8% del patrimonio y niveles de reservas que cubren el 28.0% del riesgo total, no obstante el monto de la garantía (hipotecaria) cubre el 124.8% de la deuda.

En el fideicomiso FICAFE, Banco HSBC Salvadoreño es el tercer mayor participante con un monto vigente de capital de US\$34.1 millones. Cabe señalar que para el presente ejercicio el Banco ha logrado recuperar el 42% de la cuota respectiva avalando el complemento.

#### **Fondeo.**

La estructura de pasivos de Banco HSBC Salvadoreño se fundamenta en una base amplia de depositantes, obligaciones con bancos del exterior, emisión de valores en el mercado local y deuda subordinada. La importante reducción en los pasivos externos y en menor proporción en la base de depositantes son aspectos determinantes en la evolución de las fuentes de fondeo durante el presente ejercicio. En ese sentido, el nuevo panorama de liquidez en conjunto con el bajo dinamismo en la expansión del crédito ha llevado a la cancelación de deuda financiera que representa un mayor costo financiero para el Banco.

Los depósitos captados del público como principal fuente de recursos reflejan una reducción del 6.6% respecto del cierre del ejercicio de 2008, de los cuales el 58.5% se origina por las reducciones experimentadas en las captaciones a plazo, mientras que los depósitos en cuenta corriente crecen en 5.0%. En relación a su estructura, los depósitos a la vista muestran una participación del 49.1%, similar al promedio del sector, lo cual representa el fondeo más rentable para el Banco. Por otra parte, el riesgo de concentración se mantiene en un nivel bajo, en virtud a que los 20 mayores depositantes representan el 8.1% del total, lo que refleja compromisos tolerables ante potenciales retiros inesperados.

Los préstamos adquiridos con entidades del exterior han experimentado una reducción del 62.7% (US\$130.3 millones) durante el presente período, dada la disponibilidad de recursos ante el bajo dinamismo en las colocaciones de créditos y el repago de los créditos otorgados. Además, los recursos obtenidos a través de la colocación de certificados de inversión muestran un incremento de US\$31.3 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.

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

Una contracción mayor en los activos productivos versus la observada en el patrimonio conllevan al Banco a mejorar su posición respecto del coeficiente de fondo patrimonial que se ubica en 16.7% (15.2% a diciembre de 2008) sobre la base de un requerimiento mínimo legal del 12% establecido en la Ley de Bancos, otorgando los excedentes de capital una amplia capacidad de crecimiento. Se estima que en el corto plazo las colocaciones de créditos se mantendrán en niveles mínimos, producto de una situación económica débil y las políticas adoptadas por el Banco. En la misma línea, el nivel de capitalización<sup>1</sup> ha mostrado una leve mejora al ubicarse en 12.1% versus el 11.8% registrado al cierre del año anterior. El moderado ritmo de expansión en activos productivos ha llevado al fortalecimiento de la posición de solvencia dado los menores requerimientos de fondo patrimonial.

En cuanto a la posición de liquidez, el Banco mejora en los últimos nueve meses producto del incremento en el portafolio de inversiones, que en conjunto con los fondos disponibles mantienen un nivel de cobertura sobre los depósitos totales del 46.5% versus el 43.5% registrado al cierre del año previo, dicha posición se compara favorablemente con el promedio de la plaza del 44.0%.

Banco HSBC Salvadoreño 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 la brecha de vencimiento entre activos y pasivos financieros.

#### **Análisis de Resultados.**

El Banco ha generado durante el presente ejercicio una utilidad neta de US\$881 mil, la cual resulta mucho menor a la registrada doce meses atrás (US\$15.4 millones). Sin embargo, los resultados obtenidos se han visto afectados por un gasto no recurrente relacionado a la indemnización de todo el personal que labora en la Entidad, representando un egreso adicional de US \$10.1 millones aproximadamente. De incorporar dicho monto, el Banco mantendría un resultado menor de compararlo con similar periodo de 2008. La decisión de realizar dicha operación se origina en la necesidad de estandarizar las condiciones salariales y de prestaciones al personal, lo cual en el transcurso de los próximos ejercicios se verá reflejado en reducciones importantes del gasto, aun y cuando durante el presente ejercicio contribuye (en conjunto con el gasto en reservas) a que los resultados del Banco sean poco favorables.

Los niveles de rendimiento del Banco se han visto fuertemente afectados por la medida adoptada. Sin embargo, los beneficios generados por otros ingresos no operativos como la liberación de reservas y recuperación de préstamos e intereses ayudan a mantener resultados positivos. En tal contexto, los ratios de rentabilidad sobre activo y patrimonio promedio disminuyen a 0.3% y 2.5% respectivamente, comparándose por debajo de los promedios observados en el sector.

---

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

Ante la contracción en la cartera de préstamos y un menor rendimiento del portafolio de inversiones y depósitos, los ingresos operativos se mantienen prácticamente estables respecto de similar período de 2008, no así el costo financiero que crece en 3.6% producto del pago de intereses por captaciones de recursos del público y la emisión de certificados de inversión. En tal sentido, la utilidad financiera bruta del Banco disminuye en US\$1.7 millones, mientras que el margen financiero se contrae a 64.5% (65.7% a septiembre de 2008).

Entre los principales retos del Banco está el controlar el nivel de deterioro de su portafolio de créditos que conlleve a una reducción del ratio de morosidad y niveles de gasto por constitución de reservas, lo cual ejerce presión sobre sus resultados y calidad crediticia. Finalmente, la Institución deberá generar un ritmo de crecimiento del crédito saludable que le permita recuperar los niveles de rentabilidad y márgenes a través de la generación de mayores ingresos.

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

	DIC.06		DIC.07		SEP.08		DIC.08		SEP.09	
		%		%		%		%		%
<b>ACTIVOS</b>										
Caja Bancos	228,306	11.5%	281,411	13.5%	277,006	13.1%	356,108	16.8%	320,900	16.8%
<b>Invers. Financieras</b>	<b>269,103</b>	<b>13.5%</b>	<b>276,594</b>	<b>13.2%</b>	<b>281,932</b>	<b>13.3%</b>	<b>270,354</b>	<b>12.8%</b>	<b>304,374</b>	<b>15.9%</b>
Documentos comprados con pacto de ret.	119	0.0%	4,258	0.2%	8,321	0.4%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos valores conservados para negociación	6,826	0.3%	3,586	0.2%	13,000	0.6%	8,549	0.4%	6,147	0.3%
Títulos valores para conservarse hasta el vencimiento	262,158	13.2%	268,750	12.9%	260,611	12.3%	261,805	12.4%	298,227	15.6%
<b>Préstamos Brutos</b>	<b>1,432,982</b>	<b>72.0%</b>	<b>1,493,474</b>	<b>71.5%</b>	<b>1,535,120</b>	<b>72.4%</b>	<b>1,470,645</b>	<b>69.4%</b>	<b>1,275,338</b>	<b>66.8%</b>
Vigentes	1,378,791	69.3%	1,430,505	68.5%	1,453,480	68.6%	1,385,713	65.4%	1,184,475	62.0%
Reestructurados	31,191	1.6%	31,479	1.5%	34,999	1.7%	32,798	1.5%	18,397	1.0%
Vencidos	23,000	1.2%	31,490	1.5%	46,641	2.2%	52,134	2.5%	72,466	3.8%
Menos:										
Reserva de saneamiento	26,986	1.4%	38,089	1.8%	53,539	2.5%	50,923	2.4%	62,079	3.2%
<b>Préstamos Netos de reservas</b>	<b>1,405,996</b>	<b>70.6%</b>	<b>1,455,385</b>	<b>69.7%</b>	<b>1,481,581</b>	<b>69.9%</b>	<b>1,419,722</b>	<b>67.0%</b>	<b>1,213,259</b>	<b>63.5%</b>
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	16,034	0.8%	7,918	0.4%	5,657	0.3%	5,201	0.2%	4,842	0.3%
Inversiones Accionarias	2,273	0.1%	2,530	0.1%	4,171	0.2%	4,171	0.2%	2,795	0.1%
Activo fijo neto	59,034	3.0%	57,173	2.7%	55,706	2.6%	56,538	2.7%	54,044	2.8%
Otros activos	9,160	0.5%	7,247	0.3%	7,207	0.6%	7,392	0.3%	10,203	0.5%
Crédito Mercantil	348	0.0%	280	0.0%	193	0.0%	164	0.0%	77	0.0%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,990,254</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,088,538</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,119,323</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,119,550</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,910,494</b>	<b>100.0%</b>
<b>PASIVOS</b>										
<b>Depósitos</b>										
Depósitos en cuenta corriente	213,986	10.8%	231,743	11.1%	241,086	11.4%	244,941	11.6%	257,094	13.5%
Depósitos de ahorro	396,987	19.9%	431,728	20.7%	465,596	22.0%	454,408	21.4%	403,098	21.1%
<b>Depósitos a la vista</b>	<b>610,973</b>	<b>30.7%</b>	<b>663,471</b>	<b>31.8%</b>	<b>706,682</b>	<b>33.3%</b>	<b>699,349</b>	<b>33.0%</b>	<b>660,192</b>	<b>34.6%</b>
Cuentas a Plazo	647,404	32.5%	793,678	38.0%	710,075	33.5%	739,967	34.9%	684,748	35.8%
<b>Depósitos a plazo</b>	<b>647,404</b>	<b>32.5%</b>	<b>793,678</b>	<b>38.0%</b>	<b>710,075</b>	<b>33.5%</b>	<b>739,967</b>	<b>34.9%</b>	<b>684,748</b>	<b>35.8%</b>
<b>Total de depósitos</b>	<b>1,258,377</b>	<b>63.2%</b>	<b>1,457,149</b>	<b>69.8%</b>	<b>1,416,757</b>	<b>66.8%</b>	<b>1,439,316</b>	<b>67.9%</b>	<b>1,344,940</b>	<b>70.4%</b>
Banco Multis. de Inversiones	19,045	1.0%	13,384	0.6%	15,869	0.7%	15,883	0.7%	15,653	0.8%
Bancos Extranjeros	282,416	14.2%	183,383	8.8%	255,561	12.1%	207,691	9.8%	77,390	4.1%
Títulos de emisión propia	145,500	7.3%	135,506	6.5%	125,937	5.9%	148,676	7.0%	179,934	9.4%
Otros pasivos de intermediación	13,388	0.7%	11,422	0.5%	12,749	0.6%	9,043	0.4%	9,577	0.5%
Operaciones bursátiles	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	803	0.0%	5,950	0.3%
Otros pasivos	32,837	1.6%	32,757	1.6%	33,444	1.6%	34,960	1.6%	34,938	1.8%
Deuda subordinada	35,543	1.8%	25,377	1.2%	14,254	0.7%	13,212	0.6%	11,159	0.6%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,787,106</b>	<b>89.8%</b>	<b>1,858,978</b>	<b>89.0%</b>	<b>1,874,571</b>	<b>88.5%</b>	<b>1,869,584</b>	<b>88.2%</b>	<b>1,679,541</b>	<b>87.9%</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>										
Capital Social	90,000	4.5%	150,000	7.2%	150,000	7.1%	150,000	7.1%	150,000	7.9%
Reservas de capital	51,254	2.6%	34,372	1.6%	54,586	2.6%	57,195	2.7%	54,804	2.9%
Resultados de ejercicios anteriores	9,499	0.5%	11,047	0.5%	550	0.0%	14,956	0.7%	785	0.0%
Patrimonio restringido	21,836	1.1%	7,369	0.4%	24,165	1.1%	7,201	0.3%	24,483	1.3%
Resultados del presente ejercicio	30,559	1.5%	26,772	1.3%	15,451	0.7%	20,614	1.0%	881	0.0%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>203,148</b>	<b>10.2%</b>	<b>229,560</b>	<b>11.0%</b>	<b>244,752</b>	<b>11.5%</b>	<b>249,966</b>	<b>11.8%</b>	<b>230,953</b>	<b>12.1%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,990,254</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,088,538</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,119,323</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,119,550</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,910,494</b>	<b>100.0%</b>

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

	DIC.06		DIC.07		SEP.08		DIC.08		SEP.09	
		%		%		%		%		%
<b>Ingresos de Operación</b>	<b>174,521</b>	<b>100.0%</b>	<b>193,910</b>	<b>100.0%</b>	<b>136,686</b>	<b>100.0%</b>	<b>186,469</b>	<b>100.0%</b>	<b>136,694</b>	<b>100.0%</b>
Intereses sobre préstamos	114,568	65.6%	130,862	67.5%	99,124	72.5%	136,903	73.4%	104,938	76.8%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	16,738	9.6%	20,054	10.3%	14,431	10.6%	20,032	10.7%	14,265	10.4%
Intereses y otros ingresos de inversiones	14,386	8.2%	14,918	7.7%	6,515	4.8%	8,200	4.4%	5,226	3.8%
Reportos y operaciones bursátiles	152	0.1%	156	0.1%	255	0.2%	335	0.2%	120	0.1%
Intereses sobre depósitos	7,550	4.3%	9,138	4.7%	2,925	2.1%	3,145	1.7%	321	0.2%
Utilidad en venta de títulos valores	1,952	1.1%	125	0.1%	18	0.0%	50	0.0%	116	0.1%
Operaciones en M.E.	963	0.6%	1,035	0.5%	882	0.6%	1,217	0.7%	937	0.7%
Otros servicios y contingencias	18,212	10.4%	17,622	9.1%	12,536	9.2%	16,587	8.9%	10,771	7.9%
<b>Costos de operación</b>	<b>65,702</b>	<b>37.6%</b>	<b>75,233</b>	<b>38.8%</b>	<b>46,843</b>	<b>34.3%</b>	<b>63,283</b>	<b>33.9%</b>	<b>48,552</b>	<b>35.5%</b>
Intereses y otros costos de depósitos	28,440	16.3%	40,219	20.7%	26,716	19.5%	36,280	19.5%	31,519	23.1%
Intereses sobre emisión de obligaciones	6,846	3.9%	7,890	4.1%	4,807	3.5%	6,591	3.5%	7,513	5.5%
Intereses sobre préstamos	19,094	10.9%	16,307	8.4%	7,866	5.8%	10,855	5.8%	3,300	2.4%
Pérdida por Venta de Títulos Valores	1,836	1.1%	981	0.5%	14	0.0%	16	0.0%	10	0.0%
Otros servicios y contingencias	9,486	5.4%	9,836	5.1%	7,440	5.4%	9,541	5.1%	6,210	4.5%
<b>UTILIDAD FINANCIERA</b>	<b>108,819</b>	<b>62.4%</b>	<b>118,677</b>	<b>61.2%</b>	<b>89,843</b>	<b>65.7%</b>	<b>123,186</b>	<b>66.1%</b>	<b>88,142</b>	<b>64.5%</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>71,641</b>	<b>41.1%</b>	<b>88,204</b>	<b>45.5%</b>	<b>76,446</b>	<b>55.9%</b>	<b>103,296</b>	<b>55.4%</b>	<b>87,744</b>	<b>64.2%</b>
Personal	27,355	15.7%	26,748	13.8%	23,518	17.2%	32,042	17.2%	31,416	23.0%
Generales	23,450	13.4%	26,364	13.6%	16,481	12.1%	26,482	14.2%	19,016	13.9%
Depreciación y amortización	4,539	2.6%	4,463	2.3%	3,511	2.6%	4,786	2.6%	3,586	2.6%
Reservas de saneamiento	16,297	9.3%	30,629	15.8%	32,936	24.1%	39,986	21.4%	33,726	24.7%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>37,178</b>	<b>21.3%</b>	<b>30,473</b>	<b>15.7%</b>	<b>13,397</b>	<b>9.8%</b>	<b>19,890</b>	<b>10.7%</b>	<b>398</b>	<b>0.3%</b>
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	1,563	0.9%	4,153	2.1%	5,831	4.3%	6,345	3.4%	1,699	1.2%
<b>UTILIDAD (PERD.) ANTES IMP.</b>	<b>38,741</b>	<b>22.2%</b>	<b>34,626</b>	<b>17.9%</b>	<b>19,228</b>	<b>14.1%</b>	<b>26,235</b>	<b>14.1%</b>	<b>2,097</b>	<b>1.5%</b>
Impuesto sobre la renta	8,182	4.7%	7,854	4.1%	3,777	2.8%	5,621	3.0%	1,216	0.9%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO</b>	<b>30,559</b>	<b>17.5%</b>	<b>26,772</b>	<b>13.8%</b>	<b>15,451</b>	<b>11.3%</b>	<b>20,614</b>	<b>11.1%</b>	<b>881</b>	<b>0.6%</b>

**BANCO HSBC SALVADOREÑO, S.A.**
**RATIOS FINANCIEROS**

	DIC.06	DIC.07	SEP.08	DIC.08	SEP.09
<b>Capital</b>					
Pasivo/patrimonio	8.80	8.10	7.66	7.48	7.27
Pasivo / activo	0.90	0.89	0.88	0.88	0.88
Patrimonio /Pmos brutos	14.2%	15.4%	15.9%	17.0%	18.1%
Patrimonio/Pmos.Vencidos	883.3%	729.0%	524.8%	479.5%	318.7%
Pmos Vencidos/Patrimonio y Rva Saneam.	10.0%	11.8%	15.6%	17.3%	24.7%
Patrimonio/activos	10.2%	11.0%	11.5%	11.8%	12.1%
Activos fijos / Patrimonio	29.1%	24.9%	22.8%	22.6%	23.4%
<b>Liquidez</b>					
Préstamos netos/ dep. totales	111.7%	99.9%	104.6%	98.6%	90.2%
(Efectivo+Reportos+Títulos para Neg.)/Dep. a la Vista	0.39	0.44	0.42	0.52	0.50
(Efectivo+Inversiones financieras)/ Total depósitos	39.5%	38.3%	39.5%	43.5%	46.5%
<b>Rentabilidad</b>					
ROAE	15.9%	12.4%	9.7%	8.6%	2.5%
ROAA	1.6%	1.3%	1.1%	1.0%	0.3%
Margen fin.neto	62.4%	61.2%	65.7%	66.1%	64.5%
Utilidad neta /Ingresos financ.	17.5%	13.8%	11.3%	11.1%	0.6%
Gastos Operativos / Total Activos	2.8%	2.8%	2.7%	3.0%	3.8%
Componente extraordinario en Utilidades	5.1%	15.5%	37.7%	30.8%	192.8%
Rendimiento de Préstamos	8.0%	8.8%	8.6%	9.3%	11.0%
Costo de Depósitos	2.3%	2.8%	2.5%	2.5%	3.1%
Margen de tasas	5.7%	6.0%	6.1%	6.8%	7.8%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	40.0%	37.1%	40.1%	42.7%	48.8%
Eficiencia operativa	50.9%	48.5%	48.4%	51.4%	61.3%
<b>Calidad de Activos</b>					
Pmos vencidos /Préstamos brutos	1.6%	2.1%	3.0%	3.5%	5.7%
Reservas /Préstamos Vencidos	117.3%	121.0%	114.8%	97.7%	85.7%
Préstamos / Activos	72.0%	71.5%	72.4%	69.4%	66.8%
Activos inmovilizados	5.9%	0.6%	-0.5%	2.6%	6.6%
Crecimiento en cartera vencida	4.0%	36.9%	44.1%	65.6%	55.4%
Crecimiento en préstamos	15.4%	4.2%	2.5%	-1.5%	-16.9%
Pmos vencidos+Reestr. /Préstamos brutos	3.8%	4.2%	5.3%	5.8%	7.1%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	49.8%	60.5%	65.6%	60.0%	68.3%
<b>Otros Indicadores</b>					
Ingresos de intermediación	138,456	155,043	108,582	148,298	110,601
Costos de Intermediación	56,216	65,397	39,403	53,742	42,342
Utilidad proveniente de act. de Interm.	82,240	89,646	69,179	94,556	68,259

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

Denominación	Monto de la Emisión	Monto vigente	Fecha de colocación	Tasa	Plazo original
CIBCOSAL5	\$15,000.00	\$13,000.00	12/07/2004	5.05%	5 años
CIBCOSAL7	\$50,000.00	\$45,118.50	28/07/2005	4.67%	5 - 6 años
CIBCOSAL8	\$100,000.00	\$60,000.00	03/03/2006	5.32%	7 años
CIBHSBC1	\$200,000.00	\$61,380.0	31/10/2008 30/12/2008	6.47%	5 - 6 años
<b>Total</b>	<b>\$365,000.00</b>	<b>\$179,498.50</b>			

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