



ABANCITI

No. 00020

CERTIFICADO DE ACCIONES SERIE UNICA

CANTIDAD DE ACCIONES

«Número Acciones»

No.

Sociedad Anónima de nacionalidad Salvadoreña, del domicilio de la ciudad de Nueva San Salvador, hoy Santa Tecla, autorizada conforme Decretos Ejecutivos en el Ramo de Economía Nos. 9 y 24 de fecha 17 de febrero y 24 de mayo de 1972, publicados en los diarios oficiales Nos. 37 del tomo 234 y 97 del tomo 235 y que actualmente se rige por el Pacto Social Único y Vigente, según Escritura Pública otorgada en la ciudad de Santa Tecla, a las quince horas del día 5 de julio de 2010, ante los oficios del Notario Julio Enrique Valdés Rank, el cual contiene además de los Únicos Estatutos de la Sociedad, las Modificaciones del Pacto Social y Aumento de Capital de la Sociedad, inscrita en el Registro de Comercio el día 14 de septiembre de 2010 bajo el Número 68 del Libro 2609 del Registro de Sociedades. El plazo de la Sociedad es indefinido, según el Pacto Social Único y Vigente antes relacionado, siendo su Capital Social actual de CIENTO CINCUENTA Y CINCO MILLONES SETECIENTOS SETENTA MIL SEISCIENTOS CUARENTA DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA, el cual se encuentra suscrito y pagado en un cien por ciento.

Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia. Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor. La inscripción de la emisión en la Bolsa, no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor. Las acciones que amparan este certificado pueden ser negociadas en la Bolsa de Valores. Este banco está autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero para captar fondos del público.

CAPITAL SOCIAL US\$155,770,640.00

DIVIDIDO EN CIENTO CINCUENTA Y CINCO MILLONES SETECIENTAS SETENTA MIL SEISCIENTAS CUARENTA ACCIONES COMUNES Y NOMINATIVAS DE UNA SOLA SERIE DE VALOR NOMINAL UN DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA CADA UNA.

CERTIFICAMOS que «Nombre del Accionista» es propietario de «Número Acciones» acción (es) del BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A., DE UN DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA cada una.

Santa Tecla, 14 de Septiembre de 2010

Director

DERECHOS Y OBLIGACIONES DEL ACCIONISTA

- a) Las acciones del Banco Citibank de El Salvador, S.A. pueden ser transferidas libremente, cumpliendo con los requisitos exigidos por la Ley; las acciones no podrán traspasarse a las personas a quienes la Ley no permite ser accionistas del Banco y por lo tanto será nulo y no inscribible cualquier traspaso que se efectúe contrariando esta prohibición.
- b) Las acciones serán transferibles por endoso o por cualquier otro medio previsto por el derecho común, seguido del registro en el Libro de Accionistas de la Sociedad y la entrega material al adquirente. Mientras no se efectúe la inscripción del traspaso, éste no producirá efectos para la Sociedad, ni para terceros.
- c) En las Juntas Generales de Accionistas, cada acción tendrá derecho a un voto; la propiedad de una o más acciones implica para sus titulares, aceptación absoluta de lo dispuesto en la Escritura Social que contiene el Pacto Social, así como las resoluciones tomadas en legal forma por las Juntas Generales o la Junta Directiva.
- d) Cada acción es indivisible y en consecuencia cuando hayan varios propietarios de una misma acción, éstos nombrarán un representante común y si no se pusieran de acuerdo, el nombramiento será hecho por el Juez de Comercio competente a petición de uno de ellos.
- e) Los accionistas podrán concurrir personalmente a las Juntas Generales o hacerse representar en ellas por medio de apoderado o por otro accionista con carta poder.
- f) Los accionistas tienen derecho preferente, en proporción a sus acciones, para suscribir las que se emitan en caso de aumento de Capital, debiendo ejercitar este derecho dentro de los quince días siguientes a la publicación del acuerdo respectivo, además toda acción conferirá e impondrá a su titular los derechos y obligaciones establecidos en la Escritura Social y lo señalado en las Leyes aplicables.
- g) Si en un mismo certificado se encuentran representadas varias acciones a favor de un mismo titular, éste podrá exigir a la Sociedad que emita dos o más certificados por los montos que el accionista desee. Banco Citibank de El Salvador, S.A., realizará el asiento de los nuevos accionistas en el Libro de Registro correspondiente, dentro de los cinco días siguientes a la presentación de los valores por parte de los interesados.
- h) Las acciones del Banco Citibank de El Salvador, S.A. son nominativas, se expiden a favor de personas determinadas, cuyos nombres se consignán tanto en el texto de los documentos como en el Registro de los mismos que lleva el Banco.
- i) Ningún acto u operación referente a la acción surtirá efecto contra el emisor o contra terceros, si no se hace constar en el documento y en el Registro del emisor, Banco Citibank de El Salvador, S.A.
- j) Los rendimientos de las acciones se pagarán por medio de dividendos, de conformidad a las resoluciones que la Junta General Ordinaria de Accionistas tome.

NEGOCIABILIDAD: En Mercado Secundario exclusivamente a través de la Bolsa de Valores; **REPOSICIÓN DE LOS TITULOS:** En caso de que el tenedor de un título solicite la reposición del mismo al emisor, éste último deberá enviar a la Bolsa de Valores, a más tardar el día hábil siguiente a la recepción de la solicitud de reposición, una notificación de dicha situación, indicando las características del título, la fecha en que se colocó y demás características necesarias para su identificación, para los efectos legales consiguientes; **DEPOSITO Y CUSTODIA:** Las acciones representadas por certificados de acción que se negociarán en la Bolsa de Valores deberán estar depositadas con veinticuatro horas de anticipación a la negociación y endosadas en administración a favor de la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V., (CEDEVAL, S.A. de C.V.).

Autorización de inscripción de acciones en la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., y en sesión de Junta Directiva del Banco Cuscatlán, S.A., ahora denominado Banco Citibank de El Salvador, S.A., punto No. XII de Acta No.13, del 19 de agosto de 1992. Inscripción en Bolsa de Valores autorizada por Junta Directiva de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., en sesión JD-25/92, del 8 de septiembre de 1992, modificada en sesión JD-10/97 del 20 de mayo de 1997, en sesión JD-25/97 del 19 de diciembre de 1997 y en sesión JD-01/99 del 12 de enero de 1999 y en Sesión JD-20/99 del 22 de junio de 1999 y en sesión JD-20/2000 del 26 de septiembre de 2000 y en sesión J D- 27/2002 del 10 de diciembre de 2002 y en sesión JD-01/2006 del 10 de enero de 2006, y en sesión de JD-01/2009 del 20 de enero de 2009, y en sesión de JD-14/2012 del 23 de octubre de 2012. Autorización de Registro en el Registro Público Bursátil en sesión de Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero No. CD-30/96, del día 12 de junio de 1996, modificado en sesión de Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores No. CD-18/97 del 22 de mayo de 1997, en sesión No. CD-02/98 del 8 de enero de 1998, en sesión No. CD-08/99 del 2 de febrero de 1999 y en sesión CD-42/99 del 12 de agosto de 1999 y en sesión CD-038/2000 del 19 de octubre de 2000, y en sesión No. CD-01/2003, del 09 de enero de 2003 y en sesión No. CD-04/2006 del 31 de enero de 2006, y en sesión No. CD-03/2013, del 16 de enero de 2013.

Art.: 158 del Código de Comercio.- En la Escritura Social puede pactarse que el traspaso de las Acciones Nominativas cuyo valor no esté totalmente pagado, sólo se haga con autorización de la Administración Social. Esta cláusula se hará constar en el texto de los Títulos.

ESPACIO PARA ENDOSOS

PROSPECTO DE EMISION BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. DE ACCIONES AUMENTO DE CAPITAL A US\$155, 770,640.00

NOMBRE DEL EMISOR	BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A.
PLAZO DE LA SOCIEDAD	INDETERMINADO
DENOMINACION DE LA EMISION	ABANCITI
NATURALEZA DEL VALOR	TITULOS DE PARTICIPACION SOCIAL
CLASE DE VALOR	Acciones, comunes y nominativas de una sola serie
FORMA DE PRESENTACION DE LAS ACCIONES	Las acciones están representadas por medio de títulos valores denominados certificados de acciones, emitidos por la sociedad y que pueden asejurar una o más acciones.
MONTO DEL AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL:	US\$68.571429 (Capitalización de reservas voluntarias para modificar el valor nominal de las acciones)
CANTIDAD DE ACCIONES EMITIDAS CONFORME AL AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL:	6 (Antes de la modificación de US\$11.428571 a US\$1.0)
MONTO DE LA EMISION	ciento cincuenta y cinco millones setecientos setenta mil seiscientos setenta mil seiscientos cuarenta dólares de los Estados Unidos de America (US\$155,770,640.00), de capital social suscrito y pagado
CANTIDAD DE ACCIONES QUE CONFORMAN EL CAPITAL SOCIAL	155,770,640 acciones
VALOR NOMINAL DE CADA ACCION	US\$1.00
VALOR CONTABLE DE LA ACCION AL 31 DE MARZO DE 2015	US\$1.31
FORMA DE PAGO DE DIVIDENDOS	Los dividendos de las acciones, se pagan por medio de reparto de utilidades en la forma y monto que determine la Junta General Ordinaria de Accionistas.
NEGOCIABILIDAD DE LAS ACCIONES	En Mercado secundario exclusivamente a través de la Bolsa de Valores
DENOMINACION DE LA CASA	
CORREDORA DE BOLSA Y ESTRUCTURADOR	Valores Cuscatlán de El Salvador, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa
CLASIFICACION DE RIESGO	FITCH CENTROAMERICA S.A. :EAAA información financiera al 31 de Diciembre de 2012 EQUILIBRIUM S.A DE C.V. : EAA información financiera al 31 de Diciembre de 2012

REPOSICIÓN DE LOS TITULOS: En caso de que el tenedor de un título solicite la reposición del mismo al emisor, éste último deberá enviar a la Bolsa de Valores, a más tardar el día hábil siguiente a la recepción de la solicitud de reposición, una notificación de dicha situación, indicando las características del título, la fecha en que se colocó y demás características necesarias para su identificación, para los efectos legales consiguientes;

DEPOSITO Y CUSTODIA: Las acciones representadas por certificados de acción que se negociarán en la Bolsa de Valores deberán estar depositadas con veinticuatro horas de anticipación a la negociación y endosadas en administración a favor de la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V., (CEDEVAL, S.A. de C.V.).

AUTORIZACIONES DE LA PRESENTE EMISION

Autorización de inscripción de acciones en la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., y en sesión de Junta Directiva del BANCO CUSCATLÁN, S.A., punto No. XII de Acta No.13, del 19 de agosto de 1992. Inscripción en Bolsa de Valores autorizada por Junta Directiva de Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., en sesión JD-25/92, del 8 de septiembre de 1992, modificada en Sesión JD-10/97 del 20 de mayo de 1997, en Sesión JD-25/97 del 19 de diciembre de 1997 y en Sesión JD-01/99 del 12 de enero de 1999 y en Sesión JD-20/99 del 22 de junio de 1999 y en Sesión JD-20/2000 del 26 de septiembre de 2000 y en sesión JD- 27/2002 del 10 de diciembre de 2002 y en sesión JD-01/2006 del 10 de enero de 2006 y JD-01/2009 del 20 de enero de 2009. Autorización de Registro en el Registro Público Bursátil en Sesión de Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero No. CD-30/96, del día 12 de junio de 1996, modificado en Sesión de Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores No. CD-18/97 del 22 de mayo de 1997, en Sesión No. CD-02/98 del 8 de enero de 1998, en Sesión No. CD-08/99 del 2 de febrero de 1999 y en Sesión CD-42/99 del 12 de agosto de 1999 y en Sesión CD-038/2000 del 19 de octubre de 2000, y en Sesión No. CD-01/2003, del 09 de enero de 2003 y en Sesión No. CD-04/2006 del 31 de enero de 2006 y en sesión numero CD 03/2013 del 16 de enero de 2013.

La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Banco Citibank de El Salvador, S.A en sesión de dicha Junta celebrada el 19 de Febrero de 2010, se acordó aumentar el capital social de sesenta y ocho dólares con cincuenta y siete centavos de dólar, según Escritura Pública inscrita en el registro de Comercio al numero 68 del Libro 2609 del registro de Sociedades del Folio 333 al 362 dicha de inscripción catorce de septiembre de dos diez ocho calificada favorablemente por la Superintendencia del Sistema Financiero mediante acuerdo adoptado en su sesión No CD 25/2010 de fecha 23 de junio de 2010.

Autorizaciones del Emisor.

* Inscripción de la institución en la Bolsa de Valores: N° de Resolución: JD-25/92 Fecha 08/09/1992.

* Autorización del Asiento Registral como emisor de valores dado por la Superintendencia del Sistema Financiero: N° de Resolución CD-10/95 de fecha 15/02/1995

Autorizaciones de la presente Emisión:

* Resolución de la institución para autorizar la presente emisión y para solicitar la inscripción de los Títulos en la Bolsa de Valores y en la Superintendencia del Sistema Financiero: Acta 61 de Junta General Ordinaria Extraordinaria de Accionistas de fecha 19/02/2010.

* Autorización del aumento de capital por un monto de \$68.571429, en la Bolsa de Valores, en sesión de Junta Directiva 23/10/2012: JD-14/2012

* Autorización del asiento en el Registro Especial de Emisiones del Registro Público Bursátil que lleva la Superintendencia del Sistema Financiero, en sesión de Consejo Directivo número CD-03/2013 de fecha 16/01/2013

RAZONES LITERALES

"Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor".

"La inscripción de la emisión en la bolsa no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor".

"Es responsabilidad del inversionista leer la información que contiene este prospecto".

"Este banco esta autorizado por la Superintendencia de Sistema Financiero para captar fondos del publico"

INDICE

Mensaje a los inversionistas	3
Antecedentes Banco Citibank de El Salvador, S.A.	4
Formación Banco Citibank de El Salvador, S.A.	5
Grupo Financiero Citibank de El Salvador	6
Presencia Regional en Centroamérica	7
Agencias a nivel nacional BANCO CITIBANK EL SALVADOR	8
Misión	9
CITI y su compromiso con el desarrollo de El Salvador	9
Hechos Relevantes	10,11
Estructura del Conglomerado Financiero de El Salvador	12
Junta Directiva	13
Dirección Ejecutiva	14
Staff Ejecutivo	14
Curricula Vitae	15
Características de la emisión de las acciones	17
Derechos y obligaciones de los accionistas	18
Indicadores Financieros BANCO CITIBANK EL SALVADOR al 2009,2010,2011, 2012 a febrero 2013	19
Clasificación de Riesgo	20
Autorizaciones del Emisor.	20
* Inscripción de la institución en la Bolsa de Valores: N° de Resolución:JD-25/92 de fecha 08/09/1992.	
* Autorización del Asiento Registral como emisor de valores dado por la Superintendencia del Sistema Financiero: N° de Resolución CD-10/98 de fecha 15/02/1995	
* Autorizaciones de la presente Emisión:	
* Resolución de Junta Directiva de la institución para autorizar la presente emisión y para solicitar la inscripción de los Títulos en la Bolsa de Valores y en la Superintendencia del Sistema Financiero: en sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad Banco Citibank de El Salvador, S.A. del día 10 de marzo del 2008	
* Autorización del aumento de capital por un monto de US\$155,770,571.428571, en la Bolsa de Valores, en sesión de Junta Directiva JD-01/2009 de fecha 20/01/2009.	
* Autorización del asiento en el Registro Especial de Emisiones del Registro Público Bursátil que lleva la Superintendencia del Sistema Financiero, en sesión de Consejo Directivo número: CD-03/2013 de fecha 16 /01/ 2013	
ANEXOS	21
Informe Calificación de riesgo por Fitch	
Informe Calificación de riesgo por Equilibrium	
Estados Financieros Banco Citibank El Salvador al 31 de Diciembre 2012 y 2011	
Estados Financieros Inversiones Financieras Citibank, S.A y Subsidiarias al 31 de Diciembre 2012 y 2011	
Estados Financieros Banco Citibank El Salvador al 31 de Marzo de 2013	

MENSAJE A LOS INVERSIONISTAS

Señores
Inversionistas y Accionistas
Presente

Estimados Inversionistas y Accionistas

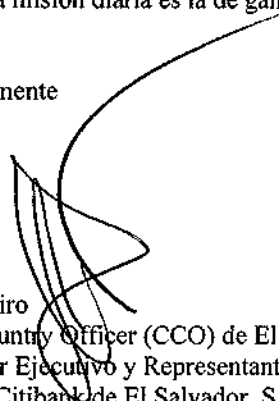
Agradeciendo la confianza que ustedes han depositado en nuestra institución con más de 200 años de operaciones alrededor del mundo y más de 100 de haber ingresado a Latinoamérica, su estructura floral, la experiencia en el manejo de fondos y en sus relaciones con las autoridades regulatorias representan sus mayores activos, como Presidente Ejecutivo del Banco Citibank de El Salvador, S.A., me complace informarles que, se ha tramitado la inscripción del aumento de capital social en la Bolsa de Valores de El Salvador.

Hecho que nos fortalece como CITIBANK en El Salvador, Citibank es, en general, el banco mejor posicionado en el mundo para sacar provecho de las tendencias actuales. La enorme presencia y la red mundial de Citibank no tienen comparación entre las instituciones financieras. Hemos desarrollado relaciones duraderas y profundas en cada mercado donde operamos. Podemos financiar proyectos y prestar dinero utilizando depósitos e inversiones locales. Además, nuestra presencia de largo plazo nos ha permitido acumular un caudal de conocimientos y perspectivas locales.

Actualizamos la información financiera relevante de Banco Citibank de El Salvador, S.A., debido a la modificación al Pacto Social que con fecha cinco de julio de dos mil diez, autorizó la Junta General de Accionistas, para que ustedes puedan evaluar la decisión de invertir en nuestra institución.

Nuestra misión diaria es la de ganarnos y merecernos la confianza sostenida de todos ustedes.

Atentamente



Juan Miro
Citi Country Officer (CCO) de El Salvador
Director Ejecutivo y Representante Legal
Banco Citibank de El Salvador, S.A.

ANTECEDENTES BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A.

El Banco Cuscatlán, S.A. se constituyó el 8 de junio de 1972, de conformidad a Escritura Pública otorgada en la ciudad de San Salvador, inscrita en el Registro de Comercio al No. 1 del Libro 51 del Juzgado Primero de lo Civil y de Comercio. Inició operaciones el 1 de julio de 1972.

El 10 de noviembre de 2005, fue formalizado un Aumento de Capital de Banco Cuscatlán S.A., conforme a Escritura Pública celebrada en la ciudad de Santa Tecla, calificada favorablemente por la Superintendencia del Sistema Financiero, según autorización concedida por el Consejo Directivo de dicha entidad en su sesión CD-47/2005, de fecha 9 de noviembre de 2005. Dicho instrumento quedó inscrito en el Registro de Comercio bajo el número 47 del libro 2083 de sociedades, el día 20 de noviembre de 2005. El aumento fue por US\$ 45,000,000.00 y como resultado el Capital Social del Banco Cuscatlán S.A. pasó de US\$90,000,000 a US\$135,000,000 y el número de acciones se incrementó de 7,875,000 a 11,812,500.

Según el acuerdo de Junta General Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas de fecha uno de octubre de dos mil siete se acordó entre otros:

- i) Que se ratificó la fusión entre BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA, que puede abreviarse Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., Banco Cuscatlán, Sociedad Anónima o simplemente Banco Cuscatlán S.A. y BANCO UNO, SOCIEDAD ANÓNIMA, que puede abreviarse Banco Uno S.A., siendo el primero de éstos el Banco Absorbente y el segundo el Banco Absorbido;
- ii) Se acordó modificar las Cláusulas: *PRIMERA*. NATURALEZA, NACIONALIDAD Y DENOMINACIÓN siendo la nueva denominación del Banco Absorbente como BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA, que podrá abreviarse BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S. A., BANCO CITI DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA, o simplemente BANCO CITI, S. A., *CUARTA*. OBJETO SOCIAL; *QUINTA*. CAPITAL SOCIAL Que en virtud de la fusión el capital social de la sociedad Banco Citibank de El Salvador, Sociedad Anónima será de UN MIL TRESCIENTOS SESENTA Y DOS MILLONES NOVECIENTOS NOVENTA Y DOS MIL QUINIENTOS COLONES, equivalente a CIENTO CINCUENTA Y CINCO MILLONES SETECIENTOS SETENTA MIL QUINIENTOS SETENTA Y UN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CUATROCIENTOS VEINTIOCHO MIL QUINIENTOS SETENTA Y UN MILLONÉSIMAS DE DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, el cual se encuentra suscrito y pagado en su totalidad; *DÉCIMA SEGUNDA*. CONVOCATORIA A JUNTAS GENERALES EXTRAORDINARIAS; *DÉCIMA QUINTA*. REUNIONES Y QUORUM DE LA JUNTA DIRECTIVA Y MAYORÍA NECESARIA PARA RESOLVER; *DÉCIMA NOVENA*. MODO DE PROVEER LA VACANTE DEL DIRECTOR PRESIDENTE Y DE LOS DIRECTORES; *VIGÉSIMA TERCERA*. AUDITORIA; y *VIGÉSIMA CUARTA*. EJERCICIO CONTABLE, todas pertenecientes al pacto social de Banco Cuscatlán, S.A.

Producto de la fusión de Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. con Banco Uno, S.A., siendo el BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, S.A., la Sociedad Absorbente y el BANCO UNO, S.A., como la Sociedad Absorbida, razón por la cual la denominación social de la sociedad absorbente fue modificada a BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A., según Escritura Pública de Fusión por absorción y modificación de Pacto Social, otorgada en San Salvador el 2 de septiembre de 2008, calificada favorablemente por la Superintendencia del Sistema Financiero, según autorización concedida por el Consejo Directivo de dicha entidad en su sesión CD- TREINTA Y CUATRO/ CERO OCHO, de fecha veintisiete de agosto de dos mil ocho. Dicho instrumento quedó inscrito en el Registro de Comercio bajo el número 38 del libro 2656 del Registro de Sociedades, del Folio 212 al Folio 249, fecha de inscripción: San Salvador ocho de septiembre de dos mil ocho. Se incrementó el Capital Social del Banco en VEINTE MILLONES SETECIENTOS SETENTA MIL QUINIENTOS SETENTA Y UNO CON CUARENTA Y TRES CENTAVOS DE DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$20,770,571.43), pasando el capital social de US\$135,000,000.00 a US\$155,770,571.43.

FORMACIÓN BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR ,S.A.

En el año 2007, la institución financiera global bajo el nombre de Citigroup Inc., decidió expandir su presencia hacia la región Centroamericana. Citigroup Inc. analizó sus opciones y en mayo de 2007 finalizó la compra de la Corporación Unión de Bancos Cuscatlán Internacional (UBCI), propietaria de Banco Cuscatlán. En marzo del mismo año ya había adquirido también el Grupo Financiero Uno (GFU).

Citi, de origen estadounidense y con presencia en más de 100 países, fusionó las operaciones de UBCI y GFU en Centroamérica. Honduras fue el primer país de la región en el que el conglomerado obtuvo la autorización para integrar las operaciones de Banco Cuscatlán y del Grupo Financiero Uno, que ahora integran Citibank Honduras.

En Junta General de Accionistas de BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA, celebrada en la ciudad de Santa Tecla, el día primero de Octubre de dos mil siete, se acordó la fusión por absorción de la sociedad BANCO UNO, SOCIEDAD ANÓNIMA como Sociedad Absorbida, a BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA, como Sociedad Absorbente, transcurriendo treinta días luego de la última publicación del acuerdo de fusión y último balance de Banco Cuscatlán de El Salvador, Sociedad Anónima, la Junta General de Accionistas de la sociedad BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA celebrada el día diez de marzo de dos mil ocho acordó entre otros, 1) Se ratificó la fusión entre BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA y BANCO UNO, SOCIEDAD ANONIMA, siendo BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA la sociedad absorbente. Asimismo se acordó que la participación accionaria de los accionistas en la sociedad Banco Cuscatlán de El Salvador, Sociedad Anónima, con base a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2007, quedará de la siguiente manera: a) el OCHENTA Y SEIS PUNTO VEINTIOCHO POR CIENTO equivalente a ONCE MILLONES SETECIENTOS SESENTA MIL CIENTO TREINTA Y DOS ACCIONES, para los accionistas de Banco Cuscatlán de El Salvador, Sociedad Anónima; y b) el TRECE PUNTO SETENTA Y DOS POR CIENTO equivalente a UN MILLÓN OCHOCIENTOS SESENTA Y NUEVE MIL SETECIENTOS NOVENTA Y TRES ACCIONES para los accionistas de Banco Uno, Sociedad Anónima. Lo anterior constituye ratio de intercambio de acciones de CERO PUNTO NUEVE NUEVE SEIS para los accionistas de Banco Cuscatlán de El Salvador, Sociedad Anónima y de UNO PUNTO CERO DOS NUEVE para los accionistas de Banco Uno, Sociedad Anónima. 2) El capital social de la sociedad fusionada, Banco Cuscatlán de El Salvador, Sociedad Anónima será de CIENTO CINCUENTA Y CINCO MILLONES SETECIENTOS SETENTA MIL QUINIENTOS SETENTA Y UN DÓLARES CUATROCIENTOS VEINTIOCHO MIL QUINIENTOS SETENTA Y UN MILLONÉSIMAS DE DÓLAR, equivalente a UN MIL MILLONES TRESCIENTOS SESENTA Y DOS MILLONES NOVECIENTOS NOVENTA Y DOS MIL QUINIENTOS COLONES. El capital social suscrito estará representado por trece millones seiscientos veintinueve mil novecientos veinticinco acciones comunes y nominativas de un valor nominal de cien colones cada una, equivalente a ONCE DÓLARES CON CUATROCIENTOS VEINTIOCHO MIL QUINIENTOS SETENTA Y UN MILLONÉSIMA DE DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.

Mediante Escritura Pública de Fusión por absorción y modificación al Pacto Social otorgado en la ciudad de San Salvador, a las quince horas del día dos de septiembre del año dos mil ocho, ante los oficios notariales del Doctor Francisco Armando Arias Rivera, inscrito en el Registro de Comercio al Número TREINTA Y OCHO del Libro DOS MIL TRESCIENTOS CINCUENTA Y SEIS del Registro de Sociedades, el día ocho de septiembre del año dos mil ocho, se referencia el acuerdo de Junta General de Accionistas de fecha que se acordó entre otros: i) que se ratificó la fusión entre BANCO CUSCATLÁN DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA, que puede abreviarse Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A., Banco Cuscatlán, Sociedad Anónima o simplemente Banco Cuscatlán S.A. y BANCO UNO, SOCIEDAD ANÓNIMA, que puede abreviarse Banco Uno S.A., siendo el primero de éstos el Banco Absorbente y el segundo el Banco Absorbido; ii) Se acordó modificar las Cláusulas: PRIMERA. NATURALEZA, NACIONALIDAD Y DENOMINACIÓN siendo la nueva denominación del Banco Absorbente como BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA, que podrá abreviarse BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S. A., BANCO CITI DE EL SALVADOR,



SOCIEDAD ANÓNIMA, o simplemente BANCO CITI, S. A., CUARTA. OBJETO SOCIAL; QUINTA. CAPITAL SOCIAL Que en virtud de la fusión el capital social de la sociedad Banco Citibank de El Salvador, Sociedad Anónima será de UN MIL TRESCIENTOS SESENTA Y DOS MILLONES NOVECIENTOS NOVENTA Y DOS MIL QUINIENTOS COLONES, equivalente a CIENTO CINCUENTA Y CINCO MILLONES SETECIENTOS SETENTA MIL QUINIENTOS SETENTA Y UN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CUATROCIENTOS VEINTIOCHO MIL QUINIENTOS SETENTA Y UN MILLONÉSIMAS DE DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, el cual se encuentra suscrito y pagado en su totalidad; DÉCIMA SEGUNDA. CONVOCATORIA A JUNTAS GENERALES EXTRAORDINARIAS; DÉCIMA QUINTA. REUNIONES Y QUORUM DE LA JUNTA DIRECTIVA Y MAYORÍA NECESARIA PARA RESOLVER; DÉCIMA NOVENA. MODO DE PROVEER LA VACANTE DEL DIRECTOR PRESIDENTE Y DE LOS DIRECTORES; VIGÉSIMA TERCERA. AUDITORIA; y VIGÉSIMA CUARTA. EJERCICIO CONTABLE, todas pertenecientes al pacto social de Banco Cuscatlán, S.A.

Con la fusión se incrementó el Capital Social del Banco en VEINTE MILLONES SETECIENTOS SETENTA MIL QUINIENTOS SETENTA Y UNO CON CUARENTA Y TRES CENTAVOS DE DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$20,770,571.43). Con esta fusión se busca ingresar en el mercado de consumo de El Salvador para ampliar la base sobre la cual se pueden ofrecer una gran variedad de productos financieros, principalmente en el área de tarjetas de crédito.

GRUPO FINANCIERO CITIBANK DE EL SALVADOR

En Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en la sesión No CD-34/08 de fecha veintisiete de agosto de dos mil ocho, se autorizó la fusión de las sociedades controladoras de finalidad exclusiva Inversiones Financieras Cuscatlán, S.A. e Inversiones Financieras Uno, S.A., siendo la primera la sociedad absorbente y la segunda la sociedad absorbida, que en virtud de la Fusión antes mencionada se cambió la denominación de la sociedad a Inversiones Financieras Citibank, Sociedad Anónima, que puede abreviarse Inversiones Financieras Citibank, S.A. o Inversiones Financieras Citi, S.A. según consta en el escritura de fusión y modificación de la sociedad otorgada en la ciudad de San Salvador a las quince horas y quince minutos del día dos de septiembre de dos mil ocho, inscrita en registro de Comercio al número treinta y nueve del libro dos mil trescientos cincuenta y seis del registro de sociedades el día ocho de septiembre de dos mil ocho. En virtud de lo anterior la sociedad Absorbente ha adquirido todos los derechos y ha contraído todas las obligaciones de la sociedad Absorbida, conteniendo el testimonio respectivo incorporado en un solo texto todos los estatutos por los cuales se registró la sociedad.

Banco Citibank de El salvador, S.A. es una subsidiaria propiedad del 97.69114% de Inversiones Financieras Citibank, S.A. y esta a su vez subsidiaria de Citibank Overseas Investment Corporation (COIC), la cual es una sociedad organizada y existente de conformidad con las Leyes de los Estados Unidos de América y supervisada por la Junta de Gobernadores del Sistema de Reserva de los Estados Unidos de América, que actúa como compañía tenedora de acciones ("Holding"). COIC es subsidiaria 100% de Citibank, N.A., sociedad dedicada al negocio de banca a nivel internacional que, a su vez, es subsidiaria indirecta en un 100% de Citigroup, Inc. (Citigroup).

La estructura corporativa que opera bajo Inversiones Financieras Citibank, S.A. y sus subsidiarias: Administradora de Fondo de Pensiones Confla, S.A. (AFP Confla) Citi Info Centroamérica, S.A. de C. V., Acciones y Valores, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, Citarjetas de El Salvador, S.A de C.V y Banco Citibank de El Salvador, S.A. y las subsidiarias de este: Leasing Cuscatlán, S.A. de C.V., Corfinge, S.A de C.V., Tarjetas de oro, S.A de C.V., Servicios Integrales Citi, S.A. de C.V., Valores Cuscatlán, S.A. de C.V., Remesas Familiares Cuscatlán S.A. de C.V.

En noviembre de 2009 se recibió autorización para incorporar al conglomerado financiero IFC a la entidad Citi Info Centroamérica, S.A. de C.V. (empresa dedicada a la prestación de servicios de telecomunicaciones)

En Julio de 2011 fue inscrito en el registro de Comercio la escritura de modificación y cambio de denominación de Factoraje Cuscatlán, S.A. de C.V., siendo el nuevo nombre de la entidad SERVICIOS INTEGRALES CITI, S.A. de C.V.

PRESENCIA REGIONAL EN CENTROAMÉRICA

Además de su presencia en El Salvador, Citigroup mantiene operaciones financieras en el resto de los países de Centroamérica, incluyendo Guatemala, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. A pesar de que, con la excepción de Nicaragua, Citigroup ya contaba con operaciones financieras locales en el resto de los países de Centroamérica, las adquisiciones de Grupo Financiero Cuscatlán y de Grupo Financiero UNO, llevadas a cabo durante el 2008, incrementaron de manera significativa la presencia de Citigroup en la región, permitiéndole ofrecer una mayor variedad de productos financieros a un mayor número de clientes, tanto corporativos como personales.

A pesar de mantenerse una relación accionaria a nivel de Casa Matriz, las operaciones locales de Citigroup en cada país Centroamericano son administradas de manera independiente y la responsabilidad de su gestión recae exclusivamente sobre el equipo gerencial local de cada uno de ellos.

AGENCIAS A NIVEL NACIONAL BANCO CITIBANK EL SALVADOR

NO.	AGENCIAS	DIRECCION
1	CARIBE	Paseo General Escalón No. 3551, San Salvador
2	ROOSEVELT	Alameda Roosevelt y 41 Av. Sur, San Salvador.
3	SANTA ANA	Avenida Independencia Sur, Autopista By Pass, Santa Ana
4	SAN MIGUEL	4a. Calle Oriente y Avenida Gerardo Barrios, San Miguel
5	CHALATENANGO	4a. Calle Oriente y Av. Libertad N° 7 Barrio El Centro, Chalatenango.
6	TORRE CITI	Boulevard Los Próceres y Avenida Albert Einstein, 1er. Nivel, San Salvador.
7	ESCALON	Centro Comercial La Rotonda entre 75a. y 79 Av. Sur, Colonia Escalón, San Salvador.
8	CUSCATLAN	6a. Calle Poniente y Avenida Cuscatlán, San Salvador,.
9	SANTA TECLA	3a. Avenida Sur 2-5, Santa Tecla.
10	ESPERANZA	Colonia Médica, Diagonal Dr. Roberto Orellana Valdez No. 131, S.S.
11	PIRAMIDE	Avenida El Boquerón, Jardines de Merliot contiguo a Edificio Pirámide Cuscatlán, Nueva San Salvador.
12	SAN FRANCISCO GOTERA	1a. Calle Poniente No. 1 bis, Barrio El Centro, San Francisco Gotera, Morazán.
13	METROCENTRO SONSONATE	Centro Comercial Metrocentro Sonsonate, Locales L-3, L-4, Sonsonate
14	SAN LUIS	Reperto San Luis, Avenida Izalco, San Salvador.
15	MASFERRER	Paseo General Escalón y Avenida Masferrer, contiguo a Burger King, S.S.
16	SANTA ROSA DE LIMA	Av. General Larios No. 14, Barrio El Centro, Santa Rosa de Lima, La Unión.
17	SANTA ELENA	Urbanización y Boulevard Santa Elena, Calle el Pital Pte. NO. 23, Antiguo Cuscatlán
18	PLAZA MUNDO	Centro Comercial Plaza Mundo, Boulevard del Ejercito y Calle a Monte Carmelo, 2o. Nivel, Local 150 y 151, Soyapango.
19	MULTIPLAZA	Centro Comercial Multiplaza, sobre Carretera Panamericana, entre Avenida Jerusalén y Avenida El Espino, 1er Nivel Local del B62, B64, B66 AL B68, Antiguo Cuscatlán, La Libertad.

MISIÓN

“Citi trabaja incansablemente para prestar servicios financieros a las personas, comunidades, instituciones y países. Con 200 años de experiencia enfrentando complejos retos y aprovechando oportunidades a nivel global, nos esforzamos en obtener los mejores resultados para nuestros clientes con soluciones financieras sencillas, creativas y responsables. Nuestra institución conecta a más de 1,000 ciudades, 160 países y millones de personas, por ello somos su banco global; somos Citi.”

Los cuatro principios clave —los valores que nos guían para cumplir nuestra misión— son:

- **Objetivo común:** Un solo equipo, con un solo objetivo: servir a nuestros clientes, a nuestros accionistas y a las comunidades en donde operamos.
- **Responsabilidad Financiera:** Una conducta transparente, prudente y confiable.
- **Ingenio:** Mejorar la vida de nuestros clientes a través de acciones innovadoras que capitalicen el alcance y la profundidad de nuestra información, de nuestra red global y de nuestros productos de nivel mundial.
- **Liderazgo:** Personas talentosas y altamente capacitadas, quienes crecen en un ambiente de meritocracia en el que se respeta la diversidad y que exige excelencia, iniciativa y determinación.

Esta misión y estos cuatro principios han sido la clave de la fortaleza de esta compañía durante casi 200 años. Estamos aquí —todos, sin excepción— para prestar servicios a nuestros clientes. Y al hacerlo, contribuimos al crecimiento de nuestras comunidades y a la prosperidad de nuestros países. Esa es la esencia de nuestra labor. Lo ha sido durante las generaciones pasadas y lo seguirá siendo durante las futuras.

CITI Y SU COMPROMISO CON EL DESARROLLO DE EL SALVADOR

- Citi cuenta con presencia en el país desde hace más de 45 años, período durante el cual ha demostrado su compromiso hacia El Salvador actuando como un motor de desarrollo para la actividad económica del país.
- Después de la compra de los grupos financieros Cuscatlán y Uno, Citi se ha convertido en el segundo conglomerado financiero más importante del país, generando más de 4,500 empleos directos.
- A través de la Fundación Citi, se desarrollan diversos proyectos de índole social que permiten ayudar al desarrollo de comunidades y pequeñas empresas.
- El conglomerado financiero de Citi en El Salvador, a través del Banco, su aseguradora Seguros e Inversiones SISA, y el fondo de pensiones AFP Confía, cuenta con una importante inversión en títulos respaldados por la República que sobrepasa los más de US\$2,100 millones de dólares. El volumen en su portafolio de inversiones lo convierten en uno de los más importantes generadores de mercado secundario para las emisiones de El Salvador.
- Desde sus inicios, Citi se ha caracterizado por mantener excelentes relaciones con las diferentes instancias de los gobiernos centrales y municipales. Como muestra citamos los siguientes ejemplos:
 - Apoya significativamente con líneas crediticias a varias entidades del gobierno, entre ellas alcaldías y entidades autónomas.
 - Históricamente, ha sido uno de los tres bancos corresponsales para Banco Central de Reserva de El Salvador.
 - Es el mayor colector de impuestos internos y de renta en el país, con una participación de mercado del 60% en recolecciones de terceros.
 - Es el único banco a través del cual se liquidan los pagos del sistema de energía eléctrica del país.
 - Es uno de los principales bancos en términos de pagos a terceros para CEPA, FSV, y el Ministerio de Defensa.

HECHOS RELEVANTES

Hechos Relevantes del 2013

- a) En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 19 de febrero del año 2013 se acordó:
 - i. Se acordó no distribuir utilidades en el ejercicio de 2012.
 - ii. Se nombró como auditores externos y fiscales, para el ejercicio del año 2013, a la firma KPMG, S. A.
- b) Se ratificó el nombramiento como Director Ejecutivo al Ingeniero Juan Antonio Miró LLort.
- c) Se eligió nombrar la Junta Directiva de Banco Citibank de El Salvador, S.A. para tres años contados a partir de la inscripción de la credencial de elección en el Registro de Comercio.

Hechos Relevantes del 1 de enero al 30 de junio de 2012

- a) En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 17 de febrero del año 2012 se acordó:
 - i. Se acordó distribuir de las utilidades obtenidas en el ejercicio de 2011 dividendos por un monto de US\$12,800.00 que será distribuido en el último trimestre del año 2012.
 - ii. Se nombró como auditores externos y fiscales, para el ejercicio del año 2012, a la firma KPMG, S. A.
- b) Con fecha 26 de enero de 2012 fue inscrita en el Registro de Comercio, bajo el número 39 del Libro 2865 del Registro de Sociedades, folios del 354 al 355, llamamiento para sustituir cargo de Director Secretario y primer Director de la Junta Directiva.

Hechos Relevantes de 2011

- a) En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 18 de febrero del año 2011 se acordó:
 - i. Distribuir las utilidades obtenidas en el ejercicio de 2010, por un monto de US\$5,179.40 (miles)
- b) En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de abril de 2011, se acordó :
 - i. aplicar una distribución de utilidades acumuladas por un monto de US\$41,979.00 (miles)
- c) Al 30 de junio de 2011, las ventas de activos extraordinarios reflejaron una pérdida neta de US\$11,744.70 (miles)
- d) En julio de 2011 fue inscrito en el Registro de Comercio la escritura pública de modificación y cambio de denominación e incorporación íntegra del nuevo texto del pacto social de la sociedad Factoraje Cuscatlán S.A. de C.V., que en lo sucesivo se denominará Servicios Integrales Citi S.A. de C.V.

Hechos Relevantes de 2010

- a) En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 19 de febrero de 2010 se acordó:
 - i. Respecto a la pérdida del período 2009 se acordó aplicar US\$17,608.5 (miles) contra las reservas voluntarias del banco, sin distribuir dividendos para no desfavorecer el patrimonio del mismo, ni aplicar reserva legal en cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Bancos, por el resultado adverso obtenido.
 - ii. Aumentar el capital social mínimo del Banco por un monto de US\$68.571429 (sesenta y ocho dólares con 571,429 millonésimas de dólar), mediante la capitalización de reservas voluntarias del Banco, quedando el nuevo capital social del Banco en US\$155,770,642.00

En septiembre de 2010 se registro el aumento antes señalado y la modificación del valor nominal de las acciones de US\$11.428571 cada una, por un valor nominal de US\$1.00 cada una, quedando dividido el capital social del Banco en 155,770,642 acciones por un valor nominal de US\$1.00 cada una y en vista del aumento de capital se modifica la cláusula quinta referente al capital.

La escritura pública de modificación del pacto social del pacto social por el aumento de capital social mínimo, ha sido inscrita en el registro de Comercio en Libro 2609 del registro de Sociedades, del Folio 333 al 362, el día 14 de septiembre de 2010.



JUNTA DIRECTIVA

<u>Cargo en Junta Directiva</u>	<u>Miembros Actuales</u>	<u>Miembros Anteriores</u>
Director Presidente/director externo	Luis Alberto Marín	Constantino Gotsis
Director Vicepresidente/director externo	Suresh Maharaj	Juan Antonio Miró Llorca
Director Secretario/director externo	Alberto Benjamin Federico Vides Deneke C/P Benjamin Vides Deneke	Jaime Ricardo Pérez Arana
Primer Director /director externo independiente	Eric Richard Mayer	Francisco Ernesto Núñez Lavagnino
Segundo Director /Director ejecutivo	Juan Antonio Miró Llorca	Alberto Benjamin Federico Vides Deneke C/P Benjamin Vides Deneke
Tercer Director /director externo	Jose Eduardo Montenegro Palomo	Roberto Alan Coons
Primer Director Suplente/director independiente	Fernando Yñigo Peralta	Álvaro Jaramillo Escallón
Segundo Director Suplente/suplente	Patricia Elizabeth Dorosz	Esteban Andrés Mancuso
Tercer Director Suplente/suplente	Álvaro Jaramillo Escallón	José Eduardo Luna Roshardt
Cuarto Director Suplente/suplente	Margarita Otaduy	Vicenzo Mauro Bizzarro Rodriguez
Quinto Director Suplente/suplente	Flor de Maria Serrano de Calderon	Luis Alberto Marín
Sexto Director Suplente/suplente	Constantino Gotsis	Patricia Elizabeth Dorosz

Con fecha 26 de enero de 2012 fue inscrita en el Registro de Comercio, bajo el número 39 del Libro 2865 del Registro de Sociedades, folios del 354 al 355, llamamiento para sustituir cargo de Director Secretario y Primer Director de la Junta Directiva, ejercerán dichos cargos para un periodo de un año contado a partir del 22 de diciembre de 2011.

Con fecha 15 de Marzo de 2013 la junta Directiva fue inscrita en el Registro de Comercio al número 26 del libro 3071 del Registro de Sociedades del folio 135 al folio 138 por un periodo de 3 años contados a partir de la inscripción de la credencial de elección en el Registro de Comercio.

DIRECCION EJECUTIVA

Director Ejecutivo	Juan Antonio Miro LLort
--------------------	-------------------------

Nombramiento inscrito en el Registro de Comercio al número uno del Libro DOS MIL OCHOCIENTOS CUARENTA Y SEIS del Registro de Sociedades, vigente a partir del día 09 de Diciembre de 2011.

STAFF EJECUTIVO

Product Management	José Eduardo Luna
Customer Care Head	Rigoberto Antonio Conde
Sales & Distribution Head	Francisco Núñez
Corporate Risk Head	Juan Himiob
General Counsel Legal Head	Marcela Bernal
Country Compliance Officer	Mauricio Infante
Country O&T Officer	Enzo Bizarro
RCB Risk Head	William Tsutsumida
Country Financial Officer	Victor Botello
Treasury Officer	Gabriel Ramírez
LCB Risk head	Yanira de Massana
Control Unit Head	José Javier Casco Martínez
LCB Head	Roberto Preza
Corporate Head	Ana Cristina López
CHRO	Luis Fernando Martínez
CTS Head	Laura Bowen



CURRICULUM VITAE

LUIS ALBERTO MARIN., obtuvo su MBA en Carnegie Mellon University, Pittsburgh, PA EEUU , es actualmente Director Regional de Tarjetas de Crédito para Citi en Centro América , Colombia, Perú y Venezuela. En Agosto de 2000 a marzo de 2007 fue el responsable del negocio de tarjetas de crédito para Grupo Financiero Banco Uno en Centroamérica y México, incluyendo áreas de responsabilidad de ventas mercadeo, crédito, cobro, operaciones, sistemas y proyectos nuevos. En 1998 fue el gerente de Reingeniería de y encargado de implementar nuevas organizaciones y procesos operativos para las operaciones Bancarias y Tarjeta de Crédito del Grupo. Se desempeño como consultor Senior en PriceWaterhouseCoopers, NY, EEUU en los años 1994-1998.

SURESH MAHARAJ., con las mas de 40 años de experiencia en Banca, tiene amplios conocimientos en banca de inversión, banca de consumo y corporativa. Actualmente es CEO Regional de Inversión y Corporativo, con responsabilidad sobre 27 países, 13 de los cuales se encuentran en el Caribe y Centroamérica. Por 5 años asumió la dirección en Citibank Filipinas durante la crisis de la moneda en Asia y fue responsable de ganancias superiores a los US\$200 millones en las áreas de consumo y corporativo. En Citibank Trinidad y Jamaica fue director de país e incremento las ganancias de Citibank Jamaica de US\$7.0 millones a US\$ 15 millones. Citibank Trinidad, Puerto España – Director País (De 1985 a 1992) Al asumir las Operaciones, las ganancias rondaban los US\$500,000 en 1985, por lo que Citibank Nueva York vendió 30% de la operación. Logrando convencer a Citibank de no vender el resto, se le otorgaron 12 meses para implementar una reestructuración. Las ganancias ascendieron hasta US\$20, 000,000.00, y como resultado Citibank Nueva York adquirió de Nuevo el 30% vendido. Citibank San Fernando - Director de Agencia (De 1977 a 1985) San Fernando es la más pequeña de las dos agencias de Citibank en Trinidad. Por medio de políticas agresivas logró triplicar las ganancias de US\$2 millones a US\$7 millones, tornando la agencia en la más lucrativa para Citibank no sólo en Trinidad, sino en el Caribe.

ALBERTO B. F. VIDES DENEKE., es actualmente Director Externo Independiente de Banco Citibank El Salvador, con más de 45 años de experiencia en la banca local e internacional se ha desempeñado como director en Citibank NA sucursal El Salvador miembro del directorio de Banco de Interamericano de Desarrollo y de la Corporación Interamericana de Desarrollo con sede en Washinton DC , en los años 1995 al 2000 fue Presidente y CEO de banco Hipotecario de El Salvador, de 2001 a 2007 fue Vicepresidente de FINDESA Nicaragua, desde el 2007 al 2011 fue miembro de la directiva de Porcredit El Salvador, de FUSADES y SINERGIA Responsabilidad Social BID. Alberto Vides Deneke posee el grado de licenciado en Administración de Empresas.

JUAN MIRÓ., fue nombrado como Presidente Ejecutivo de Banco Citibank El Salvador, .SA. Citi Country Officer (CCO) de El Salvador, a partir del 15 de octubre de 2011. Como CCO, tiene la responsabilidad fundamental de proteger y hacer crecer la franquicia de Citi en El Salvador. El papel del CCO es ser la cara de Citi hacia los interlocutores clave en El Salvador. El CCO es responsable de la gobernabilidad y la gestión de la franquicia, incluyendo las relaciones con los reguladores, los negocios con el sector público y las relaciones con gobierno, *Compliance* y AML, recursos humanos, asuntos públicos y de la comunidad, manejo de crisis y administración del P&L. Como la persona de mayor rango de Citi en El Salvador, contaremos con él para preservar y reforzar las relaciones con los clientes en todos los niveles de la organización. El CCO también cumple un papel clave en las relaciones con la comunidad y en el trabajo conjunto con la Fundación Citi en programas locales.

Juan es un banquero experimentado, con más de 30 años de experiencia en los mercados financieros de Nueva York y Centroamérica. Juan regresa a El Salvador, su país de origen, después de estar al frente de Citi en Guatemala durante 13 años, logrando posicionar a la franquicia a la vanguardia en el negocio de tarjetas de crédito y supervisando el lanzamiento de nuevos productos de consumo. Comenzó a trabajar como operador en la Bolsa de Nueva York en 1977, se incorporó a Citibank El Salvador en 1979 como *Trainee* ejecutivo y rápidamente desarrolló su carrera en puestos de mayor responsabilidad. Juan es Ingeniero Industrial de la Universidad José Simeón Cañas (UCA) de El Salvador y tiene un MBA de la Universidad de Columbia en Nueva York.

CONSTANTINO GOTSIS., obtuvo su Grado de Licenciatura en Ciencias Actuariales de la Universidad de Buenos Aires, y también es licenciado en Ciencias Económicas de la Universidad de Buenos Aires, desde mayo 2010 es Director Regional de la Banca de Consumo (Cluster Head) CEO de Centroamérica, responsable del negocio de consumo de la región Andina, tiene la responsabilidad de crecer y resguardar la franquicia en Centroamérica. Los Directores Presidentes de Centroamérica (CCOs), reportan directamente a él, igual que los responsables regionales de productos de Consumo para Centroamérica, Con más de 20 años de experiencia en el Citi, que ha desarrollado un fondo de riesgo, de tesorería, banca minorista, tarjetas de crédito, banca corporativa y de gestión de inversiones. Se desempeñó desde 2008 como Director de Asuntos del Consumidor para la Región Andina, Argentina, Uruguay y Paraguay. Se desempeñó como Gerente General de Citibank en Uruguay desde 2004 a 2006 y Director General de que en el Perú desde 2001 a 2004. Anteriormente, fue responsable de diferentes unidades de negocio de Banca de Personas de Citibank NA en la Argentina, otros cargos desempeñados han sido; Miembro de la Junta Directiva del fondo de pensiones Profuturo y Diners Club de Perú, fue Director Presidente de Pension Funds Co y de la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. (BEVSA).

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN DE ACCIONES

NOMBRE DEL EMISOR: Banco Citibank de El Salvador, S.A.

PLAZO DE LA SOCIEDAD: Indeterminado

DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN: ABANCITI

NATURALEZA DEL VALOR: Títulos de participación en capital social

CLASE DE VALOR: Acciones, comunes y nominativas de una sola serie

FORMA DE PRESENTACIÓN DE LAS ACCIONES: Las acciones están representadas por medio de títulos valores denominados certificados de acciones, emitidos por la sociedad y que pueden amparar una o más acciones.

MONTO DEL AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL POR FUSIÓN: US\$68.571429

CANTIDAD DE ACCIONES EMITIDAS CONFORME AL AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL:
6

MONTO DE LA EMISIÓN: US\$155,770,640.00

CANTIDAD DE ACCIONES QUE CONFORMAN EL CAPITAL SOCIAL: 155,770,640 acciones comunes y nominativas de una sola serie.

VALOR NOMINAL DE CADA ACCIÓN: US\$1.00

NEGOCIABILIDAD: En mercado secundario exclusivamente a través de la Bolsa de Valores.

REPOSICIÓN DE TÍTULOS: En caso de que el tenedor de un título solicite la reposición del mismo al emisor, éste último deberá enviar a la Bolsa de Valores a más tardar el día hábil siguiente a la recepción de la solicitud de reposición una notificación de dicha situación, indicando las características del título, la fecha en que se colocó y demás características necesarias para su identificación, para los efectos legales consiguientes.

DEPÓSITO Y CUSTODIA: Las acciones representadas por certificados de acción que se negociarán en la Bolsa de Valores deberán estar depositadas con veinticuatro horas de anticipación a la negociación y endosadas en administración a favor de la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. (CEDEVAL, S.A. de C.V.)

DERECHOS Y OBLIGACIONES DEL ACCIONISTA

- a) Las acciones del Banco Citibank de El Salvador, S.A. pueden ser transferidas libremente, cumpliendo con los requisitos exigidos por la Ley; las acciones no podrán traspasarse a las personas a quienes la Ley no permite ser accionistas del Banco y por lo tanto será nulo y no inscribible cualquier traspaso que se efectúe contrariando esta prohibición.
- b) Las acciones serán transferibles por endoso o por cualquier otro medio previsto por el derecho común, seguido del registro en el Libro de Accionistas de la Sociedad y la entrega material al adquirente. Mientras no se efectúe la inscripción del traspaso, éste no producirá efectos para la Sociedad, ni para terceros.
- c) En las Juntas Generales de Accionistas, cada acción tendrá derecho a un voto; la propiedad de una o más acciones implica para sus titulares, aceptación absoluta de lo dispuesto en la Escritura Social que contiene el Pacto Social, así como las resoluciones tomadas en legal forma por las Juntas Generales o la Junta Directiva.
- d) Cada acción es indivisible y en consecuencia cuando hayan varios propietarios de una misma acción, éstos nombrarán un representante común y si no se pusieran de acuerdo, el nombramiento será hecho por el Juez de Comercio competente a petición de uno de ellos.
- e) Los accionistas podrán concurrir personalmente a las Juntas Generales o hacerse representar en ellas por medio de apoderado o por otro accionista con carta poder.
- f) Los accionistas tienen derecho preferente, en proporción a sus acciones, para suscribir las que se emitan en caso de aumento de Capital, debiendo ejercitar este derecho dentro de los quince días siguientes a la publicación del acuerdo respectivo, además toda acción conferirá e impondrá a su titular los derechos y obligaciones establecidos en la Escritura Social y lo señalado en las Leyes aplicables.
- g) Si en un mismo certificado se encuentran representadas varias acciones a favor de un mismo titular, éste podrá exigir a la Sociedad que emita dos o más certificados por los montos que el accionista desee. Banco Citibank de El Salvador, S.A., realizará el asiento de los nuevos accionistas en el Libro de Registro correspondiente, dentro de los cinco días siguientes a la presentación de los valores por parte de los interesados.
- h) Las acciones del Banco Citibank de El Salvador, S.A. son nominativas, se expiden a favor de personas determinadas, cuyos nombres se consignan tanto en el texto de los documentos como en el Registro de los mismos que lleva el Banco.
- i) Ningún acto u operación referente a la acción surtirá efecto contra el emisor o contra terceros, si no se hace constar en el documento y en el Registro del emisor, Banco Citibank de El Salvador, S.A.
- j) Los rendimientos de las acciones se pagarán por medio de dividendos, de conformidad a las resoluciones que la Junta General Ordinaria de Accionistas tome.

INDICADORES FINANCIEROS BANCO CITIBANK EL SALVADOR

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S. A.							
INDICADORES LEGALES							
Indicadores	Rubros	% Cumplimiento Requerido	% Cumplimiento				
			Dic.2009	Dic.2010	Dic.2011	Dic.2012	Marzo.2013
Endeudamiento	Fondo Patrimonial / Pasivos mas Contingencias	7% min.	0.1276	0.1433	0.1375	0.1513	0.1584
Activos Ponderados	Riesgos de Activos Ponderados	12% min.	0.1775	0.2098	0.1896	0.2072	0.2179
Suficiencia de Capital Social	Fondo Patrimonial / Requerimiento de Ley	100% min.	17.7248	17.4882	14.6302	15.5106	15.74
Inversiones en Activo Fijo	Activo Fijo - Revaluaciones Ponder Fondo Patrimonial	75% max.	0.2023	0.1998	0.2278	0.2187	0.2132
Coefficiente de Liquidez Neta 30 días	Activos Circulantes / Pasivos Circulantes	100% min.	6.7548	4.8173	4.6086	3.137977	3.98415
Coefficiente de Liquidez Neta 31 a 90 días	Activos Circulantes / Pasivos Circulantes	70% min.	3.2677	2.8759	3.1238	3.521615	4.527542
Depósitos Sector Público	Depósitos Sector Público / Fondo Patrimonial	100% max.	0.2662	0.1964	0.2177	0.1886	0.44937086

LIQUIDEZ: Mide la capacidad que tiene la Institución para responder con sus disponibilidades por obligaciones de corto plazo, especialmente los depósitos de sus clientes.

SOLVENCIA: Este indicador mide la capacidad que tiene la institución de respaldar patrimonialmente sus operaciones y absorber posibles pérdidas por los riesgos asumidos.

CALIDAD DE ACTIVOS:

MORA: Representa el porcentaje de morosidad de la cartera de créditos del Banco, el cual se obtiene al relacionar los saldos de créditos o cuotas vencidas por un periodo mayor de 90 días con la cartera total.

RIESGO CREDITICIO: Representa aquella porción de los activos de riesgo que se ha clasificado en créditos de "Difícil Recuperación" (categoría "D") e "Irrecuperables" (Categoría "E").

CRÉDITOS RELACIONADOS: Son aquellos créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o administración de la institución financiera, los cuales de conformidad a Ley de Bancos, la nueva relación no debe exceder del 5% del capital social pagado y reservas de capital.

RENTABILIDAD: Indicador financiero que muestra el retorno de la inversión de los accionistas. Para el cálculo del promedio se han tomado los últimos doce meses.

CLASIFICACION DE RIESGO

Banco Citibank de El Salvador, S.A. cuenta con dos Calificaciones de Riesgo emitidas por Clasificadoras de Riesgo Autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero:

Como Emisor:

FITCH CENTROAMERICA, S.A.: E AAA en base a información financiera al 31 de Diciembre 2012/2011 y de acuerdo a informe de clasificación de riesgo de fecha 25 de Abril de 2013.

“E AAA” Corresponde a aquellas entidades que cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en 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.

EQUILIBRIUM, S.A. DE C.V.: E AA y para las acciones Nivel 2, según información financiera al 31 de diciembre de 2009, 2010, 2011 y 2012.

“EAA” Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, lo cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

“NIVEL 2” Acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor, y la volatilidad de sus retornos.

AUTORIZACIONES

Autorizaciones del Emisor.

- Inscripción de la institución en la Bolsa de Valores: N° de Resolución: **JD-25/92 de fecha 08/09/1992.**
- Autorización del Asiento Registral como emisor de valores dado por la Superintendencia del Sistema Financiero: N° de Resolución **CD-10/95 de fecha 15/02/1995**

Autorizaciones de la presente Emisión:

* Resolución de Junta Directiva de la institución para autorizar la presente emisión y para solicitar la inscripción de los Títulos en la Bolsa de Valores y en la Superintendencia del Sistema Financiero: en sesión de Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad Banco Citibank de El Salvador, S.A. del 10 de marzo de 2008.

* Autorización del aumento de capital por un monto de US\$155, 770,571.428571, en la Bolsa de Valores, en sesión de Junta Directiva número JD-01/2009 de fecha 20/01/2009.

* Autorización del asiento en el Registro Especial de Emisiones del Registro Público Bursátil que lleva la Superintendencia del Sistema Financiero, en sesión de Consejo Directivo número: CD-03/2013 de fecha 16/01/2013.

ANEXOS

Banco Citibank de El Salvador, S.A.

Informe de Clasificación

Clasificaciones

Consejo Ordinario de Clasificación 25/04/2013

Nacional	Actual	Anterior
Emisor	EAAA(slv)	EAAA(slv)
CICUSCA2	AAA(slv)	AAA(slv)
CICUSCA3	AAA(slv)	AAA(slv)
CICUSCA6	AAA(slv)	AAA(slv)
CICIT01	AAA(slv)	AAA(slv)
CICIT02	AAA(slv)	AAA(slv)

Perspectiva

De Largo Plazo Estable

(slv): Corresponde a clasificaciones de riesgo nacional otorgadas en El Salvador.

Resumen Financiero

Citibank de El Salvador

	31/12/12	31/12/11
Activos (\$ m)	1,844.8	1,898.0
Patrimonio (\$ m)	295.5	282.0
Resultado Neto (\$ m)	23.4	17.6
ROAA (%)	1.3	0.86
ROAE (%)	8.0	5.95
Patrimonio / Activos (%)	16.51	14.88

Fuente: Banco Citibank de El Salvador, S.A., Estados Financieros Anuales Auditados.

Informes Relacionados

Citigroup Inc. and Related Subsidiaries, 19 Diciembre 2012

Perspectivas 2013: Centroamérica y República Dominicana, 13 Diciembre 2012

El Salvador, 31 Julio 2012

Analistas

Carmen Metamoras
+503 2516 6612
carmen.metamoras@fitchratings.com

Marcela Galicia
+503 2516 6616
marcela.galicia@fitchratings.com

Fundamentos de la Clasificación

Soporte de Citigroup Inc.: Las clasificaciones de Banco Citibank de El Salvador, S.A. (en adelante CitIES) reflejan la alta probabilidad de soporte que, en opinión de Fitch, esta recibiría de parte de su tenedora de última instancia, Citigroup Inc. (Citi), en caso de ser requerido. Citi es una entidad financiera líder a nivel global y tiene una clasificación internacional asignada por Fitch de 'A', con perspectiva Estable.

Fundamental para Estrategia de Citi: Fitch considera que las operaciones en Centroamérica son consideradas fundamentales para Citi, al formar parte de la red de bancos latinoamericanos que, en conjunto, contribuyen de manera relevante a los resultados globales del grupo. Además, se destaca el alto nivel de integración que caracteriza a las operaciones de Citi y la importante fuente de financiamiento que le provee su amplia red de bancos que opera a nivel global bajo una misma marca.

Integrada Gestión de Riesgos: La gestión de riesgos muestra un alto grado de Integración con todas las operaciones bancarias de Citigroup en la región. En opinión de Fitch, la actual gestión de riesgos de CitIES es conservadora y sus principales exposiciones son controladas por lineamientos a nivel de las mejores prácticas a nivel global.

Fuerte Posición Patrimonial: Los niveles patrimoniales de CitIES se consideran altos, favorecidos por la disminución sistemática de los activos. A futuro, su comportamiento estará estrechamente ligado a la generación y acumulación de utilidades. Adicionalmente, los riesgos asociados a la operación de CitIES son ampliamente mitigados por la presencia de Citi como accionista del banco, el cual, en opinión de Fitch, aportaría capital en caso de ser necesario, aun cuando no exista la obligación legal de hacerlo.

Elevada Morosidad de Cartera de Préstamos: La cartera de préstamos de CitIES mantiene un elevado nivel de mora (Cartera vencida a Dic12: 5.4%), la cual compara de manera negativa con el promedio del sistema. Dicho nivel de deterioro proviene principalmente de la concentración de la cartera de CitIES en el negocio de tarjeta de crédito. Sin embargo, la entidad ha disminuido el saneamiento de su cartera de préstamos y la participación de préstamos restructurados.

Fondeo y Liquidez Adecuados: Enmarcado dentro de los lineamientos de su casa matriz, la adquisición de recursos a nivel local se constituye en la principal fuente de fondeo para el banco. A Dic12, los depósitos del público representaron el 88% del total de pasivos. Por su parte, la liquidez del banco se considera adecuada, tomando en cuenta que la mayoría de los activos líquidos corresponden a depósitos interbancarios e inversiones de realización relativamente ágil.

Sensibilidad de la Clasificación

Cambios en el Soporte: Cambios en las clasificaciones de riesgo de CitIES provendrían de modificaciones en la capacidad y/o disposición de Citi para proporcionarle soporte.

Perfil

Banco Citibank de El Salvador, S.A. (CitiES) inició operaciones en 1972 bajo la denominación de Banco Cuscatlán El Salvador, S.A, siendo adquirido por Citigroup en 2007. Fue hasta septiembre de 2008, un mes después de la fusión entre Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A. y Subsidiarias (BCES) y Banco Uno, S.A. (BU), que cambió su denominación a la actual. A Dic12, CitiES es el cuarto mayor banco de la plaza salvadoreña, con una participación de activos de 13.87%. El banco ofrece sus servicios a través de una red de 46 agencias, 27 minibancos, 9 Centros de Servicio a Distancia (Autobancos) y 167 cajeros automáticos, apoyados por 2,914 empleados.

CitiES es subsidiaria en un 97.7% de Inversiones Financieras Citibank, S.A., una empresa tenedora de acciones local que a su vez es subsidiaria 100% de Citibank Overseas Investment Corporation (COIC). COIC es una sociedad organizada y existente de conformidad con las leyes de Estados Unidos de América bajo el Edge Act y supervisada por la Junta de Gobernadores del Sistema de Reserva Federal de Estados Unidos de América, que actúa como compañía tenedora de acciones. COIC es, a su vez, poseída totalmente por Citibank, N.A., una sociedad dedicada al negocio de banca a nivel internacional quien, a su vez, es subsidiaria en un 100% de Citigroup, Inc (Citi).

CitiES consolida sus operaciones en Inversiones Financieras Citibank, S.A. junto con AFP Confía, S.A. (con una participación accionaria del 75%), CitiTarjetas de El Salvador, S.A de C.V. (90%), Acciones y Valores, S.A. de C.V. (59.06%) y Citi Info Centromérica, S.A. de C.V. (99.99%). Localmente, CitiES posee seis subsidiarias, las cuales se detallan en la Tabla 1.

Tabla 1. Subsidiarias de Banco Citibank El Salvador, S.A. (US\$ miles)

	Actividad Principal	Participación (%)	Activos	Patrimonio	Utilidad Neta
Leasing Cuscatlán, S.A. de C.V.	Servicio de Arrendamientos	99.99	894.3	713.5	(15.5)
Corfinge, S.A. de C.V.	Casa de Cambio	99.00	803.3	803.3	(29.1)
Tarjetas de Oro, S.A. de C.V.	Emissora de Tarjetas de Crédito	99.99	11,710.7	11,653.8	478.3
Servicios Integrales Citi, S.A. de C.V.	Servicios de Tecnología	99.99	14,934.6	11,657.6	1,635.6
Valores Cuscatlán, S.A. de C.V.	Casa de Corredores de Bolsa	99.99	4,892.6	4,477.5	55.1
Remesas Familiares Cuscatlán, S.A. de C.V.	Traslado de Fondos	99.99	3,803.5	2,005.2	373.7

Fuente: CitiES

Estrategia

Desde la adquisición, la estrategia de CitiES se ha enfocado en el segmento de personas con ingresos medios y altos. La redefinición del mercado objetivo limitó la exposición en sectores no estratégicos, resultando en una continua contracción de la cartera de préstamos desde el 2008. En el último año, Citi ha reestructurado sus operaciones en la región centroamericana, lo que ha permitido la homologación de los procesos y una estrategia común, alineada con la de la casa matriz. Los objetivos estratégicos de CitiES incluyen el crecimiento selectivo de cartera en los mercados meta, mejorar la eficiencia a través de un estricto control de gastos e incrementar la venta cruzada entre sus clientes de mayor perfil.

Por su parte, la estrategia de captación de fondos sigue los lineamientos establecidos por su casa matriz, que establece que la mayoría de recursos utilizados para fundear sus operaciones sean de carácter local, principalmente aquellos procedentes de depósitos del público.

Gobierno Corporativo

CitiES se beneficia de la implementación de las prácticas de gobierno corporativo formuladas y supervisadas por su casa matriz, lineamientos con un alto nivel de homogeneidad a nivel global.

La Junta Directiva (JD) de CitiES se constituye en la máxima autoridad del banco, de quien

Metodología Relacionada
Metodología de Calificación Global de
Instituciones Financieras

depende directamente el Gerente General y el comité de Auditoría Interna. La JD está conformada por 5 miembros propietarios y 5 suplentes, quienes se reúnen mensualmente para tratar aspectos legales y de control regulatorio. En cambio, la gestión de negocios del banco es dirigida por el Country Coordinating Committee (CCC), el cual está compuesto por los principales funcionarios locales y regionales del grupo. Adicionalmente, el banco cuenta con un Comité de Tesorería, Comité de Previsión de Lavado de Dinero, Comité de Auditoría, Comité de Revisión de Vehículos Legales (quien revisa el cumplimiento de las normativas locales para el banco y empresas relacionadas), Comité de Negocios y Autocontrol.

Presentación de Estados Financieros

El presente reporte fue preparado de conformidad a la información financiera auditada al cierre de 2012. Los estados financieros han sido auditados por los socios locales de KPMG, quienes en ningún periodo han presentado salvedad alguna. Dichas cifras financieras han sido preparadas de conformidad con las normas contables para bancos emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF). La SSF requiere que los estados financieros sean preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Normas Contables para Bancos (NCB), siendo las últimas las que prevalecen en el caso que exista conflicto con las primeras, requiriendo que cuando presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adopte la más conservadora.

A partir del 8 de septiembre de 2008, la información financiera corresponde a CitiES, mientras que para periodos anteriores la información corresponde a BCES.

Desempeño Financiero

El Salvador continuará exhibiendo un lento crecimiento económico y bajos niveles de inversión en 2013, lo cual seguirá restringiendo el crecimiento crediticio. Fitch estima que el crecimiento real del PIB será de 1.9% en 2013 y 2.5% en 2014, aunque el ambiente pre-eleitoral y la vulnerabilidad del país a shocks, podría limitar los avances esperados. La banca salvadoreña, por su parte, seguirá destacando por sus elevados niveles liquidez y capital, derivado, en buena medida, del modesto crecimiento esperado del crédito (i.e., menor a los dos dígitos). El enfoque crediticio hacia consumo y la mejorada calidad de los préstamos podrían sostener la evolución positiva de las utilidades, toda vez que los bancos puedan gestionar su margen en un entorno de tasas de interés con cierta presión hacia el alza y sobreponerse a las nuevas restricciones en el cobro de algunas comisiones por servicios bancarios.

El desempeño financiero de CitiES presentan importantes mejoras respecto de los últimos 4 años, derivado principalmente del cada vez menor gasto en provisiones, continuas recuperaciones de créditos saneados y mejoras en el margen de interés neto (MIN). Sin embargo, los resultados y los indicadores de rentabilidad neta se mantienen bajos respecto del promedio del sistema bancario local (Sistema: ROAA 1.6% y ROAE 12.3% a Dic12).

Ingresos Operativos

El MIN de CitiES es bueno y presenta una tendencia positiva constante durante los últimos años, pasando desde un promedio de 6.8% entre 2008 y 2011, hasta un 7.7% a Dic12. La ampliación del margen se ha fundamentado principalmente en la importante caída de las tasas pagadas por depósitos. Por su parte, la contribución de los ingresos no financieros a la generación de ingresos es baja, así como su diversificación, ya que la mayoría provienen de la colocación de préstamos. Acorde con su estrategia, el aporte de los ingresos no financieros podría aumentar, aunque no se anticipa un cambio radical en la estructura de ingresos de CitiES en el corto plazo.

Gastos Operativos

La principal limitante de los resultados de CitiES es su elevada carga operativa, absorbiendo 5.4% de sus activos promedio y 71.4% de sus ingresos durante 2012. Dicha ineficiencia

operativa coloca al banco en posición de desventaja con sus principales competidores, ya que el promedio del sistema asciende a 4% y 60%, respectivamente. El proceso de reestructuración y el estricto control de gastos impuesto por la Administración contribuirán a mejorar la eficiencia de CitiES, tal y como se observa al cierre del 2012.

Provisiones

Los movimientos netos de provisiones por préstamos han sido determinantes para los resultados de CitiES, de tal manera que sus utilidades se han favorecido durante los últimos años de la reducción en la constitución de provisiones y de la alta recuperación de préstamos castigados en periodos anteriores. No obstante, el gasto en provisiones aún es elevado, ya que absorbe 83% de las utilidades antes de provisiones.

Perspectivas de Desempeño

Fitch estima que en el 2013, la rentabilidad de CitiES continuará moderada, limitada por la elevada carga operativa y el modesto dinamismo proyectado para la economía local. Pese a lo anterior, se prevé que el banco presentará mejoras graduales en su rentabilidad operativa, en la medida se cumplan las proyecciones de crecimiento de la cartera crediticia, acompañadas de mejoras en la eficiencia operativa y de un menor gasto en provisiones.

Administración de Riesgo

La gestión de riesgos muestra un alto grado de homogeneidad con todas las operaciones bancarias de Citi en la región, la cual, en opinión de Fitch, es más conservadora que las utilizadas anteriormente por las distintas entidades financieras previo a su adquisición por parte de Citigroup y que le ha valido para mejorar gradualmente su calidad de cartera.

Actualmente, las políticas de administración de riesgo de crédito contemplan dos grandes marcos conceptuales, dentro de los cuales se encuentran los lineamientos globales para créditos de Consumo (Global Consumer Fraud & Risk Policy Manual) y créditos corporativos (Global Commercial Market Policy). La elaboración de estas políticas se realiza a nivel global mediante el Grupo de Riesgo Global (Global Risk) y contempla la participación de un representante de cada región como una manera de asegurarse que las políticas globales se apeguen a todas las regiones participantes. Una vez se formulan las políticas de riesgo a nivel global, estas son implementadas a nivel de clusters (agrupación de algunos países localizados en la misma región) y luego aplicadas a nivel local.

Las políticas de CitiES exigen que todas las solicitudes de los préstamos empresariales se analicen en base al flujo de efectivo que los clientes pudieran presentar y para los créditos empresariales que no son de carácter comercial, se requiere la aprobación de un especialista del área específica a desembolsar (Ej. Bienes raíces, agropecuario, compañías aéreas). Cada cliente posee una clasificación de riesgo interna obligatoria (Obligor Risk Management u ORR) que mide la probabilidad de incumplimiento del cliente de acuerdo con los criterios internos de la institución. Los clientes clasificados en la categoría de Dudoso son trasladados a la Unidad de Institucional Remedial Management para un seguimiento más intensivo.

Riesgo de Crédito

El principal riesgo al que está expuesto CitiES es el crédito, ya que su cartera de préstamos es su principal activo, representando 63% del total de activos. CitiES presenta una cartera de préstamos concentrada en el financiamiento de personas, aunque con una moderada diversificación por deudor individual.

La cartera de préstamos de CitiES ha mantenido una tendencia decreciente durante los últimos años, derivada principalmente de la cancelación de créditos en segmentos no considerados en la estrategia actual del banco. Desde el 2008 al 2012, la cartera se contrajo

34% (Dic12 -3.7). El banco tiene una balanceada distribución de su cartera de créditos, con 38% colocada en préstamos empresariales, 38% en consumo (principalmente tarjeta de crédito) y 24% en préstamos hipotecarios para vivienda.

La concentración por deudor individual es moderada, a pesar de tener una participación importante de su cartera en tarjetas de crédito e hipotecas. A Dic12, los 20 mayores deudores representan 18% de la cartera total y 0.7 veces el patrimonio del banco. El 85% de estas exposiciones están clasificadas en la categoría de menor riesgo relativo ("A") y ninguna supera el 8% del capital, de manera individual.

Reservas e Incobrables

La calidad de la cartera de CitiES aún es baja, reflejada en el alto nivel de mora y las bajas coberturas de reservas sobre la cartera vencida. El indicador de cartera vencida de CitiES asciende a 5.4%, siendo uno de los más elevados del sistema bancario local (Dic12: 2.9%). Sin embargo, el banco ha disminuido el saneamiento de su cartera de préstamos y la participación de préstamos restructurados (Dic12: 3.8%; Dic11: 6.1%). Fitch prevé que la calidad de la cartera mejorará gradualmente, en línea con la estrategia de crecimiento selectivo del banco.

Por su parte, los niveles de cobertura para préstamos vencidos están entre los más bajos del sistema, ya que las reservas por préstamos cubren solamente 76% de los préstamos vencidos a Dic12. Los niveles de cobertura se mantendrán bajos mientras el banco mantenga la política de reservar el remanente del crédito que no sea cubierto con las garantías reales.

Otros Activos Productivos

De acuerdo con las directrices de casa matriz, el riesgo de su portafolio de inversiones y depósitos se mantiene bajo. El portafolio de Inversiones representa 17.6% de los activos totales, se conforma principalmente de valores soberanos de El Salvador (títulos del Banco Central). En opinión de Fitch, los valores soberanos poseen una adecuada liquidez. Por otra parte, las disponibilidades representan 16.8% del total de activos y están compuestas principalmente por fondos destinados al encaje legal y, en menor medida, por depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros con vencimientos de corto plazo.

Riesgo de Mercado

En opinión de Fitch, CitiES mantiene un control adecuado de los riesgos de mercado a los que está expuesto, a través de modelos y parámetros estandarizados para todas las operaciones bancarias de Citigroup, los cuales superan lo exigido por la regulación local. El riesgo de precio está concentrado en su portafolio de inversiones, el cual se utiliza para colocar la liquidez del banco y está compuesto prácticamente solo por títulos del gobierno de El Salvador. El riesgo de tasa de interés está mitigado por que virtualmente toda su cartera de préstamos está colocada con tasas ajustables, de tal manera que el banco es capaz de trasladar variaciones en sus tasas pasivas hacia sus tasas activas.

Riesgo Operativo

El proceso de análisis de riesgo operativo de CitiES es robusto, apegándose a la metodología global de Citigroup, y cuenta con políticas que apoyan a la administración del Riesgo Operativo. El banco ha implementado la herramienta de autoevaluación del negocio, Manager Control Assessment (MCA, Evaluación Gerencial de Riesgo). La misma contempla diversos procesos, riesgos y controles críticos y cuyos resultados se almacenan en una aplicación y son presentados en el BRCC (Business Risk Control Committe). De presentarse pérdidas o ganancias operativas, CitiES cuenta con diversos niveles que analizan su causa y aplican las soluciones pertinentes.

Fondeo y Patrimonio

Los depósitos del público han sido tradicionalmente la principal vía de fondeo de CitIES (88% de sus pasivos a Dic12). Durante los últimos años, los depósitos se han reducido consistentemente, en línea con el achicamiento de la cartera de préstamos. Adicionalmente, su composición se ha modificado gradualmente, a favor de los depósitos de ahorro y corrientes (78% de los depósitos). Dichos cambios en la estructura de depósitos han reducido sustancialmente los costos financieros, favoreciendo el MIN. Los niveles de concentración de depósitos son bajos, donde los 20 mayores depositantes representaron 14% del total de depósitos, previendo que dichos niveles de atomización se mantengan en el mediano plazo, dada la estrategia actual y la participación y penetración de mercado que posee CitIES.

Completan el fondeo las emisiones de certificados de inversión en el mercado local (4% de los pasivos totales), cuyas características están descritas en la Tabla 3, y préstamos con instituciones financieras (0.3% del total de pasivos).

La posición de liquidez de CitIES es notable, donde los activos líquidos cubren 47% de los depósitos de clientes, por encima del promedio del sistema bancario local (Dic12: 41%). A la fecha, la mayor parte de los recursos líquidos se mantienen en el Banco Central y títulos del Gobierno. CitIES presenta descálces en las bandas inferiores a un año, ocasionada por la estructura de sus depósitos; sin embargo, la continua contracción de la cartera ha hecho que este descálce sea menor año con año y, considerando la actual estrategia del banco, Fitch considera que los descálces seguirán disminuyendo durante 2013. Además de su buena posición de liquidez, Fitch prevé que, el soporte de la casa matriz facilitaría la obtención y/o expansión de líneas de crédito a través de entidades del grupo para soportar una necesidad extraordinaria de liquidez.

Patrimonio

CitIES tiene una sólida posición patrimonial que compara por encima del promedio del sistema bancario. Su posición se ha favorecido principalmente por el desapalancamiento de su balance en el transcurso de los últimos años, a causa de la contracción de su cartera de préstamos. A Dic12, el indicador de capital elegible según Fitch sobre activos ponderados por riesgo se ubicó en un alto 24.5%, lo que brinda una mayor capacidad de absorción de pérdidas. Durante el 2012, CitIES no distribuyó dividendos. El mantenimiento de los niveles patrimoniales de CitIES en el mediano y largo plazo, estaría sujeto a cambios en los lineamientos de Citigroup en relación a la distribución de dividendos.

Tabla 3. Principales Características de Emisiones

Denominación	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado (Millones)	Plazo	Garantía	Series
CICUSCA2	CI	Dólares	25.0	10 años	Préstamos Hipotecarios	1, 2
CICUSCA3	CI	Dólares	20.0	10 años	Préstamos Hipotecarios	1
CICUSCA8	CI	Dólares	29.0	Hasta 7 años	Préstamos Hipotecarios	1, 2
CICITI01	CI	Dólares	150.0	Hasta 7 años	Préstamos Hipotecarios	-
CICITI02	CI	Dólares	150.0	Hasta 7 años	Préstamos Hipotecarios	-

Fuente: CitIES

Banco Citibank de El Salvador, S.A.

Estado de Resultados

	31 Dic 2012	31 Dic 2011	31 Dic 2010	31 Dic 2009	31 Dic 2008
	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos	125.8	137.2	161.3	185.0	204.0
2. Otros Ingresos por Intereses	4.9	6.8	6.5	7.8	19.2
3. Ingresos por Dividendos	0.4	1.4	0.0	0.0	0.0
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	131.1	145.4	167.8	192.8	223.2
5. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	6.0	11.5	27.8	38.5	43.7
6. Otros Gastos por Intereses	4.0	6.2	11.3	20.3	26.0
7. Total Gastos por Intereses	10.1	17.8	39.1	58.9	69.6
8. Ingreso Neto por Intereses	121.0	127.6	128.8	133.9	153.6
9. Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	0.0	-2.0	0.0	-0.3	-2.2
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	(0.2)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Comisiones y Honorarios Netos	19.0	24.4	14.5	23.6	30.6
14. Otros Ingresos Operativos	1.4	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
15. Total de Ingresos Operativos No Financieros	20.2	22.4	14.6	23.3	26.5
16. Gastos de Personal	64.9	60.0	46.5	44.9	52.0
17. Otros Gastos Operativos	35.9	50.4	72.2	44.0	42.8
18. Total Gastos Operativos	100.8	110.4	118.7	88.9	94.9
19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
20. Utilidad Operativa antes de Provisiones	40.4	39.6	24.6	68.3	87.2
21. Cargo por Provisiones para Préstamos	33.7	42.8	62.8	83.7	81.4
22. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	0.2	2.2	10.4	15.8
23. Utilidad Operativa	6.8	(3.4)	-40.3	-25.7	-10.0
24. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
26. Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	0.0	10.1	n.a.
27. Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
28. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	28.5	27.7	50.2	22.5	32.1
29. Utilidad Antes de Impuestos	35.2	24.2	9.8	-13.3	22.1
30. Gastos de Impuestos	11.9	6.6	3.1	4.3	9.3
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
32. Utilidad Neta	23.4	17.6	6.7	-17.6	12.8
33. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
34. Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
35. Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
36. Ganancia/Pérdida en Otros Ingresos Ajustados (OIA)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
37. Ingreso Ajustado por Fitch	23.4	17.6	6.7	-17.6	12.8
38. Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
39. Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	23.4	17.6	6.7	-17.6	12.8
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Periodo	n.a.	n.a.	5.2	n.a.	n.a.
41. Nota: Dividendos Preferentes Relacionados al Periodo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Fuente: CHIES

Banco Citibank de El Salvador, S.A.

Balance General

	31 Dic 2012	31 Dic 2011	31 Dic 2010	31 Dic 2009	31 Dic 2008
	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
Activos					
A. Préstamos					
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	277.2	310.2	354.5	393.9	425.3
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	452.4	417.4	402.3	423.5	449.7
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	438.1	485.4	521.9	688.3	904.8
5. Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Menos: Reservas para Préstamos	47.8	55.6	68.6	84.4	72.6
7. Préstamos Netos	1,119.9	1,157.4	1,210.1	1,421.3	1,707.2
8. Préstamos Brutos	1,167.6	1,213.1	1,278.7	1,505.7	1,779.8
9. Nota: Préstamos con Mora + 90 días incluidos arriba	62.9	70.1	70.9	78.6	73.2
10. Nota: Préstamos a Valor Razonable incluidos arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
B. Otros Activos Productivos					
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	94.8	290.7	458.8	492.1	275.4
2. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
4. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Títulos Valores Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
6. Títulos Valores Mantenido al Vencimiento	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Inversiones en Empresas Relacionadas	3.0	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
8. Otros Títulos Valores	318.9	296.9	327.6	314.0	456.4
9. Total Títulos Valores	321.9	296.9	327.6	314.0	456.4
10. Nota: Títulos Valores del Gobierno incluidos arriba	291.3	271.5	246.4	273.5	71.2
11. Nota: Total Valores Pignorados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
15. Total Activos Productivos	1,536.6	1,745.0	1,996.4	2,227.4	2,439.0
C. Activos No Productivos					
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	214.4	38.8	49.0	52.8	48.8
2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Bienes Adjudicados	1.9	1.9	1.7	3.1	13.9
4. Activos Fijos	68.3	71.3	70.9	71.4	70.2
5. Plusvalía	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Otros Intangibles	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7. Activos por Impuesto Corriente	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8. Activos por Impuesto Diferido	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
9. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Otros Activos	23.7	39.0	60.7	58.8	45.8
11. Total Activos	1,844.6	1,896.0	2,178.7	2,413.5	2,617.7
Fuente: CNIES					

Banco Citibank de El Salvador, S.A.**Balance General**

	30 Jun 2012 6 Meses	31 Dic 2011 Cierre Fiscal	31 Dic 2010 Cierre Fiscal	31 Dic 2009 Cierre Fiscal	31 Dic 2008 Cierre Fiscal
Pasivos y Patrimonio					
D. Pasivos que Devengan Intereses					
1. Depósitos en Cuenta Corriente	601.0	524.9	548.8	494.7	507.6
2. Depósitos en Cuenta de Ahorro	456.2	548.5	560.3	506.0	581.2
3. Depósitos a Plazo	296.3	396.7	504.1	668.0	637.2
4. Total Depósitos de Clientes	1,353.5	1,470.2	1,613.2	1,668.7	1,726.0
5. Depósitos de Bancos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	45.0	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
B. Depósitos Totales, Mercados de Dinero y Obligaciones de Corto Plazo					
	1,398.5	1,470.2	1,613.2	1,668.7	1,726.0
9. Obligaciones Senior a más de un Año	4.6	6.6	91.7	169.9	265.4
10. Obligaciones Subordinadas	0.0	3.4	5.1	5.1	5.1
11. Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
12. Total Fondo a Largo Plazo	4.6	9.9	96.8	175.0	269.5
13. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Obligaciones Negociables	59.1	79.1	94.2	194.7	194.8
15. Total Fondo	1,462.2	1,559.3	1,804.1	2,038.4	2,211.3
E. Pasivos que No Devengan Intereses					
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2. Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas para Pensiones y Otros	5.1	4.6	4.2	6.0	5.4
4. Pasivos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Pasivos por Impuesto Diferido	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Otros Pasivos	72.9	50.0	57.9	63.3	78.2
10. Total Pasivos	1,540.2	1,613.9	1,866.3	2,107.7	2,292.9
F. Capital Híbrido					
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
G. Patrimonio					
1. Capital Común	295.5	282.0	312.4	305.8	324.8
2. Interés Minoritario	n.a.	0.0	0.0	0.0	0.0
3. Reservas por Revaluación de Títulos Valores	n.a.	0.0	0.0	0.0	0.0
4. Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	0.0	0.0	0.0	0.0
5. Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones OIA	9.1	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Total Patrimonio	304.6	282.0	312.4	305.8	324.8
7. Total Pasivos y Patrimonio	1,844.8	1,896.0	2,178.7	2,413.5	2,617.7
8. Nota: Capital Base según Fitch	304.6	282.0	312.4	305.8	324.8
9. Nota: Capital Elegible según Fitch	n.a.	282.0	312.4	305.8	324.8

Fuente: CRIES

Banco Citibank de El Salvador, S.A.

Resumen Analítico

	31 Dic 2012 Cierre Fiscal	31 Dic 2011 Cierre Fiscal	31 Dic 2010 Cierre Fiscal	31 Dic 2009 Cierre Fiscal	31 Dic 2008 Cierre Fiscal
A. Indicadores de Intereses					
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	10.55	11.25	11.63	11.38	11.53
2. Gastos por Int. sobre Depósitos de Clientes / Depósitos de Clientes Prom.	0.43	0.74	1.70	2.32	2.51
3. Ingresos por Intereses / Activos Productivos Promedio	8.28	8.59	9.09	8.91	9.30
4. Gastos por Intereses / Pasivos que Devengan Intereses Promedio	0.67	1.05	2.05	2.84	3.14
5. Ingreso Neto por Intereses / Activos Productivos Promedio	7.65	7.54	6.97	6.19	6.40
6. Ing. Neto por Int. - Cargo por Prov. para Préstamos / Activos Prod. Prom.	5.52	5.01	3.57	2.32	3.00
7. Ing. Neto por Int. - Dividendos de Acciones Preferentes / Act. Prod. Prom.	7.65	7.54	6.97	6.19	6.40
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos No Financieros / Ingresos Operativos Netos	14.32	14.91	10.16	14.83	15.63
2. Gastos Operativos / Ingresos Operativos Netos	71.37	73.58	82.82	56.54	52.12
3. Gastos Operativos / Activos Promedio	5.43	5.39	5.21	3.61	3.66
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Patrimonio Promedio	13.81	13.37	8.09	21.67	29.35
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activos Totales Promedio	2.18	1.94	1.08	2.78	3.36
6. Prov. para Préstamos y Títulos Valores / Util. Oper. antes de Prov.	83.22	108.62	263.83	137.63	111.51
7. Utilidad Operativa / Patrimonio Promedio	2.32	-1.15	-13.25	-8.15	-3.38
8. Utilidad Operativa / Activos Totales Promedio	0.37	-0.17	-1.77	-1.04	-0.39
9. Impuestos / Utilidad antes de Impuestos	33.73	27.25	31.50	-32.19	42.23
10. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activos Ponderados por Riesgo	3.25	3.13			
11. Utilidad Operativa / Activos Ponderados por Riesgo	0.55	-0.27	1.81	4.33	4.78
C. Otros Indicadores de Rentabilidad					
1. Utilidad Neta / Patrimonio Promedio	7.98	5.95	2.22	-5.58	4.30
2. Utilidad Neta / Activos Totales Promedio	1.26	0.86	0.30	-0.72	0.49
3. Ingreso Ajustado por Fitch / Patrimonio Promedio	7.98	5.95	2.22	-5.58	4.30
4. Ingreso Ajustado por Fitch / Activos Totales Promedio	1.26	0.86	0.30	-0.72	0.49
5. Utilidad Neta / Act. Totales Prom. + Act. Titularizados Administrados Prom.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Utilidad Neta / Activos Ponderados por Riesgo	1.88	1.39	0.50	-1.12	0.70
7. Ingreso Ajustado por Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	1.88	1.39	0.50	-1.12	0.70
D. Capitalización					
1. Capital Base según Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	24.47	22.28	22.98	19.39	17.82
2. Capital Elegible según Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	24.47	22.28	22.98	19.39	17.82
3. Patrimonio Común Tangible / Activos Tangibles	16.51	14.88	14.34	12.67	12.41
4. Indicador de Capital Primario Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Indicador de Capital Total Regulatorio	23.20	21.30	22.50	18.50	16.80
6. Indicador de Capital Primario Base Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio / Activos Totales	16.51	14.88	14.34	12.67	12.41
8. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Utilidad Neta	n.a.	n.a.	77.09	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Ingreso Ajustado por Fitch	n.a.	n.a.	77.09	n.a.	n.a.
10. Dividendos en Efectivo y Recompra de Acciones / Utilidad Neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Utilidad Neta - Dividendos en Efectivo / Patrimonio Total	7.67	6.25	0.49	-5.76	3.93
E. Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Activo Total	-2.70	-12.98	-9.73	-7.80	2.12
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	-3.74	-5.13	-15.08	-15.40	1.14
3. Préstamos Mora + 90 días / Préstamos Brutos	5.39	5.78	5.55	5.22	4.11
4. Reservas para Préstamos / Préstamos Brutos	4.09	4.58	5.36	5.61	4.08
5. Reservas para Préstamos / Préstamos Mora + 90 días	75.93	79.33	96.64	107.32	99.30
6. Préstamos Mora + 90 días - Reservas para Préstamos / Patrimonio	4.97	5.14	0.76	-1.88	0.16
7. Cargo por Provisión para Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	2.82	3.51	4.53	5.15	4.60
8. Castigos Netos / Préstamos Brutos Promedio	2.83	2.74	4.43	3.37	3.50
9. Préstamos Mora + 90 días + Act. Adjudicados / Préstamos Brutos + Act. Adjud.	5.54	5.93	5.67	5.42	4.85
F. Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	86.27	82.51	79.26	90.23	103.12
2. Activos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de Clientes / Total Fondo excluyendo Derivados	92.57	94.29	89.42	81.86	78.05

Fuente: CHES

Las calificaciones mencionadas fueron solicitadas por, o en nombre de, el emisor, y por lo tanto, Fitch ha sido compensado por la provisión de las calificaciones.

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.

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.

Categoría 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.

Dentro de una escala de clasificación se podrán utilizar los signos "+" y "-", para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo "+" indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo "-" indica un nivel mayor de riesgo.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.

Derechos de autor © 2013 por Fitch, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. One State Street Plaza, NY, NY 10004 Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1.000 a USD750.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10.000 y USD1.500.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o designación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.



BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A.
Informe de Clasificación de Riesgo
al 31 de Diciembre de 2012.



BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 9 de abril de 2013

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor	EAA.sv	EAA.sv	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy 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 protección son fuertes. El riesgo es modesto.
Emisiones con plazo inferior a un año	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.
Certificados de Inversión CIRCUSCA 2, CIRCUSCA 3, CIRCUSCA 6 CIRCITIO2*	AA+.sv	AA+.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy 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.
CICITI01 CIRCITIO2*	AA.sv	AA.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy 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	N-2.sv	N-2.sv	Acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.
Perspectiva	Estable	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."

*En proceso de inscripción ante la Superintendencia del Sistema Financiero

MM US\$ al 31.12.12			
ROAA: 1.3%	ROAE: 8.0%	Activos: 1,844.8	
Ingresos: 175.1	Utilidad Neta: 23.4	Patrimonio: 304.6	

Historia: Emisor EAA (25.07.01), ↓ EAA- (13.09.02) ↑ EAA (24.08.05) ↑ EAAA (14.06.07) ↓ EAA+ (06.01.09), ↓ EAA (18.12.09) Emisiones con plazo menor a un año N-1 (25.07.01), Acciones N2 (23.07.01); Certificados de Inversión: CIRCUSCA2 AA+ (20.06.03) CIRCUSCA3 AA+ (26.02.04) CIRCUSCA6 AA+ (10.05.06), ↑ AAA (14.06.07), ↓ AA+ (18.12.09), CIRCITIO1 AA+ (06.01.09), ↓ AA (18.12.09) CIRCITIO2 tramos con garantía AA+; sin garantía AA (11.09.12)

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados de Banco Citibank S.A. al 31 de diciembre de 2009, 2010, 2011 y 2012, así como información adicional proporcionada por la Entidad.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Equilibrium, S.A. de C.V., dictaminó mantener la clasificación de Banco Citibank de El Salvador, S.A., y la de sus instrumentos financieros vigentes, con base a la evaluación efectuada al 31 de diciembre de 2012. El soporte y respaldo del accionista mayoritario Citigroup Inc.; el seguimiento a mejores prácticas en términos de gestión y administración de riesgos; el nivel de solvencia patrimonial; la diversificada estructura de fondeo; y la ausencia de concentraciones relevantes en sus principales deudores y depositantes, son los aspectos favorables en que se fundamenta la calificación del emisor y sus instrumentos.

Por otra parte, el limitado desempeño financiero (reflejado en la pérdida de operación, en el estrecho nivel de eficiencia y en los moderados índices de rentabilidad); la tendencia decreciente en el saldo de activos productivos; el elevado índice de mora y la moderada cobertura de reservas, han sido valorados como factores de riesgo en el perfil crediticio de Citibank al cierre del período evaluado. Un entorno de creciente competencia y el débil desempeño de

la actividad económica han sido considerados de igual forma por el Comité de Clasificación, dado el efecto que este último aspecto ha tenido sobre la calidad del crédito. La perspectiva de la calificación es estable, reflejando la expectativa de que el Banco podría mejorar su desempeño financiero y operativo en el corto plazo.

Ubicado como uno de los mayores bancos del sector, Citibank disminuye su cuota de mercado en los últimos años, como resultado de prácticas de colocación más conservadoras y de una menor demanda crediticia. Por volumen de activos, reduce su participación de mercado a la cuarta posición respecto de diciembre 2011. La evolución del balance ha estado determinada principalmente por la continua reducción en el saldo del crédito y en la disminución en los pasivos de intermediación; particularmente operaciones a plazo y en cuentas de ahorro. En un entorno de moderado crecimiento económico, el banco ha efectuado importantes esfuerzos para reducir su exposición crediticia en sectores de mayor riesgo y mejorar sus procedimientos de recuperación de créditos. En ese contexto, la cartera

registra una disminución de US\$56.4 millones en el último año (US\$68 millones en 2011). Dicha variación recoge el efecto del financiamiento al sector consumo por US\$36.7 millones versus la disminución en mayor grado en otros destinos (vivienda, agropecuario, servicios).

En términos de calidad de activos se señala el aún elevado índice de mora, la estrecha cobertura de reservas así como la relevante participación de los créditos clasificados en categorías de mayor riesgo. En ese contexto, los créditos vencidos registran una disminución de US\$7.2 millones de tal forma que el índice de mora pasa a 5.4% desde 5.7%, mientras que el promedio del mercado cerró en 2.9%.

Por su parte, la cobertura sobre créditos vencidos se ubicó en 75.9%, nivel considerado bajo en comparación con los registros históricos y al promedio del sector. De considerar la cartera refinanciada, la relación disminuye a 46.4%.

En términos de estructura, se observa un desplazamiento positivo hacia categorías de menor riesgo respecto de 2011 (8.7% versus 11%); mientras que la ausencia de concentraciones relevantes en deudores se continúa ponderando favorablemente en el perfil de riesgo de la Entidad.

Citibank fundamenta su estructura de fondeo en depósitos de clientes (destacando la relevante participación de las operaciones a la vista y en cuenta de ahorro); en la emisión de certificados de inversión y en menor grado en préstamos de entidades financieras del exterior. Su evolución en 2012 estuvo determinada por la importante reducción de las operaciones a plazo y de ahorro; la mayor utilización de recursos provenientes de bancos extranjeros así como por la cancelación de algunos tramos de certificados de inversión. Se pondera de forma positiva la atomizada base de depósitos acorde a la importante participación de operaciones a la vista y de ahorro; así como su menor costo promedio. De manera global, los pasivos de intermediación registran una disminución de US\$93.7 millones (US\$243.2 millones en 2011) en sintonía con la menor necesidad operativa de fondos dada la tendencia decreciente en los activos productivos. En términos de endeudamiento, la relación pasivo/patrimonio disminuye a 5.1 veces desde 5.7 veces en el lapso de un año.

La flexibilidad financiera y grado de solvencia que le provee su base patrimonial, es uno de los aspectos favorables en que se fundamenta la calificación de riesgo de Citibank. Al cierre de diciembre 2012, el índice de solvencia se ubica en 23.2% (21.3% en diciembre 2011) favoreciendo los excedentes una amplia capacidad de crecimiento. De igual manera, el indicador de capitalización (patrimonio/activos)

mejora a 16.5% desde 14.9% en el lapso de un año; comparándose favorablemente con el promedio del sector bancario.

Citibank registra el mejor desempeño en términos de utilidades de los últimos cuatro años; resultados que han estado fundamentados principalmente en la contribución de los otros ingresos no operacionales dada la recurrencia en la generación de pérdida operativa; la cual para 2012 tiende a ser menor respecto de la obtenida en años anteriores.

En ese contexto, el incremento en la rentabilidad patrimonial, el seguimiento a iniciativas para la mejora de la eficiencia y la ampliación de la base de ingresos de intermediación; se convierten en los principales retos del Banco en el corto-mediano plazo. Los ingresos de operación, particularmente los provenientes de intereses de préstamos; registran una disminución del 8.3% equivalente a US\$11.4 millones (US\$24.1 millones en 2011). El modesto desempeño en términos de expansión crediticia fundamenta la tendencia descrita. No obstante, es de hacer notar la notable contribución de las comisiones y otros ingresos de préstamos de comparar con 2011. Revertir la tendencia decreciente en el volumen de ingresos debe continuar siendo uno de los objetivos prioritarios para Citibank dado el relevante efecto en términos de desempeño financiero.

Por otra parte, la estructura de gastos financieros se beneficia de su relativo menor costo promedio respecto del año previo. El efecto de mayores costos operativos (que incluyen una partida extraordinaria relacionada a gastos regionales) respecto de los menores ingresos de intermediación conlleva a una disminución en la utilidad financiera de US\$7.2 millones; llevando de igual manera a una reducción del margen financiero que pasa a 80.8% desde 84.1%. Los gastos operativos y reservas absorben la totalidad de la utilidad financiera, conllevando a una pérdida de operación de US\$9.1 millones (US\$26.5 millones en 2011); generada principalmente de la operatividad de una subsidiaria.

Dicha pérdida ha sido compensada por el reconocimiento de ingresos no operativos, especialmente por liberación de reservas de saneamiento y recuperación de préstamos saneados entre otros. En otro aspecto, los gastos operativos registran una disminución de US\$15.4 millones, favoreciendo una mejora en el índice de eficiencia que pasa a 82.6% desde 89% en el lapso de un año; mientras que la relación gasto operativo/activos mejora a 6.3% desde 7%. No obstante, ambos índices reflejan los esfuerzos que en términos de reducción de gastos y ampliación de márgenes debe continuar impulsando la Entidad.

Fortalezas

1. Citigroup Inc. como accionista principal y adopción de políticas de riesgo apegadas a estándares internacionales.
2. Adecuado nivel de solvencia patrimonial.
3. Diversificada estructura de fondeo y dispersión de depósitos.

Debilidades

1. Menor calidad de activos en relación al promedio del mercado
2. Desfavorable desempeño financiero.
3. Moderados indicadores de eficiencia.

Oportunidades

1. Desarrollo de nuevos productos y servicios.

Amenazas

1. Ambiente competitivo.
2. Efectos de la crisis internacional y entorno económico.

ANTECEDENTES GENERALES

El Banco es una sociedad anónima de capital fijo, que opera en El Salvador y se encuentra regulado por las disposiciones aplicables a las instituciones del sistema financiero y demás leyes de carácter general, incluyendo lo relativo a los acuerdos e instructivos emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) y la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF). Banco Citibank de El Salvador S.A. y Subsidiarias forman parte del conglomerado financiero Inversiones Financieras Citibank S.A., poseedor del 97.69% del capital accionario.

Con fecha 8 de septiembre de 2008, fue inscrita la respectiva escritura de fusión de Banco Cuscatlán de El Salvador S.A. con Banco Uno, S.A. proceso en el cual la primera cambió su denominación social a Banco Citibank de El Salvador S.A. Por otra parte, la Junta Directiva está integrada por:

Director Presidente:	Constantino Gotsis
Director Vicepresidente:	Juan Antonio Miró Llor
Director Secretario:	Jaime Ricardo Pérez Arana
Primer Director:	Francisco Ernesto Núñez
Segundo Director:	Benjamín Vides Déneke
Tercer Director:	Robert Alan Coons
Primer Director Suplente:	Álvaro Jaramillo Escallón
Segundo D. Suplente:	Esteban Andrés Mancuso
Tercer D. Suplente:	José Eduardo Luna R.
Cuarto D. Suplente:	Vicenzo Mauro Vizzarro
Quinto Director Suplente:	Luis Alberto Marín
Sexto Director Suplente:	Patricia Elizabeth Dorosz

ANÁLISIS DE RIESGO

Las posiciones de negocio y de mercado de Banco Citibank El Salvador, lo mantienen como una de las principales instituciones financieras del país, a pesar de haber cedido participación de mercado en los últimos años. Al cierre de diciembre 2012, su participación en términos de activos y préstamos era de 13.9% y 12.7% respectivamente (15% y 14.1% 2011), pasando de la segunda a la cuarta posición por volumen de activos.

Activos y Calidad de activos

En términos de calidad de activos se señala el aún elevado índice de mora, la estrecha cobertura de reservas así como la relevante participación de los créditos clasificados en categorías de mayor riesgo. A pesar de los esfuerzos para mejorar el perfil de los activos crediticios, los principales ratios se comparan desfavorablemente en relación a los promedios del mercado. Al respecto, la tendencia hacia la baja en el saldo del crédito y el lento desempeño de la economía local son factores que continúan presionando la calidad de activos de Citibank.

En el lapso de un año, los créditos vencidos registran una disminución de US\$7.2 millones de tal forma que el índice de mora pasa a 5.4% desde 5.7%, mientras que el promedio del mercado cerró en 2.9%. Cabe señalar que la participación conjunta de los créditos vencidos + refinanciados

se ubica en 8.8% (11.7% en diciembre 2011). Equilibrium es de la opinión que el seguimiento a iniciativas para el control de la mora se convierte en un factor clave en la consecución de una mejor calidad de activos crediticios para el Banco.

Por su parte, la cobertura sobre créditos vencidos se ubicó en 75.9%, nivel relativamente bajo en comparación con los registros históricos y al promedio del sector. De considerar la cartera refinanciada, la relación disminuye a 46.4%. Ante el ritmo de aplicación de castigos sobre la cartera crediticia en mora, la dificultad para reducir de manera significativa la cartera vencida y las liberaciones de reservas efectuadas; las coberturas sobre la cartera vencida se han ubicado en los últimos años por debajo de 100%.

En términos de estructura, se observa un desplazamiento positivo hacia categorías de menor riesgo respecto de 2011 (8.7% versus 11%); mientras que la ausencia de concentraciones relevantes en deudores se continua ponderando favorablemente en el perfil de riesgo de la Entidad. Adicionalmente, el Banco ha logrado avances importantes en términos de recuperación de la cartera FICAFE, toda vez que con los prepagos recibidos, el saldo original con el Fideicomiso de US\$58.7 millones se ha reducido sustancialmente, valorándose la significativa recuperación de la cuota en los últimos años respecto del resto de fideicomitentes y las reservas constituidas que cubren más del 50% de la exposición. Citibank cuenta con la segunda mayor participación de la cartera cedida respecto al resto de bancos participantes.

Gestión de Negocios

En un entorno de moderado desempeño económico, Citibank ha efectuado importantes esfuerzos para reducir su exposición crediticia en sectores de mayor riesgo y mejorar sus procedimientos de recuperación de créditos. Estas iniciativas, en adición a la política de castigos de préstamos, han conllevado a una reducción sostenida en el saldo de la cartera en los últimos años; registrándose una disminución de US\$349.2 millones desde diciembre 2009 al cierre de 2012; principalmente en el segmento empresarial corporativo.

En relación al desempeño del sector, se observa una tasa de crecimiento del crédito del 5.9% (3.7% en 2011) esperándose una moderada expansión en 2013 dado el entorno económico actual y las limitantes de un año preelectoral que en cierta medida frenan las expectativas de inversión. En cuanto a Citibank, el análisis indica que en 2012 la cartera decrece en US\$56.4 millones (4.6%); variación que recoge el efecto del financiamiento al sector consumo por US\$36.7 millones versus la disminución en mayor grado en otros destinos tanto del segmento banca de personas como de banca de empresas (vivienda, agropecuario, servicios).

Comparativamente, la cartera decrece a un menor ritmo en 2012 respecto de 2011 (US\$56.4 millones versus US\$68 millones). En ese contexto, ampliar el ritmo de expansión crediticia se convierte en un factor clave en la mejora del desempeño de Citibank dadas las repercusiones que ha tenido en los últimos años la menor base de activos pro-

ductivos en el flujo operativo de ingresos. Nuevas iniciativas de negocio que podrían ser implementadas harán su contribución a tal propósito.

En términos de estructura, el Banco sostiene una mezcla equilibrada en su portafolio crediticio constituida principalmente por créditos de consumo, vivienda, comercio e industria; que de manera conjunta representan a diciembre 2012 el 84.4% del total de cartera (81% en 2011). Por otra parte, la cartera muestra participaciones por cliente y grupos económicos relativamente bajos. Los 10 principales deudores representan el 12.7% del portafolio total, haciendo notar que de estas mayores exposiciones, 9 se clasifican en categoría de riesgo A. En la misma línea, los créditos otorgados a relacionados se mantienen bajo los límites establecidos en la normativa local.

Fondeo

Citibank presenta una estructura de fondeo fundamentada en depósitos a la vista (corriente y de ahorro), a plazo y títulos de emisión propia. Dicha estructura combinada con su amplia posición patrimonial y de liquidez, le ha permitido flexibilidad financiera, sobre todo al considerar el modesto desempeño en términos de colocación crediticia en los últimos años.

Su evolución en 2012 estuvo determinada por la importante reducción de las operaciones a plazo y de ahorro; la mayor utilización de recursos provenientes de bancos extranjeros así como por la cancelación de algunos tramos de certificados de inversión. De manera global, los pasivos de intermediación registran una disminución de US\$93.7 millones (US\$243.2 millones en 2011) en sintonía con la menor necesidad operativa de fondos dada la tendencia decreciente en los activos productivos.

Se pondera de forma positiva la atomizada base de depósitos acorde a la importante participación de operaciones a la vista y de ahorro así como su menor costo promedio. A diciembre 2012, la mezcla de fondeo determina que los depósitos a la vista (72.3% de los pasivos de intermediación) constituyen la principal fuente de financiamiento. Siguen en orden de importancia los depósitos a plazo e instrumentos financieros. De manera particular, las operaciones a plazo profundizan su tendencia decreciente en los últimos años en sintonía con la estrategia de captación impulsada por el Banco.

En línea con el resto del sistema financiero local, Banco Citibank presenta descalce de vencimientos en las operaciones mayores a un año. Lo anterior, es mitigado en parte por la atomización de los depositantes y las bajas presiones de recursos que resultan del modesto desempeño en colocaciones crediticias. Finalmente, la ausencia de concentraciones relevantes en depósitos es un aspecto favorable en la gestión de pasivos de Citibank.

Solvencia y Liquidez

La flexibilidad financiera y grado de solvencia que le provee su base patrimonial, es uno de los aspectos favorables en que se fundamenta la calificación de riesgo de Citibank. Al cierre de diciembre 2012, el índice de solvencia se ubi-

ca en 23.2% (21.3% en diciembre 2011) favoreciendo los excedentes una amplia capacidad de crecimiento. De igual manera, el indicador de capitalización (patrimonio/activos) mejora a 16.5% desde 14.9% en el lapso de un año; comparándose favorablemente con el promedio del mercado.

En la mayor parte del año, los fondos disponibles mostraron una tendencia decreciente, logrando revertir parcialmente dicha tendencia hacia el cierre del año en sintonía con la mayor captación de recursos vía depósitos en cuenta corriente y certificados de inversión. En ese contexto, las disponibilidades registraron una disminución del 35% en el último año, equivalente en términos monetarios a US\$20.3 millones. Al cierre de diciembre 2012, el disponible en conjunto con las inversiones financieras de fácil realización cubren el 34% de los depósitos totales, versus 31% en 2011; siendo suficiente para el cumplimiento de los requerimientos mínimos establecidos en la regulación local.

Análisis de Resultados

El Banco cierra a diciembre 2012 con una utilidad de US\$23.4 millones, mayor en US\$5.7 millones respecto de la obtenida en 2011. Al respecto, la contribución de los otros ingresos no operacionales ha sido determinante en el desempeño financiero de Citibank dada la pérdida operativa generada en los últimos años; proveniente principalmente de una menor capacidad de en la generación de flujos de intermediación y de un registro importante de reservas y otros gastos.

En ese contexto, los ingresos de operación, particularmente los provenientes de intereses de préstamos; registran una disminución del 8.3% equivalente a US\$11.4 millones (US\$24.1 millones en 2011); haciendo notar que el modesto desempeño en términos de expansión crediticia determina la tendencia decreciente en los flujos de intermediación. Los menores ingresos por intereses se compensan con la mayor contribución de las comisiones y otros ingresos de préstamos respecto de 2011. Revertir la tendencia decreciente en el volumen de ingresos debe continuar siendo uno de los objetivos prioritarios para Citibank dado el relevante efecto en términos de desempeño financiero.

Por otra parte, la estructura de gastos financieros se beneficia de su relativo menor costo promedio respecto del año previo. El efecto de mayores costos operativos (que incluyen una partida extraordinaria relacionada a gastos regionales) respecto de los menores ingresos de intermediación conlleva a una disminución en la utilidad financiera de US\$7.2 millones; llevando de igual manera a una reducción del margen financiero que pasa a 80.8% desde 84.1%.

Los gastos operativos y reservas absorben la totalidad de la utilidad financiera, conllevando a una pérdida de operación de US\$9.1 millones (US\$26.5 millones en 2011), proveniente principalmente de la operatividad de una subsidiaria. En sintonía a la disminución en la carga administrativa, el índice de eficiencia pasa a 82.6% desde 89% en el lapso de un año; mientras que la relación gasto operativo/activos mejora a 6.3% desde 7%. No obstante, ambos índices reflejan los esfuerzos que en términos de reducción de gastos y ampliación de márgenes debe continuar impulsando la Entidad.

Sí bien los otros ingresos no operacionales contribuyen en forma significativa en el desempeño económico del Banco al cierre de 2012; de igual manera incrementan la volatilidad de los resultados al depender de ingresos de naturaleza no recurrente. Dichos ingresos no operacionales se originaron en su mayoría por la liberación de reservas de saneamiento (activos extraordinarios y préstamos) y recuperaciones de intereses y préstamos castigados.

La reversión de la pérdida operativa, incrementar la rentabilidad patrimonial, promover iniciativas para la mejora de la eficiencia operativa y ampliar la base de ingresos de intermediación, se convierten en los principales retos del Banco en el corto-mediano plazo. Adicionalmente, un retorno a niveles de crecimiento de cartera y mejoras en la calidad de los activos; harán su contribución en la generación de ingresos y consecuentemente en la ampliación de los márgenes.

12

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.09		DIC.10		DIC.11		DIC.12	
		%		%		%		%
ACTIVOS								
Caja Bancos	544,907	23%	507,745	23%	329,427	17%	309,143	17%
Invers. Financ.	317,527	13%	342,108	16%	301,559	15.9%	318,926	17.3%
Reportos y otras operaciones bursátiles	-	0%	-	0%	-	0%	0	0%
Valores negociables	122,281	5%	164,193	8%	182,847	7%	154,801	8%
Valores no negociables	195,246	8%	177,913	8%	168,712	9%	164,125	9%
Préstamos Brutos	1,516,840	63%	1,292,127	59%	1,224,094	65%	1,167,647	63%
Vigentes	1,328,703	55%	1,125,613	52%	1,080,360	57%	1,084,605	58%
Reestructurados	108,637	6%	94,576	4%	73,635	4%	40,121	2%
Vencidos	79,500	3%	70,937	3%	70,099	4%	62,921	3%
Menos:								
Reserva de saneamiento	84,399	3%	68,553	3%	55,611	3%	47,775	3%
Préstamos Netos de reservas	1,432,442	69%	1,223,574	56%	1,168,494	62%	1,119,872	61%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	3,103	0%	1,662	0%	1,939	0%	1,875	0%
Inversiones Accionarias	6,696	0%	6,632	0%	2,609	0%	3,002	0%
Activo fijo neto	71,378	3%	70,949	3%	71,290	4%	68,319	4%
Otros activos	37,416	2%	26,055	1%	20,662	1%	23,667	1%
Crédito mercantil	-	0%	0	0%	0	0%	0	0%
TOTAL ACTIVOS	2,413,469	100%	2,178,723	100%	1,896,971	100%	1,844,624	100%
PASIVOS								
Depósitos								
Depósitos en cuenta corriente	494,715	20%	548,838	25%	524,948	28%	601,022	33%
Depósitos de ahorro	505,979	21%	580,305	26%	548,488	29%	456,196	25%
Depósitos a la vista	1,000,694	41%	1,109,143	51%	1,073,436	57%	1,067,218	57%
Cuentas a Plazo	667,986	28%	504,052	23%	396,733	21%	296,287	16%
Depósitos a plazo	667,986	28%	504,052	23%	396,733	21%	296,287	16%
Total de depósitos	1,668,680	69%	1,613,195	74%	1,470,169	78%	1,353,605	73%
BANDESAL	16,492	1%	9,298	0%	6,571	0%	4,570	0%
Préstamos de otros Bancos	154,438	8%	82,409	4%	-	0%	45,010	2%
Títulos de Emisión Propia	194,721	8%	94,183	4%	79,146	4%	56,131	3%
Otros pasivos de Intermediación	9,055	0%	10,618	0%	10,723	1%	25,251	1%
Reportos más otras operaciones bursátiles	-	0%	-	0%	-	0%	0	0%
Otros pasivos	60,215	2%	51,550	2%	43,949	2%	52,738	3%
Deuda subordinada	5,085	0%	6,064	0%	3,375	0%	0	0%
TOTAL PASIVO	2,107,686	87%	1,866,316	86%	1,613,933	85%	1,540,206	83%
Interés Minoritario	-	0%	-	0%	-	0%	0	0%
PATRIMONIO NETO								
Capital Social	155,771	6%	155,771	7%	155,771	8%	155,771	8%
Reservas y resultados acumulados	167,621	7%	149,891	7%	108,627	6%	125,491	7%
Utilidad neta	(17,609)	-1%	6,745	0%	17,640	1%	23,357	1%
TOTAL PATRIMONIO NETO	305,783	13%	312,407	14%	282,037	15%	304,619	17%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,413,469	100%	2,178,723	100%	1,896,971	100%	1,844,624	100%

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.09	%	DIC.10	%	DIC.11	%	DIC.12	%
Ingresos de Operación	225,417	100%	190,661	100%	176,719	100%	175,069	100%
Ingresos de préstamos	184,998	82%	181,292	85%	137,167	78%	125,799	72%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	11,729	5%	5,821	3%	16,644	9%	27,903	16%
Intereses y otros ingresos de inversiones	7,519	3%	6,091	3%	6,509	4%	4,716	3%
Reportos y operaciones bursátiles	-	0%	0	0%	-	0%	3	0%
Intereses sobre depósitos	262	0%	455	0%	273	0%	187	0%
Utilidad en venta de títulos valores	210	0%	973	1%	50	0%	19	0%
Operaciones en M.E.	1,043	0%	815	0%	935	1%	1,396	1%
Otros servicios y contingencias	19,656	9%	15,214	8%	15,142	9%	15,052	9%
Costos de Operación	66,182	30%	47,336	25%	28,183	16%	33,670	19%
Intereses y otros costos de depósitos	38,519	17%	27,821	15%	11,548	7%	6,034	3%
Intereses sobre emisión de obligaciones	11,646	5%	8,138	4%	4,989	3%	3,720	2%
Intereses sobre préstamos	8,866	4%	3,121	2%	1,222	1%	319	0%
Pérdida en venta de títulos valores	488	0%	928	0%	2,044	1%	170	0%
Costo operaciones en M.E.	-	0%	0	0%	-	0%	0	0%
Otros servicios más contingencias	8,835	4%	7,330	4%	8,359	5%	23,427	13%
UTILIDAD FINANCIERA	157,235	70%	143,325	75.2%	148,536	84.1%	141,399	80.8%
GASTOS OPERATIVOS	182,708	81%	181,474	95%	176,108	99%	150,494	86%
Personal	44,931	20%	46,517	24%	60,920	34%	65,595	37%
Generales	48,705	22%	68,244	35%	65,195	37%	44,088	25%
Depreciación y amortización	5,369	2%	5,941	3%	6,164	3%	7,148	4%
Reservas de saneamiento	83,703	37%	62,773	33%	42,830	24%	33,655	19%
UTILIDAD DE OPERACION	(25,473)	-11%	(38,149)	-20%	(26,562)	-15%	-9,085	-5%
Otros Ingresos y Gastos no operacionales	11,866	5%	47,593	25%	49,372	28%	43,938	25%
Dividendos	458	0%	401	0%	1,427	1%	393	0%
UTILIDAD (PERD.) ANTES IMP.	(13,319)	-6%	9,845	5%	24,247	14%	35,244	20%
Impuesto sobre la renta	4,290	2%	3,101	2%	6,607	4%	11,887	7%
Participación del ints minorit en Sub.	-	0%	-	0%	-	0%	0	0%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	(17,609)	-8%	6,745	4%	17,640	10%	23,357	13%

INDICADORES FINANCIEROS	DIC.09	DIC.10	DIC.11	DIC.12
Capital				
Pasivo / Patrimonio	8.89	5.97	5.72	5.08
Pasivo / Activo	0.87	0.86	0.85	0.83
Patrimonio / Préstamos brutos	20.2%	24.2%	23.0%	26.1%
Patrimonio/ Vencidos	385%	440%	402%	484%
Vencidos / Patrimonio y Rva. saneamiento	20.38%	18.62%	20.78%	17.86%
Patrimonio / Activos	12.67%	14.34%	14.88%	16.51%
Liquidez				
Caja + val. Neg./ Dep. a la vista	0.87	0.61	0.43	0.44
Caja + val. Neg./ Dep. totales	0.40	0.42	0.31	0.34
Caja + val. Neg./ Activo total	0.28	0.31	0.24	0.25
Préstamos netos/ Dep. totales	0.86	0.76	0.79	0.83
Rentabilidad				
ROAE	-5.59%	2.18%	5.83%	7.98%
ROAA	-0.70%	0.29%	0.87%	1.25%
Margen financiero neto	88.8%	75.2%	84.1%	80.8%
Utilidad neta / Ingresos financieros	-7.8%	3.5%	10.0%	13.3%
Gastos operativos / Total activos	4.10%	5.45%	6.98%	6.33%
Componente extraordinario en utilidades	-66.3%	706.6%	278.9%	188.1%
Rendimiento de préstamos	12.20%	12.48%	11.21%	10.77%
Costo de la deuda	-2.89%	2.17%	1.14%	0.69%
Margen de operaciones	9.30%	10.31%	10.06%	10.08%
Eficiencia operativa	62.87%	82.82%	89.04%	82.62%
Gastos operativos / Ingresos de operación	43.92%	62.26%	74.85%	66.73%
Calidad de activos				
Vencidos / Préstamos brutos	5.24%	5.49%	5.73%	5.39%
Reservas / Vencidos	106.16%	96.64%	79.33%	75.93%
Préstamos Brutos / Activos	82.8%	59.3%	64.8%	63.3%
Activos Inmovilizados	-0.59%	1.30%	5.82%	6.59%
Vencidos + Reestruc. / Préstamos brutos	12.40%	12.81%	11.74%	8.82%
Reservas / Vencidos+Reestructurados	44.86%	41.42%	38.69%	48.36%
Otros indicadores				
Ingresos de intermediación	182,889	168,811	143,998	130,713
Costos de intermediación	59,347	40,006	19,804	10,243
Utilidad actividades de intermediación	133,642	128,804	124,194	120,470

SALDO DE EMISIONES VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012				
EMISION	COLOCACION	VENCIMIENTO	SALDO	TASA
EMISIONES TASA REAJUSTABLE				
CICUSCA6 T-1	24/07/2006	24/07/2013	\$ 14,000	2.89%
CICUSCA6			\$ 14,000	
EMISIONES TASA FIJA				
CICUSCA2 T-1	08/08/2003	08/09/2013	\$ 20,000	7.00%
CICUSCA2 T-2	19/09/2003	19/09/2013	\$ 5,000	7.00%
CICUSCA2			\$ 25,000	
CICUSCA3	28/04/2004	29/04/2014	\$ 20,000	6.30%
CICUSCA 3			\$ 20,000	
TOTAL			\$ 59,000	

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales Consolidados
Estados Consolidados de Resultados
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados



KPMG, S.A.
Calle Loma Linda N° 266
Colonia San Benito
Apartado Postal 05-151
San Salvador, El Salvador

Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503) 2245-3070
e-mail: SV-FMkpmg@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Banco Citibank de El Salvador, S.A.:

Introducción

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Banco Citibank de El Salvador, S.A. y Subsidiarias, los cuales comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros antes mencionados han sido preparados por la Administración con base a las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador (véase nota (2) a los estados financieros).

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y la presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, y del control interno que la Administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros consolidados con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos la base de nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco Citibank de El Salvador, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador.

Base de Contabilidad

Sin calificar nuestra opinión por la siguiente circunstancia, llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros consolidados que describe las bases de contabilización. Los estados financieros consolidados están preparados de conformidad con las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, las cuales son una base de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y las diferencias principales entre la normativa utilizada y las NIIF se presentan en las notas a los estados financieros consolidados; en consecuencia, estos estados financieros consolidados deben ser leídos e interpretados en base a las políticas contables detalladas en la nota (2). Los estados financieros consolidados y sus notas se preparan de conformidad con la NCB 017 *Normas para la Elaboración de Estados Financieros de Bancos*; asimismo, la NCB 018 *Normas para la Publicación de Estados Financieros de los Bancos* requiere que las notas que se publican sean un resumen de las notas que contienen los estados financieros consolidados auditados.

KPMG, S.A.
Registro N° 422


Ciro Rómulo Mejía González
Socio
Registro N° 2234



18 de febrero de 2013
San Salvador, El Salvador

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Balances Generales Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos			
Activos de intermediación:		1,747,940.5	1,799,470.3
Caja y bancos	3	309,143.2	329,427.2
Inversiones financieras (neto)	5	318,925.5	301,559.3
Cartera de préstamos (neto)	6, 7, 8	1,119,871.8	1,168,483.8
Otros activos:		28,564.7	25,210.7
Bienes recibidos en pago neto de provisión por pérdida de US\$13,171.7 (US\$51,190.9 en 2011)	9	1,875.2	1,939.2
Inversiones accionarias	10	3,002.3	2,609.2
Diversos neto de provisión por pérdida por US\$955.4 (US\$829.7 en 2011)		23,687.2	20,662.3
Activo fijo neto de depreciación acumulada de US\$51,884.5 (US\$51,452.9 en 2011)	11	68,318.6	71,289.6
Total de activos		<u>1,844,823.8</u>	<u>1,895,970.6</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos de intermediación:		1,487,467.4	1,566,609.8
Depósitos de clientes	12	1,353,504.8	1,470,169.1
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	8, 14	4,570.1	6,571.1
Préstamos de otros bancos	15	45,009.7	0.0
Títulos de emisión propia	8, 17	59,131.5	79,146.4
Diversos		25,251.3	10,723.2
Otros pasivos:		52,737.8	43,948.9
Cuentas por pagar		28,158.1	20,051.7
Provisiones		5,062.5	4,634.3
Diversos		19,517.2	19,262.9
Deuda subordinada	18	0.0	3,374.5
Total de pasivos		<u>1,540,205.2</u>	<u>1,613,933.2</u>
Patrimonio:		304,618.6	282,037.4
Capital social pagado		155,770.6	155,770.6
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	46	148,848.0	126,266.8
Total de pasivos y patrimonio		<u>1,844,823.8</u>	<u>1,895,970.6</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos de operación:		175,069.3	176,718.6
Intereses de préstamos		125,789.4	137,166.6
Comisiones y otros ingresos de préstamos		27,902.7	16,644.1
Intereses de inversiones		4,718.2	6,509.0
Utilidad en venta de títulos valores		19.1	49.6
Reportos y operaciones bursátiles		2.7	0.0
Intereses sobre depósitos		187.0	273.2
Operaciones en moneda extranjera		1,398.3	934.5
Otros servicios y contingencias	44	15,051.9	15,141.6
Costos de operación:		33,670.4	28,162.9
Intereses y otros costos de depósitos		6,033.6	11,548.7
Intereses sobre préstamos		318.7	1,222.4
Intereses sobre emisión de obligaciones		3,720.3	4,989.4
Pérdida por venta de títulos valores		170.6	2,043.8
Otros servicios y contingencias		23,427.2	8,358.6
Reservas de saneamiento		33,654.6	42,829.8
Utilidad antes de gastos		107,744.3	105,725.9
Gastos de operación:	27, 45	116,829.1	132,278.1
De funcionarios y empleados		65,594.7	60,919.7
Generales		44,086.3	65,194.6
Depreciaciones y amortizaciones		7,148.1	6,163.8
Pérdida de operación		(9,084.8)	(26,552.2)
Dividendos		393.1	1,426.5
Otros ingresos y gastos:		43,935.7	49,372.4
Otros ingresos	45	74,969.7	70,489.4
Otros gastos	45	(31,034.0)	(21,117.0)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		35,244.0	24,246.7
Impuesto sobre la renta estimado	26	(11,887.1)	(6,607.2)
Utilidad neta		23,356.9	17,639.5

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Patrimonio	Nota	Saldos al 31/12/2010	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31/12/2011	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31/12/2012
Capital social pagado		155,770.6	0.0	0.0	155,770.6	0.0	0.0	155,770.6
Reserva legal	24	40,153.7	2,349.9	(3,650.8)	38,852.8	89.9	0.0	38,942.7
Reservas voluntarias *		10,283.0	0.0	0.0	10,283.0	0.0	0.0	10,283.0
Utilidades distribuibles	25,46	65,552.9	30,682.0	(49,498.3)	46,736.6	40,057.8	(16,130.0)	70,664.4
Resultado obtenido de subsidiarias		2,999.2	2,346.2	(5,345.4)	0.0	0.0	0.0	0.0
		<u>274,759.4</u>	<u>35,378.1</u>	<u>(58,494.5)</u>	<u>251,643.0</u>	<u>40,147.7</u>	<u>(16,130.0)</u>	<u>275,660.7</u>
Patrimonio restringido								
Utilidad no distribuible		25,877.7	0.0	(6,773.4)	19,104.3	244.3	0.0	19,348.6
Revalúos de activo fijo		9,728.0	0.0	(16.4)	9,711.6	0.0	(593.4)	9,118.2
Recuperación de activos castigados	21	187.4	0.0	0.0	187.4	0.0	(182.3)	5.1
Provisiones por riesgo país		1,854.1	0.0	(463.0)	1,391.1	506.2	(1,411.3)	486.0
		<u>37,647.2</u>	<u>0.0</u>	<u>(7,252.8)</u>	<u>30,394.4</u>	<u>750.5</u>	<u>(2,187.0)</u>	<u>28,957.9</u>
Total patrimonio		<u>312,406.6</u>	<u>35,378.1</u>	<u>(65,747.3)</u>	<u>282,037.4</u>	<u>40,898.2</u>	<u>(18,317.0)</u>	<u>304,618.6</u>
Valor contable de las acciones		<u>2.01</u>			<u>1.81</u>			<u>1.96</u>

El capital social se conforma de 155,770,640 acciones comunes y nominativas con valor nominal de US\$1.00 para 2012 y 2011.

* Las reservas voluntarias son creadas con utilidades obtenidas en cada ejercicio, previa aprobación de la Junta de Accionistas.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta del año	23,356.9	17,639.5
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado en actividades de operación:		
Reserva para saneamiento de activos (neto)	30,224.6	37,023.2
Ganancia en venta de activos (neto)	(3,439.0)	(952.7)
Depreciaciones y amortizaciones	7,478.9	6,163.8
Intereses y comisiones por percibir	(17,906.6)	(18,321.0)
Intereses y comisiones por pagar	508.0	578.8
Provisión laboral	2,203.3	2,423.7
Dividendos recibidos	(393.1)	(590.2)
Ajuste de participación en patrimonio de subsidiarias	0.0	(843.9)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cartera de préstamos	28,805.3	27,807.5
Otros activos	(3,024.7)	10,005.1
Depósitos del público	(117,022.5)	(143,405.2)
Otros pasivos	20,002.7	(9,919.5)
Efectivo neto usado en actividades de operación	<u>(29,206.2)</u>	<u>(72,390.9)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Inversiones en instrumentos financieros	(9,230.7)	47,823.9
Efectivo recibido por venta de activo fijo	2,864.1	436.7
Adquisiciones de activo fijo	(6,446.8)	(6,895.0)
Venta de activos extraordinarios	2,266.1	1,916.0
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión	<u>(10,547.3)</u>	<u>43,281.6</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos (pagados)	39,615.9	(86,877.6)
Dividendos pagados	0.0	(47,148.4)
Vencimiento de títulos de emisión propia	(20,146.4)	(15,182.9)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento	<u>19,469.5</u>	<u>(149,208.9)</u>
Disminución neta en el efectivo	(20,284.0)	(178,318.2)
Efectivo al principio del año	329,427.2	507,745.4
Efectivo al final del año	<u>309,143.2</u>	<u>329,427.2</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras en Miles Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (1) Operaciones

Banco Citibank de El Salvador, S.A. es una sociedad de naturaleza anónima de capital fijo, que opera en el territorio nacional de El Salvador, y se encuentra regulado por las disposiciones aplicables a las instituciones del sistema financiero y demás leyes de aplicación general, incluyendo lo relativo a los acuerdos e instructivos emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) y la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador ("la Superintendencia"), y su finalidad es dedicarse de manera habitual a la actividad bancaria comercial, haciendo llamamientos al público para obtener fondos a través de depósitos a la vista, de ahorro y a plazo, la emisión y colocación de títulos valores o cualquier otra operación pasiva de crédito, quedando obligado el Banco a cubrir el principal e interés y otros accesorios de dichos fondos, para su colocación en el público en operaciones activas de crédito. El Banco forma parte del conglomerado financiero, cuya sociedad controladora de finalidad exclusiva es Inversiones Financieras Citibank, S.A., subsidiaria indirecta de Citigroup, Inc. La moneda en que están expresados los estados financieros es en miles de dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

Nota (2) Principales Políticas Contables

Según se describe en la nota (46) literal (j), las normas contables utilizadas para la preparación de estos estados financieros consolidados fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero; no obstante, dicha normativa contable permanece vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero.

(a) Normas técnicas y principios de contabilidad

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados con base a las Normas Contables para Bancos vigentes y siguiendo las políticas contables definidas en esta nota. La anterior Superintendencia requirió que los estados financieros consolidados sean preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC, hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF) y las Normas Contables para Bancos (NCB), las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las NIIF, y requirió que cuando las NIIF presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adopte la más conservadora. En la nota (40) se presentan las principales diferencias entre las normas contables utilizadas y las NIIF.

Banco Citibank de El Salvador, S.A. ("el Banco") consolida sus estados financieros con aquellas sociedades mercantiles en las que es titular de más del cincuenta por ciento de las acciones comunes. Estas sociedades son a las que se refieren los Artículos N° 23, 24, 118 y 145 de la Ley de Bancos, denominándolas subsidiarias. Todas las cuentas y transacciones importantes entre compañías han sido eliminadas en la preparación de los estados financieros consolidados.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las subsidiarias del Banco se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2012

Sociedad	Giro del Negocio	% de participación	Inversión Inicial		Resultado del período	
			Fecha	Monto US\$		
CORFINGE, S.A. DE C.V.	Casa de cambio	99.00%	20/04/1990	11.4	11.3	(29.1)
TARJETAS DE ORO, S.A. DE C.V.	Servicio de tarjetas de crédito	99.99%	30/06/1999	3,878.5	8,963.5	478.3
SERVICIOS INTEGRALES CITI, S.A. DE C.V.	Servicios de soporte técnico	99.99%	30/06/1999	1,290.0	9,806.0	1,635.6
VALORES CUSCATLÁN, S.A. DE C.V.	Puesto de bolsa	99.99%	30/06/1999	867.8	3,463.5	55.1
LEASING CUSCATLÁN, S.A. DE C.V.	Arrendamiento de activos	99.99%	02/09/2004	300.0	552.8	(15.5)
REMESAS FAMILIARES CUSCATLÁN, S.A. DE C.V.	Remesas del exterior	99.99%	12/07/2006	11.4	827.9	273.7
TOTAL				6,359.1	23,625.0	2,498.1

Al 31 de diciembre de 2011

Sociedad	Giro del Negocio	% de participación	Inversión Inicial		Resultado del período	
			Fecha	Monto US\$		
CORFINGE, S.A. DE C.V.	Casa de cambio	99.00%	20/04/1990	11.4	11.3	(0.4)
TARJETAS DE ORO, S.A. DE C.V.	Servicio de tarjetas de crédito	99.99%	30/06/1999	3,878.5	8,963.5	405.9
SERVICIOS INTEGRALES CITI, S.A. DE C.V. (*)	Servicios de soporte técnico	99.99%	30/06/1999	1,290.0	9,806.0	1,380.0
VALORES CUSCATLÁN, S.A. DE C.V.	Puesto de bolsa	99.99%	30/06/1999	867.8	3,450.1	60.2
LEASING CUSCATLÁN, S.A. DE C.V.	Arrendamiento de activos	99.99%	02/09/2004	300.0	552.8	2.3
REMESAS FAMILIARES CUSCATLÁN, S.A. DE C.V.	Remesas del exterior	99.99%	12/07/2006	11.4	827.9	298.2
TOTAL				6,359.1	23,611.6	2,346.2

(*) antes: FACTORAJE CUSCATLÁN, S.A. DE C.V.

(b) Inversiones financieras

Las inversiones financieras se registran al costo de adquisición o al valor del mercado, según las disposiciones vigentes. El valor de mercado para los instrumentos que se transan con regularidad en el mercado bursátil salvadoreño se establece por el promedio simple de las transacciones ocurridas en las últimas cuatro semanas; para los títulos valores emitidos por entidades radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño se establece una reserva con base a la categoría de riesgo asignada por una clasificadora de riesgos; y para los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin calificación de riesgo a su valor presente.

Los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva de El Salvador y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se presentan a su costo de adquisición.

Los sobrepagos en las inversiones se amortizan sobre la base de vencimiento del título.

(c) Provisión de intereses y suspensión de la provisión

Los intereses sobre las carteras de préstamos y tarjeta de crédito se provisionan por el método de lo devengado. Los intereses sobre préstamos se registran diariamente con base en los saldos adeudados, mientras que los intereses por financiamiento de tarjeta de crédito se provisionan a la fecha de corte de cada ciclo, ajustándose al final del mes la porción de interés correspondiente entre la fecha de corte y el cierre mensual.

La provisión de intereses sobre préstamos se suspende cuando éstos tienen mora superior a noventa días.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(d) *Activo fijo*

Los bienes inmuebles se registran a su valor de adquisición o construcción o a valores determinados por peritos independientes y aprobados por la Superintendencia. Las diferencias resultantes entre el valor contable de los bienes inmuebles y los determinados en los avalúos independientes se registran con cargo o crédito a la cuenta de superávit por revaluación de activos fijos en el patrimonio restringido. El mobiliario y equipo se valúan al costo de adquisición. La depreciación se calcula bajo el método de la línea recta sobre la vida útil estimada de los activos, los cuales tienen una tasa del 2.0% para edificaciones y el resto del mobiliario, equipo y vehículos poseen una tasa de hasta el 20%. El valor de la revaluación de los activos fijos depreciables se amortiza de acuerdo con la vida útil estimada restante de los activos. Las ganancias o pérdidas que resultan de retiros o ventas, así como los gastos por mantenimiento y reparaciones, que no extienden significativamente la vida útil del bien, se cargan a los resultados del año en que se incurrían.

(e) *Indemnizaciones y retiro voluntario*

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados del Banco según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegarles a ser pagadas en caso de despido. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la contingencia máxima por este concepto se estima en US\$14,575.6 y US\$16,367.7, respectivamente, y la política del Banco es considerar erogaciones de esta naturaleza como gasto de los ejercicios en que se efectúan.

(f) *Reserva por riesgo país*

Con base en las regulaciones contables vigentes, se implementó la política contable relativa a la constitución de provisiones por riesgo país por las actividades de colocación de recursos en el exterior, y se establecieron las bases de cálculo y la oportunidad de la constitución de dichas provisiones.

Este riesgo se determina y contabiliza con base en el siguiente método:

- El riesgo país es imputable a aquel país en que esté domiciliado el deudor u obligado al pago, y desde el cual se debe obtener el retorno de los recursos invertidos. Sin embargo, se podrá utilizar el riesgo de un país distinto al del deudor en los siguientes casos: el riesgo país de la casa matriz cuando actúe en calidad de deudor solidario, y el riesgo del garante cuando éste tenga calificación en grado de inversión de las empresas calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente.
- Las instituciones que coloquen o comprometan sus recursos en otros países, utilizarán para determinar el grado de riesgo país de las obligaciones de largo plazo, las calificaciones de riesgo soberano de los países emitidas por las sociedades calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente.
- Las equivalencias entre la nomenclatura de las obligaciones a largo plazo utilizadas por las sociedades calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente, y los porcentajes de provisión mínima que se deben constituir para cada categoría de riesgo están enunciados en la Norma para Constituir Provisiones por Riesgo País (NCES-02).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(g) Reservas de saneamiento

La constitución de reservas de saneamiento por categorías de riesgo se hace con base a la normativa regulatoria vigente. Dichas normas permiten evaluar los riesgos de cada deudor, con base a los criterios de: capacidad empresarial y de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.

Los incrementos de estas provisiones o reservas pueden ocurrir por aumento del riesgo de cada uno de los deudores en particular; las disminuciones pueden ser ocasionadas por disminución del riesgo o por retiros del activo de los saldos a cargo de deudores hasta por el valor provisionado. Cuando el valor retirado del activo es superior a la provisión que le corresponde, la diferencia se aplica a gastos.

Las reservas genéricas se constituyen cuando existen deficiencias de información que a juicio de la Superintendencia afectan los estados financieros consolidados.

Las reservas de saneamiento por exceso de créditos relacionados se constituyen en cumplimiento con requerimiento de la Superintendencia con base al Artículo N° 206 de la Ley de Bancos, el cual regula los créditos relacionados por presunción. El monto de estas provisiones corresponde al exceso de créditos relacionados determinados por la Superintendencia, el cual se disminuirá con crédito a los resultados conforme se elimine el exceso correspondiente. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Banco no tiene exceso de créditos relacionados.

Las reservas por riesgo de calificación de deudores se constituyen cuando, como resultado de una verificación hecha por la Superintendencia, se determina que es necesario recalificar a categorías de mayor riesgo a un número de deudores superior al quince por ciento de la muestra examinada. El monto de estas reservas se incrementa por el resultado de las evaluaciones realizadas por la Superintendencia, y se disminuye con autorización de esa Institución cuando a su juicio el Banco haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores.

Las reservas de saneamiento en exceso de los requerimientos mínimos establecidos por la Superintendencia aparecen bajo la denominación de voluntarias, y se constituyen basadas en el criterio de la Administración para cubrir los riesgos crediticios inherentes en el portafolio que aún no se manifiestan a nivel de crédito individual. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Banco no muestra saldos por reservas voluntarias.

Las reservas restringidas están formadas por la reclasificación de deudores por cobertura de garantías hasta el 31 de diciembre de 2000, por las reclasificaciones de deudores en consecuencia de la entrada en vigencia de la nueva normativa para la calificación de deudores y por las que se constituyen para igualar el monto de las reservas de saneamiento con la cartera registrada contablemente como vencida. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Banco no tiene reservas restringidas.

Las reservas de saneamiento por pérdidas potenciales por incobrabilidad se determinan con base a datos empíricos de cada banco y son establecidas por la gerencia de cada entidad. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Banco no tiene pérdidas potenciales.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(h) *Préstamos vencidos*

Se consideran préstamos vencidos los saldos totales de capital, de aquellos préstamos que tienen cuotas de capital o intereses con mora superior a noventa (90) días, o cuando la entidad ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial, aunque no exista la morosidad antes indicada.

(i) *Reservas de otras cuentas por cobrar*

Para las cuentas por cobrar que representan costas procesales a cargo de clientes en vía judicial, la política es asignar una reserva de acuerdo a la categoría de riesgo del cliente, según NCB022.

(j) *Inversiones accionarias*

Las inversiones en acciones accionarias se registran al costo, excepto cuando la inversión representa un porcentaje mayor al 20% del capital del emisor, en tal caso las acciones se registran usando el método de participación.

(k) *Activos extraordinarios*

Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan al costo o valor de mercado, el menor de los dos. Para estos efectos, se considera como valor de mercado de activos no monetarios el valúo pericial de los bienes realizados por perito inscrito en la Superintendencia.

Los activos extraordinarios adquiridos deben ser liquidados dentro de un plazo de cinco años a partir de la fecha de su adquisición, debiendo provisionarlos como pérdida durante los primeros cuatro años, mediante provisiones mensuales uniformes.

La utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconoce hasta que se ha percibido.

(l) *Transacciones en moneda extranjera*

El valor de las transacciones activas y pasivas en moneda extranjera se presenta en Dólares Estadounidenses, valorados al tipo de cambio vigente de acuerdo a cada moneda.

Los ajustes por fluctuaciones de tipo de cambio se aplican a cuentas de gastos o ingresos, según corresponda.

(m) *Cargos por riesgos generales de la banca*

A la fecha no existen cargos por riesgos generales de la banca.

(n) *Intereses por pagar*

Los intereses sobre los depósitos, títulos emitidos, préstamos y otras obligaciones se reconocen sobre la base de acumulación.

(o) *Reconocimiento de ingresos*

Se reconocen los ingresos por intereses sobre la base de acumulación y cuando un préstamo tiene mora superior a los noventa días, se suspende la provisión de intereses y se reconocen como ingresos hasta que son pagados en efectivo. Los intereses no provisionados se registran en cuentas de orden.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las comisiones sobre préstamos y operaciones contingentes con plazo mayor de ciento ochenta días se registran como créditos diferidos y se reconocen como ingresos en forma sistemática en el transcurso del contrato.

Las comisiones por renovaciones de membrecías por tarjetas de crédito tanto VISA como Mastercard se reconocen como ingresos a medida que se emiten y se renuevan las tarjetas de crédito según el plazo establecido en el contrato.

Las comisiones cobradas a establecimientos afiliados se calculan sobre un porcentaje de las ventas efectuadas por los establecimientos y se reconocen como ingresos cuando los establecimientos afiliados presentan sus facturas al cobro.

Los intereses que pasan a formar parte del activo como consecuencia de otorgar un refinanciamiento se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos hasta que se perciben.

(p) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

El Banco reconoce como pérdidas de la cartera de préstamos los casos siguientes:

- a) Los saldos con garantía real que tienen más de veinticuatro meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial;
- b) Los saldos sin garantía real que tienen más de doce meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial;
- c) Los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial;
- d) Los saldos por los que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial, no haya sido posible trabar embargo;
- e) Los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor;
- f) Cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años;
y
- g) Cuando a juicio del Banco no exista posibilidad de recuperación.

(q) Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros consolidados

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los ingresos y gastos por los períodos informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros consolidados cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros consolidados, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (3) Caja y Bancos

Este rubro está compuesto por el efectivo disponible tanto en moneda nacional como en moneda extranjera; para el año 2012 ascendió a US\$309,143.2, de los cuales US\$306,787.0 corresponden a depósitos en moneda nacional y US\$2,356.2 a depósitos en moneda extranjera; para el 2011 ascendió a US\$329,427.2, de los cuales US\$323,559.5 corresponden a depósitos en moneda nacional y US\$5,867.7 a depósitos en moneda extranjera.

El rubro de disponibilidades se integra así:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	46,927.7	38,767.7
Depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador 1/	167,428.8	230,869.1
Depósitos en bancos nacionales	71,216.3	27,822.5
Depósitos en bancos extranjeros	<u>23,570.4</u>	<u>31,967.9</u>
Total	<u>309,143.2</u>	<u>329,427.2</u>

1/ De los anteriores depósitos no se encuentra restringido ningún valor, excepto por la reserva de liquidez por los depósitos que asciende a US\$311,385.6 (US\$336,371.9 en 2011), y se encuentra constituida por depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador por US\$155,692.8 (US\$168,185.9 en 2011) y por títulos valores con un valor de US\$155,692.8 (US\$168,186.0 en 2011).

Nota (4) Reportos y Operaciones Bursátiles

Este rubro representa los títulos valores transados en una bolsa de valores y los reportos que el Banco realice directamente con el reportado; para los años 2012 y 2011 no se tienen datos por reportar.

Nota (5) Inversiones Financieras

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias; sus principales componentes son:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Títulos valores negociables	<u>154,800.5</u>	<u>125,591.3</u>
Emitidos por el Banco Central	15,000.0	25,000.0
Emitidos por el Estado	120,341.4	77,838.2
Emitidos por bancos	19,459.1	22,378.1
Emitidos por otros	<u>0.0</u>	<u>375.0</u>
Títulos valores no negociables	<u>155,989.5</u>	<u>168,693.0</u>
Emitidos por el Banco Central (nota 3)	155,692.8	168,186.0
Emitidos por el Estado	<u>296.7</u>	<u>507.0</u>
Intereses provisionados	8,135.5	7,277.3
Ajuste de valuación	<u>0</u>	<u>(2.3)</u>
Total	<u>318,925.5</u>	<u>301,559.3</u>

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento de la provisión de valuación en el período reportado es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero	2.3	0.0
Más: incrementos	0.0	7.0
Menos: disminuciones	<u>(2.3)</u>	<u>(4.7)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>0.0</u>	<u>2.3</u>

Al 31 de diciembre de 2012 la tasa de cobertura es 0.0% y para el 2011 la tasa de cobertura es menos que el 0.1%.

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

La tasa de rendimiento promedio fue 1.6% (1.8% en 2011).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos (incluyendo intereses y comisiones) de la cartera de inversiones entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones por el período reportado.

Nota (6) Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos del Banco al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se encuentra diversificada en los siguientes sectores de la economía:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
A) Préstamos vigentes	<u>1,054,833.4</u>	<u>1,069,323.0</u>
Préstamos a empresas privadas	400,807.6	418,574.0
Préstamos a adquisición de vivienda	223,283.6	251,054.6
Préstamos para el consumo	423,827.6	387,640.5
Préstamos a otras entidades del sistema financiero	8.0	162.7
Préstamos a entidades estatales	967.5	1,046.9
Préstamos a entidades no domiciliadas	5,939.1	10,844.3
B) Préstamos refinanciados o reprogramados	<u>40,121.2</u>	<u>73,635.2</u>
Préstamos a empresas privadas	4,446.7	30,014.3
Préstamos a adquisición de vivienda	25,575.3	30,248.4
Préstamos para el consumo	10,086.6	13,348.3
Préstamos a entidades no domiciliadas	12.6	24.2
C) Préstamos vencidos	<u>62,921.2</u>	<u>70,099.1</u>
Préstamos a empresas privadas	17,486.2	27,061.7
Préstamos a adquisición de vivienda	28,355.3	28,891.8
Préstamos para el consumo	18,454.1	16,429.8
Otros	<u>(1,374.4)</u>	<u>(2,284.2)</u>
D) Intereses sobre préstamos	<u>9,771.2</u>	<u>11,037.0</u>
E) Menos: reservas de saneamiento	<u>(47,775.2)</u>	<u>(55,610.5)</u>
F) Cartera neta	<u>1,119,871.8</u>	<u>1,168,483.8</u>

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La tasa de cobertura es 4.1% (4.5% en 2011).

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

La tasa de rendimiento promedio fue 12.9% (12.7% en 2011).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de la cartera de préstamos (incluidos los intereses y comisiones) entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos por el período reportado.

Los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 99% (97% en 2011) de la cartera de préstamos, y los préstamos con tasa de interés fija el 1% (3% en 2011).

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos en los resultados del período reportado ascienden a US\$852.5 (US\$941.3 en 2011).

Nota (7) Reservas de Saneamiento

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Banco mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de US\$64,611.5 y US\$71,889.4, respectivamente.

El movimiento registrado durante el período en las cuentas de reservas de saneamiento se resume a continuación:

a) Reservas por deudores de créditos a empresas privadas:

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	27,013.2	15,931.1	42,944.3
Más: constitución de reservas	7,763.8	1,348.1	9,111.9
Menos: liberación de reservas	(1,105.3)	(221.5)	(1,326.8)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	<u>(13,387.8)</u>	<u>(1,608.5)</u>	<u>(14,996.3)</u>
Total al 31 de diciembre de 2011	<u>20,283.9</u>	<u>15,449.2</u>	<u>35,733.1</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	20,283.9	15,449.2	35,733.1
Más: constitución de reservas	4,044.4	1,005.7	5,050.1
Menos: liberación de reservas	(3,221.2)	(367.8)	(3,589.0)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	<u>(9,506.9)</u>	<u>(206.2)</u>	<u>(9,713.1)</u>
Total al 31 de diciembre de 2012	<u>11,600.2</u>	<u>15,880.9</u>	<u>27,481.1</u>

La tasa de cobertura es 2.7% (4.2% en 2011).

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

b) Reservas por deudores de créditos para la vivienda:

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	15,593.7	0.0	15,593.7
Más: constitución de reservas	3,720.9	0.0	3,720.9
Menos: liberación de reservas	(4.5)	0.0	(4.5)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	<u>(2,983.2)</u>	<u>0.0</u>	<u>(2,983.2)</u>
Total al 31 de diciembre de 2011	<u>16,326.9</u>	<u>0.0</u>	<u>16,326.9</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	16,326.9	0.0	16,326.9
Más: constitución de reservas	810.1	0.0	810.1
Menos: liberación de reservas	(25.7)	0.0	(25.7)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	<u>(1,130.5)</u>	<u>0.0</u>	<u>(1,130.5)</u>
Total al 31 de diciembre de 2012	<u>15,980.8</u>	<u>0.0</u>	<u>15,980.8</u>

La tasa de cobertura es 5.7% (5.2% en 2011).

c) Reservas por deudores de créditos para consumo:

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	24,528.7	0.0	24,528.7
Más: constitución de reservas	29,793.2	0.0	29,793.2
Menos: liberación de reservas	(49.8)	0.0	(49.8)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	<u>(35,272.4)</u>	<u>0.0</u>	<u>(35,272.4)</u>
Total al 31 de diciembre de 2011	<u>18,999.7</u>	<u>0.0</u>	<u>18,999.7</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	18,999.7	0.0	18,999.7
Más: constitución de reservas	27,620.9	0.0	27,620.9
Menos: liberación de reservas	(31.9)	0.0	(31.9)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	<u>(26,394.5)</u>	<u>0.0</u>	<u>(26,394.5)</u>
Total al 31 de diciembre de 2012	<u>20,194.2</u>	<u>0.0</u>	<u>20,194.2</u>

La tasa de cobertura es 4.4% (4.5% en 2011).

d) Reservas voluntarias:

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1,417.0	0.0	1,417.0
Más: constitución de reservas	0.0	0.0	0.0
Menos: liberación de reservas	(1,417.0)	0.0	(1,417.0)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>
Total al 31 de diciembre de 2011	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>

Al 31 de diciembre de 2012 el Banco no tiene reservas voluntarias.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

e) Otras provisiones:

	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	0.0	767.8	767.8
Más: constitución de reservas	0.0	203.7	203.7
Menos: liberación de reservas	0.0	(141.8)	(141.8)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>
Total al 31 de diciembre de 2011	<u>0.0</u>	<u>829.7</u>	<u>829.7</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	0.0	829.7	829.7
Más: constitución de reservas	0.0	173.6	173.6
Menos: liberación de reservas	0.0	(10.4)	(10.4)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	<u>0.0</u>	<u>(37.5)</u>	<u>(37.5)</u>
Total al 31 de diciembre de 2012	<u>0.0</u>	<u>955.4</u>	<u>955.4</u>

Las reservas de saneamiento por "Contingencias" se presentan en el rubro de pasivos "Diversos".

Las reservas de saneamiento por "Otros" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de US\$955.4 y US\$829.7, respectivamente, se presentan de forma neta en la línea de balance de otros activos "Diversos".

Nota (8) Cartera Pignorada

Se han obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como a continuación se describen:

- a) Préstamo recibido del Banco de Desarrollo de El Salvador BANDESAL (antes Banco Multisectorial de Inversiones BMI) por US\$4,561.5 (US\$6,559.5 en 2011), garantizado con créditos categoría "A" y "B" por un monto de US\$9,391.0 (US\$11,475.7 en 2011). A la fecha el saldo del préstamo más intereses es de US\$4,570.1 (US\$6,571.1 en 2011) y la garantía de US\$5,180.0 (US\$7,212.9 en 2011) (véase nota 14).
- b) Emisión de certificados de inversión CICUSCA, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$59,000.0 (US\$79,000.0 en 2011), e intereses acumulados de US\$131.5 (US\$146.4 en 2011), garantizados con créditos hipotecarios clasificados en categoría de riesgo "A" por un monto de US\$93,795.8 (US\$119,432.6 en 2011) (véase nota 17).

Las emisiones corresponden a títulos seriados con plazos de cinco, siete y diez años a partir de la fecha de colocación en la Bolsa de Valores de El Salvador.

Los créditos referidos constan en registros que permiten su identificación plena, a efecto de responder ante los acreedores por las responsabilidades legales derivadas de los contratos respectivos.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (9) Bienes Recibidos en Pago (Activos Extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Banco mantiene saldos de activos extraordinarios por valor de US\$1,875.2 y US\$1,939.2, respectivamente.

El movimiento de activos extraordinarios registrado durante los períodos reportados se resume a continuación:

	<u>Valor de activos</u>	<u>Valor de reserva</u>	<u>Valor neto de reserva</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	69,856.5	68,194.6	1,661.9
Más: Adquisiciones	4,498.8	2,993.7	1,505.1
Menos: Retiros	<u>(21,225.2)</u>	<u>(19,997.4)</u>	<u>(1,227.8)</u>
Total al 31 de diciembre de 2011	<u>53,130.1</u>	<u>51,190.9</u>	<u>1,939.2</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	53,130.1	51,190.9	1,939.2
Más: Adquisiciones	2,794.0	2,150.4	643.6
Menos: Retiros por venta	<u>(30,988.5)</u>	<u>(30,280.9)</u>	<u>(707.6)</u>
Retiros por donación	<u>(9,888.7)</u>	<u>(9,888.7)</u>	<u>0.0</u>
Total al 31 de diciembre de 2012	<u>15,046.9</u>	<u>13,171.7</u>	<u>1,875.2</u>

En los períodos comprendidos del 1 de enero de 2011 al 31 de diciembre de 2012, se dieron de baja activos extraordinarios como se describen a continuación:

Por ventas:

<u>Año</u>	<u>Precio de venta</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Provisión constituida</u>	<u>Utilidad o (pérdida)</u>
2011	3,407.9	20,704.6	14,944.8	(2,351.9)
2012	2,297.2	30,725.8	29,952.9	1,524.3

La utilidad o pérdida se establece neteando el resultado entre el precio de venta y el costo de adquisición menos el valor de la provisión constituida.

La utilidad o pérdida de los activos extraordinarios incluye las ventas efectuadas al contado y con financiamiento. De estas últimas, las que generan utilidad se registra en cuentas de pasivo para su posterior amortización en resultados a medida que se cobran.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (10) Inversiones Accionarias

Las inversiones accionarias son las siguientes:

Al 31 de diciembre de 2012:

Sociedad	Giro del Negocio	% de participación	Inversión Inicial		Inversión según libros	Resultado del período
			Fecha	Monto US\$		
SERSAPRO, S.A., DE C.V.	Servicio transporte de valores	25.00%	23/02/1993	403.6	2,681.4	393.1
GARANTÍAS Y SERVICIOS SGR, S.A. DE C.V.	Garantías recíprocas	3.09%	30/04/2004	114.3	114.3	0.0
BOLSA DE VALORES DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	Bolsa de Valores de El Salvador	0.001%	18/01/1992	1.1	0.0	0.0
CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V.	Resguardo de valores	0.65%	01/10/1999	1.3	6.6	0.0
ACH EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	Transacciones financieras	25.00%	19/08/2009	200.0	200.0	0.0
Total					<u>3,002.3</u>	<u>393.1</u>

Al 31 de diciembre de 2011:

Sociedad	Giro del Negocio	% de participación	Inversión Inicial		Inversión según libros	Resultado del período
			Fecha	Monto US\$		
SERSAPRO, S.A., DE C.V.	Servicio transporte de valores	25.00%	23/02/1993	403.6	2,288.3	590.2
GARANTÍAS Y SERVICIOS SGR, S.A. DE C.V.	Garantías recíprocas	3.09%	30/04/2004	114.3	114.3	0.0
BOLSA DE VALORES DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	Bolsa de Valores de El Salvador	0.001%	18/01/1992	1.1	0.0	0.0
CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V.	Resguardo de valores	0.65%	01/10/1999	1.3	6.6	0.0
ACH EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	Transacciones financieras	25.00%	19/08/2009	200.0	200.0	0.0
Total					<u>2,609.2</u>	<u>590.2</u>

El resultado del período representa el ingreso reconocido por el Banco bajo el método de participación y se incluye en el rubro de ingresos no operacionales en el estado consolidado de resultados.

Nota (11) Activo Fijo (Bienes Muebles e Inmuebles)

Los bienes muebles e inmuebles del Banco se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo:		
Edificaciones	46,245.6	48,948.3
Mobiliario y equipo	36,234.0	36,377.8
Menos:		
Depreciación acumulada	(51,251.0)	(50,640.9)
Más:		
Terrenos	17,751.4	18,133.9
Amortizables (neto)	9,923.7	8,285.7
Construcciones en proceso	58.2	350.7
Total a base de costo	<u>58,961.9</u>	<u>61,455.5</u>
Revaluaciones:		
Edificaciones	1,214.9	1,703.1
Mobiliario y equipo	122.1	142.4
Menos:		
Depreciación acumulada de revaluación	(633.5)	(812.0)
Más:		
Terrenos	<u>8,653.2</u>	<u>8,800.6</u>
Total revaluaciones	<u>9,356.7</u>	<u>9,834.1</u>
Total	<u>68,318.6</u>	<u>71,289.6</u>

Durante 2012 y 2011 no se efectuaron revalúos.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento del activo fijo en los ejercicios reportados fue el siguiente:

Saldo neto al 31 de diciembre de 2010	70,948.9
Más: adquisiciones	6,895.0
Menos: retiros	(390.5)
Depreciación	<u>(6,163.8)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2011	<u>71,289.6</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2011	71,289.6
Más: adquisiciones	6,446.8
Menos: retiros	(1,938.9)
Depreciación	<u>(7,478.9)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2012	<u>68,318.6</u>

Nota (12) Depósitos de Clientes

La cartera de depósitos del Banco se encuentra distribuida así:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos del público	1,135,462.5	1,286,672.7
Depósitos de otros bancos	123,993.2	83,368.0
Depósitos de entidades estatales	57,885.0	58,571.0
Depósitos restringidos e inactivos	35,805.8	41,177.8
Intereses sobre depósitos	358.3	379.6
Total	<u>1,353,504.8</u>	<u>1,470,169.1</u>

Las diferentes clases de depósitos del Banco son las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos en cuenta corriente	601,022.0	524,948.0
Depósitos en cuenta de ahorro	456,195.7	548,487.8
Depósitos a plazo	296,287.1	396,733.3
Total	<u>1,353,504.8</u>	<u>1,470,169.1</u>

Se incluye el equivalente en dólares de los Estados Unidos de América cuando se trata de depósitos constituidos en moneda extranjera.

Los depósitos de cada cliente son garantizados por el Instituto de Garantía de Depósitos (IGD), hasta por un monto de US\$9.8 para 2012 (US\$9.0 para 2011).

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos fue 0.4% (0.7% en 2011).

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es el porcentaje que resulta de dividir el rubro "Intereses y otros costos de depósitos" entre el saldo promedio de la cartera de depósitos.

Nota (13) Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador

A la fecha de los estados financieros consolidados, el Banco no tiene obligaciones con el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Nota (14) Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador BANDESAL (antes Banco Multisectorial de Inversiones BMI)

A la fecha de los estados financieros consolidados, el Banco mantiene la siguiente obligación con BANDESAL (antes BMI):

Préstamo por US\$4,561.5 (US\$6,559.5 en 2011), para préstamos a terceros, con un saldo de principal más intereses de US\$4,570.1 (US\$6,571.1 en 2011), al 3.5% (3.4% en 2011) de interés promedio anual, con garantía de los créditos mencionados en la nota (8), con vencimiento último el 2 de marzo de 2024.

A la fecha de los estados financieros consolidados no se tienen préstamos destinados a fondos de créditos de inversión.

Nota (15) Préstamos de Otros Bancos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no se tienen préstamos con bancos locales, y al 31 de diciembre de 2012 se tienen obligaciones por préstamos con bancos extranjeros por US\$45,009.7, monto que incluye capital más intereses, los cuales se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamo otorgado el 27 de noviembre de 2012 por Citibank N.A. por US\$25,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 0.3% de interés, sin garantía real, con vencimiento el 15 de enero de 2013. Pago de capital e intereses al vencimiento.	25,006.8	0.0
Préstamo otorgado el 7 de diciembre de 2012 por Citibank N.A. por US\$10,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 0.2% de interés, sin garantía real, con vencimiento el 7 de enero de 2013. Pago de capital e intereses al vencimiento.	10,001.5	0.0
Préstamo otorgado el 14 de diciembre de 2012 por Citibank N.A. por US\$10,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 0.2% de interés, sin garantía real, con vencimiento el 11 de enero de 2013. Pago de capital e intereses al vencimiento.	10,001.4	0.0
	<u>45,009.7</u>	<u>0.0</u>

Nota (16) Reportos y Otras Obligaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no se tienen obligaciones por reportos y obligaciones bursátiles de breve plazo.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (17) Títulos de Emisión Propia

Al 31 de diciembre de 2012, los títulos valores emitidos con base al Artículo N° 53 de la Ley de Bancos, para captar recursos del público son:

Emisión	Monte de emisión	Fecha de colocación	Plazo pactado	Monte de colocación	Tasa	Intereses 2012	Saldo capital más intereses 2012	Garantía
CICUSCA2	20,000.0	08/09/2003	10 años	20,000.0	7.00%	91.8	20,091.8	Cartera
	<u>5,000.0</u>	19/09/2003	10 años	<u>5,000.0</u>	7.00%	<u>12.5</u>	<u>5,012.5</u>	Hipotecaria
Totales	25,000.0			25,000.0		104.3	25,104.3	
CICUSCA3	<u>20,000.0</u>	29/04/2004	10 años	<u>20,000.0</u>	6.30%	<u>17.2</u>	<u>20,017.2</u>	Cartera
Totales	20,000.0			20,000.0		17.2	20,017.2	Hipotecaria
CICUSCA6	<u>14,000.0</u>	24/07/2006	7 años	<u>14,000.0</u>	2.69%	<u>10.0</u>	<u>14,010.0</u>	Cartera
Totales	14,000.0			14,000.0		10.0	14,010.0	Hipotecaria
Total General	<u>59,000.0</u>			<u>59,000.0</u>		<u>131.5</u>	<u>59,131.5</u>	

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo en títulos valores emitidos era de US\$79,146.4, incluyendo intereses por US\$146.4.

Estas emisiones están garantizadas con cartera de préstamos (véase nota 8).

Nota (18) Deuda Subordinada

Al 31 de diciembre de 2012 el Banco no tiene obligaciones de deuda subordinada y al 31 de diciembre de 2011 tenía deuda subordinada por US\$3,374.5 adquirida con fecha 12 de junio de 2006, con la Corporación Interamericana de Inversiones (CII) a seis años plazo; los intereses son pagaderos semestralmente y el capital en tres pagos detallados de la siguiente forma: una tercera parte del capital pagadero al cumplimiento del quinto aniversario de la fecha del desembolso, otra tercera parte seis meses después de la fecha del quinto aniversario y una última cuota en la fecha correspondiente al vencimiento del préstamo.

Nota (19) Bonos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no se han emitido bonos convertibles en acciones.

Nota (20) Préstamos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Banco no ha contratado préstamos convertibles en acciones.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (21) Recuperaciones de Activos Castigados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las utilidades acumuladas provenientes de las recuperaciones en especie de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores, se clasifican como "Patrimonio restringido" y se resumen a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inmuebles urbanos	5.1	187.4
Muebles	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>
Total	<u>5.1</u>	<u>187.4</u>

Nota (22) Vencimientos de Operaciones Activas y Pasivas

Los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de inversión y fondeo para los próximos cinco años y siguientes son:

2012

Años	2013	2014	2015	2016	2017	Más de cinco años	Total
Activos:							
Inversiones financieras	290,875.3	0.0	0.0	349.5	1,853.1	25,847.6	318,925.5
Préstamos	445,310.1	36,930.2	35,592.8	75,675.3	82,943.8	443,419.6	1,119,871.8
Total de activos	736,185.4	36,930.2	35,592.8	76,024.8	84,796.9	469,267.2	1,438,797.3
Pasivos:							
Depósitos	1,352,834.2	628.9	40.4	1.3	0.0	0.0	1,353,504.8
Préstamos	45,109.7	363.3	211.4	631.8	436.8	2,826.8	49,579.8
Emisión de valores	39,131.5	20,000.0	0.0	0.0	0.0	0.0	59,131.5
Total de pasivos	1,437,075.4	20,992.2	251.8	633.1	436.8	2,826.9	1,462,216.1
Monto neto	(700,890.0)	15,938.0	35,341.0	75,391.7	84,360.1	466,440.3	(23,418.8)

2011

Años	2012	2013	2014	2015	2016	Más de cinco años	Total
Activos:							
Inversiones financieras	250,737.3	15,000.0	0.0	0.0	0.0	35,822.0	301,559.3
Préstamos	451,615.2	16,116.0	43,300.9	48,628.8	101,229.0	507,593.9	1,168,483.8
Total de activos	702,352.5	31,116.0	43,300.9	48,628.8	101,229.0	543,415.9	1,470,043.1
Pasivos:							
Depósitos	1,468,793.6	1,281.2	93.0	1.3	0.0	0.0	1,470,169.1
Préstamos	3,469.7	452.8	723.1	321.4	936.8	4,041.8	9,945.6
Emisión de valores	20,146.4	39,000.0	20,000.0	0.0	0.0	0.0	79,146.4
Total de pasivos	1,492,409.7	40,734.0	20,816.1	322.7	936.8	4,041.8	1,559,261.1
Monto neto	(790,057.2)	(9,618.0)	22,484.8	48,306.1	100,292.2	539,374.1	(89,218.0)

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (23) Utilidad por Acción

La utilidad por acción por los años terminados el 31 de diciembre es la que se presenta a continuación:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del periodo US\$ Miles	<u>23,356.9</u>	<u>17,639.5</u>
Promedio de acciones en circulación	<u>155,770,640</u>	<u>155,770,640</u>
Utilidad por acción US\$	<u>0.15</u>	<u>0.11</u>

El valor anterior ha sido calculado dividiendo la utilidad neta mostrada en el estado consolidado de resultados entre el promedio de acciones en circulación.

Nota (24) Reserva Legal

Con base al Artículo N° 39 de la Ley de Bancos, Banco Citibank de El Salvador, S.A. debe separar de sus utilidades anuales el diez por ciento (10%) hasta alcanzar una suma igual al veinticinco por ciento (25%) del capital social pagado. Para el año 2012 el Banco y dos subsidiarias constituyeron reserva legal, una subsidiaria no registró reserva por haber obtenido pérdida y tres subsidiarias no registraron reserva por haber llegado al mínimo requerido. Para el año 2011 el Banco y cinco subsidiarias constituyeron reserva legal y una subsidiaria no registró reserva por haber obtenido pérdida. Al 31 de diciembre de 2012 el importe separado de las utilidades para constituir la reserva legal del Banco fue de US\$89.9 (US\$2,349.9 en 2011). En 2011 se realizó un ajuste por participación accionaria sobre la reserva legal de las subsidiarias del Banco por un monto de (US\$3,650.8), la reserva legal consolidada ascendió a US\$38,942.7 (US\$38,852.8 en 2011), valor que representa el 25% (24.9% en 2011) del capital social.

Nota (25) Utilidad Distribuible

De conformidad al inciso primero del Artículo N° 40 de la Ley de Bancos, los bancos deben retener de sus utilidades después de deducida la reserva legal, una suma igual a los productos (ingresos) pendientes de cobro; por consiguiente, estos valores se determinan de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad del ejercicio	23,356.9	17,639.5
Menos: reserva legal	<u>89.9</u>	<u>(2,349.9)</u>
Utilidad disponible	23,267.0	15,289.6
Más: utilidades no distribuibles de ejercicios anteriores	19,104.3	25,877.7
Menos: intereses, comisiones y recargos por cobrar	<u>(19,348.6)</u>	<u>(19,104.3)</u>
Sobre inversiones	(8,135.4)	(7,277.3)
Sobre préstamos	(9,771.2)	(11,037.1)
Sobre otros activos	<u>(1,442.0)</u>	<u>(789.9)</u>
Utilidad distribuible del año	<u>23,022.7</u>	<u>22,063.0</u>

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento de la utilidad distribuible acumulada por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	46,736.6	65,552.9
Utilidad distribuible del año	23,022.7	22,063.0
Ajuste a provisión riesgo país	905.1	463.0
Dividendos pagados	0.0	(47,148.4)
Resultado neto obtenido de subsidiarias	0.0	5,806.1
Saldo final	<u>70,664.4</u>	<u>46,736.6</u>

Nota (26) Impuesto sobre la Renta

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país, conforme a la Ley del Impuesto sobre la Renta contenida en el Decreto Legislativo N° 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, en vigencia desde el día 1 de enero de 1992.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, el gasto del impuesto sobre la renta es de US\$11,887.1 (US\$6,607.2 en 2011), una tasa efectiva de 33.7% (27.2% en 2011), que difiere del impuesto que resultaría de aplicar la tasa vigente de 30% (25% para el 2011), debido principalmente a intereses no gravables, la deducción para la reserva legal y gastos no deducibles.

Nota (27) Gastos de Operación

Los gastos de operación por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de funcionarios y empleados	65,594.7	60,919.7
Remuneraciones	40,533.6	37,958.4
Prestaciones al personal	18,632.5	18,379.2
Indemnizaciones al personal	4,904.0	2,811.8
Gastos del directorio	5.8	0.2
Otros gastos del personal	1,409.3	1,660.6
Pensiones y jubilaciones	109.5	109.5
Gastos generales	44,086.3	65,194.6
Depreciaciones y amortizaciones	7,148.1	6,163.8
Total	<u>116,829.1</u>	<u>132,278.1</u>

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (28) Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco administra fideicomisos con activos totales por US\$2,514.0 (US\$3,213.0 en 2011), y los resultados netos obtenidos de los mismos son de US\$22.6 (US\$31.3 en 2011). El detalle de los fideicomisos es el siguiente:

Fideicomiso	2012		2011	
	Total cartera	Utilidad cartera	Total cartera	Utilidad neta
" A "	399.5	2.4	396.4	2.7
" B "	351.6	0.2	351.9	0.1
" C "	99.8	0.5	101.3	0.0
" D "	0.6	0.0	0.7	0.1
" E "	0.0	0.0	337.8	5.0
" F "	0.0	0.0	223.2	0.0
" G "	388.1	0.4	446.1	1.5
" H "	664.8	0.2	664.6	0.2
" I "	359.8	18.8	336.4	17.8
" J "	43.8	0.0	31.8	0.0
" K "	4.7	0.1	160.3	3.9
" L "	11.5	0.0	10.3	0.0
" M "	0.3	0.0	8.3	0.0
" N "	189.2	0.0	135.1	0.0
" Ñ "	0.3	0.0	1.0	0.0
" O "	0.0	0.0	7.8	0.0
Sub-total \$	2,514.0	22.6	3,213.0	31.3

Nota (29) Indicadores Relativos a la Carga de Recurso Humano

Durante el período reportado el Banco y subsidiarias han mantenido un promedio de empleados de 2,365 (2,914 en 2011). De ese número el 87.7% (66.6% en 2011) se dedican a labores relacionadas con los negocios del Banco y el 12.3% (33.4% en 2011) es personal de apoyo.

Nota (30) Operaciones Contingentes

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las denominadas operaciones contingentes son las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Aperturas de cartas de crédito	32,565.1	18,253.2
Avales, fianzas y garantías	92,673.1	94,418.6
Contratos a futuro	2,312.6	4,057.6
Menos provisiones por riesgo	<u>(15,880.9)</u>	<u>(15,449.2)</u>
	<u>111,669.9</u>	<u>101,280.2</u>

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (31) Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco y sus subsidiarias tienen los siguientes litigios judiciales o administrativos, cuyo resultado individual se considera que no afectará su patrimonio significativamente.

Litigios pendientes Banco:

- a) Juicio administrativo interpuesto por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, por 13 presuntos incumplimientos a los Artículos 59, 64, 71 y 72 de la Ley de Bancos, Artículo 10 Ley Contra Lavado de Dinero, reglamento e instructivo de la UIF, Reglamento para NCB-003, NCB-005 y NCB-12 años 2004 y 2005. En abril 2011 notifican sentencia condenatoria y pago de multa, a lo cual se interpuso y fue aceptado recurso de rectificación. En julio 2011 notifican confirmación de sentencia y se interpone recurso de apelación y se presenta ante el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, el cual está pendiente de resolución. El 24 de mayo de 2012, notifican por parte del Comité de Apelaciones del Sistema Financiero, que por no estar integrado no puede adoptar resolución legítima. Multa por US\$8.5.
- b) Proceso administrativo por la Presidenta de la Defensoría del Consumidor, por reclamo ante recargos por inactividad en cuentas con saldos mayores o iguales a doscientos dólares de los Estados Unidos de América a 3,805 clientes en un monto inicial de US\$135.8 entre el período de diciembre de 2005 a octubre de 2006. Se interpuso recurso de revocatoria que fue declarado sin lugar, se condenó con multa de US\$485.8 y la devolución de US\$407.9. En mayo de 2009 fue admitida la demanda Contenciosa Administrativa ante la Corte Suprema de Justicia (CSJ), sin suspender acto reclamado. El 27 de abril de 2011 se presenta escrito con informes para mejor proveer al momento de la sentencia. El Banco ha registrado una provisión de US\$893.8 para este juicio.
- c) Juicio administrativo promovido por Alcaldía Municipal El Rosario, por determinación de impuestos por inmuebles y agencias en el municipio durante los años 2003, 2004, 2005 y 2006. Se abrió a pruebas y se realizó propuesta de peritos para inspección, la Sala solicitó nómina de contadores a la Corporación de Contadores y previno proporcionar información del Banco y Apoderado, la cual fue presentada en septiembre 2010. Con fecha 21 de diciembre 2011 se abrió a pruebas y se juramentó a los peritos nombrados, se presentó escrito. Se libró nueva provisión al Juez de Paz de El Rosario, para realizar la suspensión. Monto de la demanda US\$433.1.
- d) Juicio administrativo promovido por Alcaldía Municipal de La Unión, requieren documentación para fiscalización de los años 2004, 2005, 2006, 2007 y 2008. Se presentó demanda Contenciosa Administrativa ante la Corte Suprema de Justicia, la cual es admitida sin suspender el acto reclamado. El 23 de enero de 2012 notifican por parte de la CSJ, la suspensión del acto reclamado. Monto de la demanda US\$582.3.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Asimismo, la Alcaldía Municipal de La Unión promueve proceso especial ejecutivo civil en Juzgado de lo Civil de la Unión por cobro de impuestos, intereses, multas y otros conceptos de los años 2006, 2007 y 2008 en contra del Banco. En mayo 2011 el juez declara la demanda improponible por existir previamente un litigio pendiente en la Sala de lo Contencioso Administrativo de la CSJ, para lo cual la Alcaldía de la Unión interpone recurso de apelación. La Cámara resuelve declarando nula la resolución de improponible y suspende la tramitación del juicio hasta que sea resuelta la demanda en la CSJ. En enero 2012 la citada Cámara ordena la devolución de los autos al Juzgado de lo Civil de la Unión. Monto reclamado US\$733.7.

- e) Demanda en Juzgado de lo Civil de Santa Tecla en contra del Banco, por Juicio Ordinario de Nulidad, demandando al Fideicomiso LC-TRES por el contrato de Arrendamiento Financiero celebrado, aduciendo nulidad absoluta y pago de indemnización de daños y perjuicios. En noviembre 2011 se presenta escrito para evacuar prevención en cuanto a aclarar quien es el poderdante, pendiente de resolución. Monto demandado US\$341.8.
- f) Juicio Penal ante el Juzgado Quinto de Sentencia, interpuesto por el Banco contra cajera supervisora de un mini banco por flagrancia en faltante de US\$155.0, se admitió recurso de casación en la Corte Suprema de Justicia, ordenando la anulación y reposición de la vista pública a la cual no se presentó la imputada, a quien se le declaró en rebeldía y se giraron órdenes de captura.
- g) Juicio Penal ante el Juzgado Séptimo de Instrucción, interpuesto por el Banco por fraude realizado en cuentas de ahorro por medio de retiros realizados en Netbanking, no autorizados por el cliente. El 28 de julio de 2011 el Juez presidente del Tribunal expresa imponer pena máxima y el pago de la responsabilidad civil por el monto reclamado. Monto de la demanda US\$127.5.
- h) Juicio Penal ante la Fiscalía General de la República de San Salvador, interpuesto por el Banco, por fraude realizado en cuenta de ahorro por medio de retiros realizados en PIM PAD y cajeros automáticos no autorizados por el cliente a quien el Banco le reintegró y pasa a ser víctima de estafa. El 28 de julio de 2011 el Juez presidente del Tribunal expresa imponer pena máxima y el pago de la responsabilidad civil por el monto reclamado. Monto de la demanda US\$39.6.
- i) Juicio ante el Juzgado de lo Civil de Santa Tecla, interpuesto por Construcción, Industrias y Materiales, S.A. de C.V. por presunta prescripción de cuatro obligaciones con el Banco, por medio de Juicio Mercantil Declarativo de Prescripción, notificándose en septiembre 2012 apertura a pruebas. Monto de la demanda US\$1,275.0.
- j) Juicio ante Quinto de lo Mercantil de San Salvador, por reclamo que en sentencia se dicte que en Juicio Mercantil que el Banco promueve, sea declarado la inexistencia del monto reclamado y alegando la excepción de incompetencia de jurisdicción. Monto de la demanda US\$197.0.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- k) Juicio ante Juzgado Civil y Mercantil de Santa Tecla, interpuesto por Tejidos y Confecciones Samour, S.A. de C.V. quien reclama por medio de proceso común de caducidad y prescripción las acciones cambiarias derivadas de un pagaré. En septiembre 2011 se presentó escrito solicitando al juez declare impertinente la prueba propuesta por perito y que declare improponible la demanda presentada en agosto de 2012, en la que los señores magistrados confirman la sentencia emitida por el juez de lo civil de Santa Tecla, lo cual es a favor del Banco. El 5 de octubre de 2012, notifican que han interpuesto Recurso de Apelación ante la CSJ. Monto de la demanda US\$891.5.
- l) Juicio ante el Juzgado de lo Civil de Santa Tecla, interpuesto por Sr. Joaquín Méndez, Proceso Común Civil de Nulidad de Inscripciones Registrales, en virtud de inmueble que el Banco recibió en pago en mayo de 1999, por crédito a nombre del Sr. Wilfredo Centeno. El 14 de noviembre de 2012, se recibe notificación y emplazamiento. El 11 de diciembre de 2012, se contesta demanda en sentido negativo y se alega improponibilidad. Demandante solicita indemnización de US\$2,000.0.

Litigios pendientes en Subsidiarias:

- a) Recurso de apelación contra resolución dictada por la Dirección General de Impuesto Internos, de Corfinge, S.A. de C.V. por determinación de nuevos remanentes de IVA correspondiente al período fiscal del año 2006. Se presentó escrito de pruebas. Monto: Impuesto a pagar cero, con la aclaración que consiste en ordenar modificación a declaraciones.

Nota (32) Personas Relacionadas y Accionistas Relevantes

Según la Ley de Bancos son personas relacionadas quienes sean titulares del tres por ciento o más de las acciones del Banco. Para determinar ese porcentaje se tendrán como propias las acciones del cónyuge y parientes del primer grado de consanguinidad, así como la proporción que les corresponda cuando tengan participación social en sociedades accionistas del Banco. Dentro de las personas relacionadas existe un grupo a quienes la Ley de Bancos denomina accionistas relevantes, por ser titulares de al menos el diez por ciento de las acciones del Banco. También son personas relacionadas los Directores y Gerentes del Banco.

Nota (33) Créditos Relacionados

De conformidad a los Artículos N° 203, 204, 205 y 206 de la Ley de Bancos, se prohíbe que los bancos, así como sus subsidiarias, otorguen préstamos, créditos, garantías y avales a personas naturales o jurídicas relacionadas directa o indirectamente con la propiedad o en forma directa con la administración de la entidad, ni adquirir valores emitidos por éstas en un monto global superior al cinco por ciento (5%) del capital pagado y reservas de capital de cada una de las entidades consolidadas.

El capital social y reservas de capital del Banco al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de US\$204,996.3 (US\$204,906.5 en 2011). El total de créditos relacionados de US\$4,403.0 (US\$4,272.5 en 2011) representa el 2.2% (2.1% en 2011) del capital social y reservas de capital de la entidad. Dicho monto está distribuido entre 127 deudores (163 en 2011).

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante los períodos reportados el Banco dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidas.

Nota (34) Créditos a Subsidiarias Extranjeras

De conformidad al Artículo N° 23 de la Ley de Bancos, el límite máximo de créditos que los bancos pueden otorgar a sus subsidiarias constituidas en el extranjero, no puede exceder del cincuenta por ciento (50%) del fondo patrimonial o del diez por ciento (10%) de la cartera de préstamos, el que sea menor, ambos parámetros del otorgante.

Al 31 de diciembre de 2012 el fondo patrimonial consolidado era de US\$288,875.7 (US\$268,925.3 en 2011), y el monto bruto de la cartera de préstamos de US\$1,167,647.0 (US\$1,224,094.3 en 2011).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Banco no posee saldos de préstamos otorgados a subsidiarias extranjeras.

Durante los períodos reportados el Banco dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos a subsidiarias extranjeras.

Nota (35) Créditos a Subsidiarias Nacionales

De conformidad al Artículo N° 24 de la Ley de Bancos, el límite máximo de créditos que los bancos pueden otorgar a sus subsidiarias constituidas en El Salvador, no puede exceder del cincuenta por ciento (50%) del fondo patrimonial o del diez por ciento (10%) de la cartera de préstamos, el que sea menor, ambos parámetros del otorgante.

Al 31 de diciembre de 2012, el fondo patrimonial consolidado era de US\$288,875.7 (US\$268,925.3 en 2011), y el monto bruto de la cartera de préstamos de US\$1,167,647.0 (US\$1,224,094.3 en 2011).

El total de créditos otorgados a subsidiarias nacionales es de US\$8.0 (US\$143.2 en 2011), el cual representa el 0.01% (0.1% en 2011), del fondo patrimonial consolidado, y menos del 0.1% de la cartera bruta de préstamos para ambos años.

Durante los períodos reportados el Banco dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos a subsidiarias nacionales.

Nota (36) Límites en la Concesión de Créditos

El Artículo N° 197 de la Ley de Bancos establece que los bancos y sus subsidiarias no podrán otorgar créditos ni participar en el capital accionario por una suma global que exceda el veinticinco por ciento (25%) de su propio fondo patrimonial, a una misma persona o grupo de personas con vínculos económicos. También establece que el exceso del quince por ciento (15%) en créditos, respecto de su propio fondo patrimonial debe ser cubierto por garantías reales suficientes o avales de bancos locales o bancos extranjeros de primera línea.

Durante los períodos reportados el Banco dio cumplimiento a las disposiciones del Artículo N° 197 de la Ley de Bancos.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (37) Contratos con Personas Relacionadas

De conformidad al Artículo N° 208 de la Ley de Bancos, la Superintendencia puede objetar la celebración de contratos entre un banco y las personas relacionadas con éste. Se entiende que son personas relacionadas aquellas que se encuentran vinculadas en forma directa o indirecta con la propiedad accionaria del Banco o en forma directa con la Administración.

El Banco tenía un contrato por administración y manejo de cartera de tarjeta de crédito con Cititarjetas de El Salvador, S.A. de C.V., bajo el cual pagaba en concepto de honorarios un porcentaje de 0.25% sobre saldos de la cartera al último día del mes anterior. Dicho contrato se canceló a partir del mes de noviembre 2011 debido a la sustitución patronal del personal del negocio de Cititarjetas de El Salvador, S.A. de C.V. para Banco Citibank de El Salvador, S.A. Durante el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012, el Banco no registró gastos por este contrato y el gasto reconocido durante el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 fue de US\$11,381.2.

Durante el período reportado la Superintendencia no objetó contratos con personas relacionadas.

Nota (38) Relaciones entre Operaciones Activas y Pasivas en Moneda Extranjera

De acuerdo con el Artículo N° 62 de la Ley de Bancos, la Superintendencia determinará las normas referentes a las relaciones entre las operaciones activas y pasivas de los bancos, con el fin de procurar que el riesgo cambiario se mantenga dentro de rangos razonables. Para cumplir con tal propósito, se ha establecido que la diferencia absoluta entre activos y pasivos de moneda extranjera no podrá ser mayor del 10% del fondo patrimonial.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Banco dio cumplimiento a la citada disposición al mantener una relación de 0.04% y 0.06%, respectivamente.

Nota (39) Requerimiento de Fondo Patrimonial o Patrimonio Neto

Según el Artículo N° 41 de la Ley de Bancos, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, los bancos deben presentar en todo momento las siguientes relaciones:

- a) El 12.0% o más entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados.
- b) El 7.0% o más entre el fondo patrimonial y sus obligaciones o pasivos totales incluyendo las contingencias.
- c) El 100% o más entre su fondo patrimonial y el capital social pagado a que se refiere el Artículo N° 36 de la Ley de Bancos.

Al 31 de diciembre, la situación del Banco es según lo muestran las siguientes relaciones:

<u>Relación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fondo patrimonial a activos ponderados	23.2%	21.3%
Fondo patrimonial a pasivos y contingencias	17.5%	15.7%
Fondo patrimonial a capital social pagado	185.4%	172.6%

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (40) Sumario de Diferencias entre las Normas Contables Utilizadas para la Preparación de los Estados Financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera

Las entidades reguladas por la Superintendencia del Sistema Financiero están obligadas a utilizar la base de contabilidad regulatoria correspondiente.

A continuación se presentan las principales diferencias identificadas por la Administración entre las normas contables utilizadas para la preparación de los estados financieros y las NIIF:

- 1) Las normas para la contabilización de las inversiones vigentes durante el período 2012 y 2011, no están en total conformidad con las NIIF, siendo las principales diferencias:
 - a) Las inversiones financieras se valúan de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia. Según las NIIF las inversiones para negociación y disponibles para la venta se valúan a su valor de mercado y las mantenidas hasta el vencimiento a costo amortizado, a menos que hayan sufrido un deterioro.
 - b) No se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con los instrumentos financieros, por ejemplo:
 - i) Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura, desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.
 - ii) La información sobre la naturaleza de los riesgos cubiertos, tales como riesgo de crédito, mercado, moneda y riesgo de la tasa de interés.
- 2) Las NIIF requieren la revelación de información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.
- 3) Las reservas para riesgo de crédito indican que se han establecido con base a normativa emitida por la Superintendencia. Conforme a las NIIF, debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerar variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de estos préstamos. Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor justo razonable de la garantía. Adicionalmente, la liberación de las reservas y las recuperaciones de créditos castigados se reportan como "Otros ingresos" en el estado consolidado de resultados fuera de los resultados de operación.
- 4) La política contable del reconocimiento de intereses indica que no se calculan intereses sobre préstamos vencidos. Las NIIF requieren el reconocimiento contable de intereses de todos los activos financieros.
- 5) No se registran impuestos diferidos; las NIIF requieren el reconocimiento de éstos cuando la base de valuación fiscal de los activos y pasivos difiere de lo financiero contable.
- 6) Las NIIF requieren que se valúen los activos extraordinarios al valor justo menos los costos para vender. Las normas vigentes disponen que se establezcan reservas con base a normativa emitida por la Superintendencia y que la utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconocen como ingreso hasta que dicha utilidad se ha percibido.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- 7) Las NIIF requieren ciertas revelaciones adicionales.
- 8) La elaboración y presentación de los estados financieros consolidados se realiza en cumplimiento con las NCB-017 *Normas para la Elaboración de Estados Financieros de Bancos*, y se publican de conformidad a la NCB-018 *Norma para Publicación de los Estados Financieros de los Bancos*, ambas emitidas por la Superintendencia. Los estados financieros consolidados y las notas son generalmente de cumplimiento legal, y no proporcionan toda la información requerida por las NIIF, para suministrar información general acerca de la situación y desempeño financiero, así como de los flujos de efectivo.

Nota (41) Calificación de Riesgo

El Artículo N° 235 de la Ley de Bancos requiere que se publique la calificación de riesgo realizada por una clasificadora de riesgo registrada en la anterior Superintendencia de Valores (hoy incorporada en la Superintendencia del Sistema Financiero). En sesión de fecha 28 de julio de 2011, el Consejo Directivo de la anterior Superintendencia de Valores aprobó modificar la frecuencia mediante la cual las empresas Clasificadoras de Riesgo deberán emitir Informe y actualizaciones de las Clasificaciones de Riesgos para las sociedades emisoras de instrumentos de deuda. En tal sentido, el ente regulador determinó que los Informes de clasificación de riesgo se elaboren únicamente con estados financieros al 31 de diciembre y 30 de junio de cada año.

En virtud de lo anteriormente detallado, a continuación se especifican las clasificaciones a instrumentos de deuda emitidos localmente por Banco Citibank de El Salvador, S.A. emitidos por las Clasificadoras Fitch Centroamérica, S.A. y Equilibrium, S.A. de C.V. a fecha 30 de junio de 2012 y 2011. Dichas clasificaciones se describen a continuación:

	FITCH	2012 EQUILIBRIUM	FITCH	2011 EQUILIBRIUM
<u>Rating Local</u>				
Calificación como emisor	EAAA	EAA	EAAA	EAA
Títulos de deuda de corto plazo	F1+	N-1	F1+	N-1
Títulos de deuda a largo plazo	AAA	AA+	AAA	AA+
Acciones	N-1	N-2	N-1	N-2
<u>Emissiones Locales</u>				
Con plazo mayor a 1 año				
CICUSCA1	-	-	AAA	AA+
CICUSCA2	AAA	AA+	AAA	AA+
CICUSCA3	AAA	AA+	AAA	AA+
CICUSCA6	AAA	AA+	AAA	AA+

Categoría 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. Los factores de riesgo son significativos.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Categoría AA+ ó AA: corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con una muy 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. El signo (+ ó -) en la calificación indica menor o mayor riesgo dentro de su categoría. El signo “+” indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo “-” indica un nivel mayor de riesgo.

Nivel 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.

Nivel 2 (N-2): acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Nivel F1+: alta calidad crediticia. Indica la más sólida capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones domésticas. Bajo la escala de calificaciones domésticas de Fitch Centroamérica, esta categoría se asigna a la mejor calidad crediticia respecto de todo otro riesgo en el país, y normalmente se asigna a los compromisos financieros emitidos o garantizados por el gobierno.

Categoría EAA: corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy 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 protección son fuertes. El riesgo es modesto.

Categoría 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.

Nota (42) Acciones de Tesorería

La Ley de Bancos requiere que los bancos emitan acciones de tesorería por una suma igual al fondo patrimonial que posea el banco o al fondo patrimonial requerido el que fuera mayor al 31 de diciembre de cada año. El certificado que representa estas acciones se encuentra depositado en el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Estas acciones se deben utilizar con autorización de la Superintendencia, para ofrecerlas en primer lugar a los accionistas del Banco y luego al público, con el objeto de subsanar deficiencias de fondo patrimonial del Banco.

Las acciones de tesorería que no hayan sido suscritas y pagadas no otorgan derechos patrimoniales ni sociales.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las acciones de tesorería ascienden a la suma de US\$252,822.3 (US\$238,471.8 en 2011).

En los períodos reportados el Banco no hizo uso de las acciones de tesorería.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (43) Información por Segmentos

El negocio de Banco Citibank de El Salvador, S.A. y Subsidiarias está enfocado básicamente a la prestación de servicios bancarios, distribuyendo sus activos productivos en dos grandes segmentos: las inversiones financieras y los préstamos. El total de inversiones financieras ascendió a US\$318,925.5 (US\$301,559.3 en 2011). La cartera de préstamos alcanzó US\$1,119,871.8 (US\$1,168,483.8 en 2011), caracterizándose por su diversificación. Ambos representan el 78.0% (77.5% en 2011) de los activos totales.

Asimismo, el Banco Citibank de El Salvador, S.A. consolida sus operaciones con seis subsidiarias de giro financiero quienes, además de ser generadoras de rentabilidad, diversifican al Banco debido a los segmentos especializados en los que negocian. Las principales empresas que inciden en los resultados netos, son las siguientes sociedades: Servicios Integrales Citi, S.A. de C.V., su negocio principal es servicios de soporte técnico, Remesas Familiares Cuscatlán, S.A. de C.V., su negocio principal es remesas del exterior y Tarjetas de Oro, S.A. de C.V., su negocio principal es la colocación de tarjeta de crédito no obstante actualmente se dedica a la recuperación de cartera saneada.

Segmento geográfico: La actividad del Banco es efectuada a nivel nacional a través de 25 agencias (46 en 2011), de las cuales 12 (17 en 2011) operan en el Departamento de San Salvador. La casa matriz se encuentra ubicada en Santa Tecla, Departamento de La Libertad.

SEGMENTO DEL NEGOCIO (En miles de US\$)	CARTERA DE PRÉSTAMOS		OTRAS OPERACIONES		TOTAL SEGMENTOS	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
INGRESOS	<u>153,692.1</u>	<u>153,810.7</u>	<u>21,377.2</u>	<u>22,907.9</u>	<u>175,069.3</u>	<u>176,718.6</u>
Intereses	125,789.4	137,166.6	4,907.8	6,782.2	130,697.2	143,948.8
Comisiones	27,854.1	16,579.3	13,712.6	14,025.9	41,566.7	30,605.2
Otros	<u>48.6</u>	<u>64.8</u>	<u>2,756.8</u>	<u>2,099.8</u>	<u>2,805.4</u>	<u>2,164.6</u>
COSTOS DE INTERMEDIACIÓN	<u>(20,097.6)</u>	<u>(17,349.7)</u>	<u>(13,572.8)</u>	<u>(10,813.2)</u>	<u>(33,670.4)</u>	<u>(28,162.9)</u>
RESULTADO DEL SEGMENTO	<u>133,594.5</u>	<u>136,461.0</u>	<u>7,804.4</u>	<u>12,094.7</u>	<u>141,398.9</u>	<u>148,555.7</u>
Gastos de operación no asignados					(116,829.1)	(132,278.1)
Sancamiento y castigo de activos	(32,543.8)	(41,278.0)	(1,110.8)	(1,551.8)	(33,654.6)	(42,829.8)
Dividendos					393.1	1,426.5
Otros ingresos y gastos					<u>43,935.7</u>	<u>49,372.4</u>
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS					35,244.0	24,246.7
Impuesto sobre la renta					<u>(11,887.1)</u>	<u>(6,607.2)</u>
UTILIDAD NETA					<u>23,356.9</u>	<u>17,639.5</u>
OTRA INFORMACIÓN						
Total de activos consolidados					<u>1,844,823.8</u>	<u>1,895,970.6</u>
Total de pasivos consolidados					<u>1,540,205.2</u>	<u>1,613,933.2</u>

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (44) Otros Servicios y Contingencias

El rubro de los otros servicios y contingencias por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se resume como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartas de crédito de importación y exportación	550.3	492.6
Comisiones por avales y fianzas	789.1	623.1
Servicios	<u>13,712.5</u>	<u>14,025.9</u>
Fideicomisos	190.8	128.9
Reintegro y comisión por primas de seguros	2,048.9	2,210.6
Comisión tarjeta Visa Clásica	2,256.9	2,315.4
Transferencias del exterior	2,090.5	3,089.4
Comisión transferencia electrónica de datos	1,003.7	1,262.9
Misceláneos	<u>6,121.7</u>	<u>5,018.7</u>
Total	<u>15,051.9</u>	<u>15,141.6</u>

Nota (45) Otros Ingresos y Otros Gastos

Un resumen de los otros ingresos y los otros gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Otros ingresos:</u>		
Recuperaciones de préstamos e intereses	19,064.5	18,218.5
Liberación reservas de saneamiento de cartera de préstamos	3,657.0	2,939.9
Liberación reservas de saneamiento de activos extraordinarios	30,199.3	19,920.3
Utilidad en venta de activos extraordinarios	139.4	92.8
Acciones de VISA, Inc.	0.0	29.3
Servicios Intercompañía 1/	652.8	945.0
Servicios Corporativos Citicorp Latino 2/	8,984.4	12,854.0
Servicios Corporativos Citibank, N.A. NY 2/	6,391.6	8,116.7
Misceláneos	<u>5,880.7</u>	<u>7,372.9</u>
Total	<u>74,969.7</u>	<u>70,489.4</u>
<u>Otros gastos:</u>		
Pérdida en venta de activos extraordinarios	28,418.5	17,288.8
Reservas de saneamiento de activos extraordinarios	227.0	207.8
Misceláneos	<u>2,388.5</u>	<u>3,620.4</u>
Total	<u>31,034.0</u>	<u>21,117.0</u>

1/ Ingresos recibidos por reintegro de gastos relacionados a salarios de la oficina regional, los cuales se registraron en El Salvador. La oficina regional con domicilio en Florida es la posición donde la responsabilidad del negocio de Centroamérica es localizada y donde las instrucciones y decisiones estratégicas que afectan la región son tomadas, así como evaluaciones de funcionamiento, compensación y otras decisiones de personal. A causa de esto, el Banco factura a la oficina regional en Florida para que estos montos sean reintegrados y estar acorde con las políticas de la Corporación.

2/ Reintegro de gastos en concepto de fábrica tecnológica y comunicaciones.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los costos correspondientes a estos dos reintegros se incluyen en el rubro de Gastos de Operación en el estado consolidado de resultados.

Nota (46) Hechos Relevantes y Subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se resumen a continuación:

Hechos Relevantes de 2012:

- a) Banco Citibank de El Salvador, S.A. convirtió cinco agencias del interior del país en Centros de Negocios a partir del 26 de septiembre. Estas son las de Metapán, Ahuachapán, Sensuntepeque, La Unión y Usulután. Asimismo, a partir de esa fecha, se cerró el Centro de Servicio de Tarjetas de Crédito Hipermall las Cascadas, se consolidó la agencia Sonsonate Centro con la Agencia Sonsonate Metrocentro, el centro de Remesas Familiares Metapán con el nuevo Centro de Negocios Metapán y el centro de Remesas Familiares Usulután con el nuevo Centro de Negocios Usulután. El 29 de octubre fue el último día de servicio del Minibanco Procuraduría General de la República. Estas acciones fueron informadas a la SSF y al público en cumplimiento de la normativa local vigente.
- b) En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 16 de agosto de 2012, se propuso elegir y nombrar nuevos funcionarios como directores de la Junta Directiva de Banco Citibank de El Salvador, S.A. para un nuevo período de tres años; credencial inscrita el 01 de octubre de 2012 en el Registro de Comercio, bajo el número 34 del Libro 2998 del Registro de Sociedades, folios del 123 al 125, asimismo se clasifica a dichos directores en función de los lineamientos requeridos por la Normativa de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras (NPB4-48) emitida por la Superintendencia; una vez conocida la propuesta y aceptada por unanimidad, la nueva Junta Directiva quedó conformada de la siguiente manera:

<u>Cargo en Junta Directiva</u>	<u>Miembros Actuales</u>	<u>Miembros Anteriores</u>
Director Presidente	Constantino Gotsis	Constantino Gotsis
Director Vicepresidente	Juan Antonio Miró Llort	Juan Antonio Miró Llort
Director Secretario	Jaime Ricardo Pérez Arana	Francisco Ernesto Núñez Lavanigno
Primer Director	Francisco Ernesto Núñez Lavanigno	José Eduardo Luna Roshardt
Segundo Director	Benjamín Vides Dénske	Jaime Ricardo Pérez Arana
Tercer Director	Robert Alan Coons	Benjamín Vides Dénske
Primer Director Suplente	Álvaro Jaramillo Escallón	Álvaro Jaramillo Escallón
Segundo Director Suplente	Esteban Andrés Mancuso	Esteban Andrés Mancuso
Tercer Director Suplente	José Eduardo Luna Roshardt	-x-
Cuarto Director Suplente	Vicenzo Mauro Vizzarro Rodríguez	-x-
Quinto Director Suplente	Luis Alberto Marín	Luis Alberto Marín
Sexto Director Suplente	Patricia Elizabeth Dorosz	Patricia Elizabeth Dorosz

- c) En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 17 de febrero del año 2012, se acordó la distribución y aplicación de las utilidades de la siguiente manera:
- Aplicar a reserva legal US\$2,349.9.
 - Aplicar en la cuenta de resultados por aplicar ejercicios anteriores la cantidad de US\$2,489.6.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- iii. Decretar la distribución de dividendos por un monto de US\$12,800.0, que fue distribuido en febrero del año 2013.
- d) Con fecha 16 de enero de 2012 fue inscrito en el Registro de Comercio, bajo el número 39 del Libro 2865 del Registro de Sociedades, folios del 354 al 355, llamamiento para sustituir cargo de Director Secretario y primer Director de la Junta Directiva, con lo cual la nueva estructura de la misma queda de la siguiente manera:

<u>Cargo en Junta Directiva</u>	<u>Miembros Actuales</u>	<u>Miembros Anteriores</u>
Director Presidente	Constantino Gotsis	Constantino Gotsis
Director Vicepresidente	Juan Antonio Miró Llorc	Jaime Ricardo Pérez Arana
Director Secretario	Francisco Ernesto Núñez Lavagnino	María Victoria Feris Yunis
Primer Director	José Eduardo Luna Roshardt	Richard John Kouyoumdjian Inglis
Segundo Director	Jaime Ricardo Pérez Arana	Robert Alan Coons
Tercer Director	Benjamin Vides Déneke	José Eduardo Luna Roshardt
Primer Director Suplente	Álvaro Jaramillo Escallón	-x-
Segundo Director Suplente	Esteban Andrés Mancuso	Esteban Andrés Mancuso
Tercer Director Suplente	-x-	-x-
Cuarto Director Suplente	-x-	Carlos Eduardo Malvido Hernández
Quinto Director Suplente	Luis Alberto Marín	Luis Alberto Marín
Sexto Director Suplente	Patricia Elizabeth Dorosz	Patricia Elizabeth Dorosz

- e) El registro de acciones transadas al 31 de diciembre de 2012 fue de 132,207 que representa un monto de US\$132,207.0.
- f) Al 31 de diciembre de 2012 las ventas de activos extraordinarios reflejaron una pérdida neta de US\$28,279.1.

Hechos Relevantes de 2011:

- a) Según Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas N° 64 celebrada el día 18 de febrero del año 2011 se acordó distribuir de las utilidades obtenidas en el ejercicio de 2010, dividendos por un monto de US\$5,179.4.
- b) En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada de fecha 8 de abril de 2011, se acordó según Acta N° 65, distribución de utilidades acumuladas por un monto de US\$41,969.0.
- c) En mayo de 2011 fue inscrito en el Registro de Comercio, bajo el N° 66 del libro 2726 del registro de sociedades folios del 348 al 350, llamamiento para sustituir cargo de Administración de la Junta Directiva a John J. Tucci por María Victoria Feris Yunis, como Secretaria Interina, con la cual la Junta Directiva del Banco quedó conformada de la siguiente manera:

<u>Cargo en Junta Directiva</u>	<u>Miembros Actuales</u>	<u>Miembros Anteriores</u>
Director Presidente	Constantino Gotsis	Constantino Gotsis
Director Vicepresidente	Álvaro Jaramillo Escallón	Álvaro Jaramillo Escallón
Director Secretario	María Victoria Feris Yunis	John J. Tucci
Primer Director	Richard John Kouyoumdjian Inglis	Richard John Kouyoumdjian Inglis
Segundo Director	Robert Alan Coons	Robert Alan Coons
Tercer Director	Jaime Ricardo Pérez Arana	Jaime Ricardo Pérez Arana
Primer Director Suplente	-x-	María Victoria Feris Yunis
Segundo Director Suplente	Esteban Andrés Mancuso	Esteban Andrés Mancuso
Tercer Director Suplente	José Eduardo Luna Roshardt	José Eduardo Luna Roshardt
Cuarto Director Suplente	Carlos Eduardo Malvido Hernández	Carlos Eduardo Malvido Hernández
Quinto Director Suplente	Luis Alberto Marín	Luis Alberto Marín
Sexto Director Suplente	Patricia Elizabeth Dorosz	Patricia Elizabeth Dorosz

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- d) Con fecha 22 de septiembre de 2011 fue inscrita en el Registro de Comercio, bajo el número 10 del Libro 2800 del Registro de Sociedades, folios del 35 al 36, modificación a cargos de Vicepresidente y Tercer Director de la Junta Directiva, con lo cual la nueva estructura de la misma queda de la siguiente manera:

<u>Cargo en Junta Directiva</u>	<u>Miembros Actuales</u>	<u>Miembros Anteriores</u>
Director Presidente	Constantino Gotsis	Constantino Gotsis
Director Vicepresidente	Jaime Ricardo Pérez Arana	Alvaro Jaramillo Escallón
Director Secretario	María Victoria Feris Yunis	María Victoria Feris Yunis
Primer Director	Richard John Kouyoumdjian Inglis	Richard John Kouyoumdjian Inglis
Segundo Director	Robert Alan Coons	Robert Alan Coons
Tercer Director	José Eduardo Luna Roshardt	Jaime Ricardo Pérez Arana
Primer Director Suplente	-*-	-*-
Segundo Director Suplente	Esteban Andrés Mancuso	Esteban Andrés Mancuso
Tercer Director Suplente	-*-	José Eduardo Luna Roshardt
Cuarto Director Suplente	Carlos Eduardo Malvido Hernández	Carlos Eduardo Malvido Hernández
Quinto Director Suplente	Luis Alberto Marín	Luis Alberto Marín
Sexto Director Suplente	Patricia Elizabeth Dorosz	Patricia Elizabeth Dorosz

- e) En Junta General Ordinaria de Accionistas N° 66 celebrada el 23 de noviembre de 2011, se acordaron los puntos siguientes:

- i. Se propuso elegir y nombrar nuevos funcionarios como directores de la Junta Directiva de Banco Citibank de El Salvador, S.A. para un nuevo período de tres años contados a partir de la fecha de inscripción de la credencial correspondiente en el Registro de Comercio, asimismo se clasifica a dichos directores en función de los lineamientos requeridos por la Normativa de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras (NPB4-48) emitida por la Superintendencia; una vez conocida la propuesta y aceptada por unanimidad, la nueva Junta Directiva quedó conformada de la siguiente manera:

<u>Cargo en Junta Directiva</u>	<u>Miembros Actuales</u>	<u>Miembros Anteriores</u>
Director Presidente/Director Externo	Constantino Gotsis	Constantino Gotsis
Director Vicepresidente/Director Ejecutivo	Juan Antonio Miró Llorit	Jaime Ricardo Pérez Arana
Director Secretario	María Victoria Feris Yunis	María Victoria Feris Yunis
Primer Director /Director Externo	Richard John Kouyoumdjian Inglis	Richard John Kouyoumdjian Inglis
Segundo Director	Jaime Ricardo Pérez Arana	Robert Alan Coons
Tercer Director /Director Externo Independiente	Alberto Benjamín Federico Vides Doneke	José Eduardo Luna Roshardt
Primer Director Suplente	Alvaro Jaramillo Escallón	-*-
Segundo Director Suplente	Esteban Andrés Mancuso	Esteban Andrés Mancuso
Tercer Director Suplente	José Eduardo Luna Roshardt	-*-
Cuarto Director Suplente	Francisco Ernesto Núñez Lavagnino	Carlos Eduardo Malvido Hernández
Quinto Director Suplente	Luis Alberto Marín	Luis Alberto Marín
Sexto Director Suplente	Patricia Elizabeth Dorosz	Patricia Elizabeth Dorosz

- ii. Aprobación de lineamientos según Norma de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras (NPB4-48) de la Superintendencia, cuya entrada en vigencia es a partir del 1 de marzo de 2012, estableciéndose las bases siguientes:

1. Definir a algunos de sus Directores de acuerdo a las clasificaciones requeridas por la normativa en: Director Externo, Director Externo Independiente y Director Ejecutivo.
2. Implementar un Código de Gobierno Corporativo, el cual dará a conocer en la Junta General de Accionistas del primer trimestre de 2012.
3. Implementar los comités que establece la normativa, tales como: Comité de Riesgos, Comité de Riesgo Operativo y Comité de Riesgo Crediticio.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4. Implementar el Informe Anual de Gobierno Corporativo para ser remitido a la Superintendencia durante el primer trimestre de cada año.
 5. Publicar información mínima de gobierno corporativo en su página Web.
- iii. Fusión por absorción entre Banco Citibank de El Salvador, S.A., como sociedad absorbente y las empresas: Remesas Familiares Cuscatlán, S.A. de C.V., Tarjetas de Oro, S.A. de C.V., Corfinge, S.A. de C.V. y Leasing Cuscatlán, S.A. de C.V., como sociedades absorbidas, quedando dichas fusiones sujetas a las autorizaciones internas corporativas del Grupo Financiero Internacional al que pertenecen y cualquier autorización regulatoria local aplicable.
- f) No se registró movimiento de acciones transadas del Banco por el año terminado el 31 de diciembre de 2011.
 - g) Al 31 de diciembre de 2011, las ventas de activos extraordinarios reflejaron una pérdida neta de US\$17,196.0.
 - h) El 12 de julio de 2011 fue inscrita en el Registro de Comercio la Escritura Pública de Modificación al Pacto Social y Cambio de Denominación Social de la sociedad Factoraje Cuscatlán S.A. de C.V., que en lo sucesivo se denominará Servicios Integrales Citi, S.A. de C.V., manteniendo vigente su finalidad principal de prestación de servicios de soporte técnico en diversas áreas a las sociedades que conforman el Conglomerado Financiero y demás empresas del grupo financiero internacional al cual pertenece.
 - i) El 14 de diciembre de 2011 se emitió el Decreto Legislativo N° 957 publicado en Diario Oficial N° 235, Tomo 393 del 15 de diciembre de 2011, mediante el cual se efectúan las siguientes reformas a la Ley de Impuesto sobre la Renta:
 - i. A partir del ejercicio fiscal que inicia el 1 de enero de 2012, se aumenta la tasa de impuesto sobre la renta de 25% a 30% para los contribuyentes que obtengan rentas gravadas superiores a US\$150.0;
 - ii. Se establece un impuesto sobre la renta mínimo equivalente al 1% de la renta obtenida o bruta para los contribuyentes que obtengan rentas gravadas superiores a US\$150.0;
 - iii. Se establece una retención de 5% a la distribución de las utilidades que se obtengan a partir del 1° de enero de 2011. Los dividendos generados en ejercicios anteriores al ejercicio fiscal de 2011 se mantienen exentos y no les aplicará la retención aunque se paguen a partir del 2012;
 - iv. Disminuciones de capital que provengan de capitalizaciones o reinversión de utilidades obtenidas a partir del año fiscal 2011 en adelante, estarán sujetas a la retención del 5% de impuesto sobre la renta.

BANCO CITIBANK DE EL SALVADOR, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- j) La anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador dejó de existir a partir del 2 de agosto de 2011, según Decreto Legislativo N° 592 del 14 de enero de 2011, que contiene la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero, publicado en Diario Oficial N° 23 del 2 de febrero de 2011, que entró en vigencia a partir del 2 de agosto de 2011, y que dio origen a la nueva Superintendencia del Sistema Financiero, como ente supervisor único, que integra las atribuciones de las anteriores Superintendencias del Sistema Financiero, Pensiones y Valores. Las facultades para aprobar, modificar y derogar la normativa técnica emitida por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero fueron transferidas al Banco Central de Reserva, manteniendo vigente la normativa contable emitida por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero.

Nota (47) Gestión Integral de Riesgos

En cumplimiento a las Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras (NPB4-47) emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero con fecha 8 de febrero de 2011 y vigente a partir del 2 de agosto 2012, el Banco Citibank de El Salvador, S.A. en sesión de Junta Directiva celebrada el 31 de julio de 2012, acordó adherirse al Código de Gobierno Corporativo, documento que incorpora entre otros, el mandato del Comité de Riesgos establecido por el Banco, el cual define un proceso estratégico que identifica y monitorea los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesta la Institución: Riesgo de Crédito, Riesgo Operacional, Riesgo de Liquidez, entre otros. Dicha gestión deberá estar acorde a la magnitud de sus actividades, negocios y recursos de la entidad y de las sociedades que integran el Conglomerado Financiero Inversiones Citibank. El Banco cuenta con un Comité de Riesgos integrado conforme lo indican las Normas de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras y cuyo fin es ser el responsable del seguimiento de la gestión integral de riesgo.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales Consolidados
Estados Consolidados de Resultados
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados



KPMG, S.A.
Calle Loma Linda N° 266
Colonia San Benito
Apartado Postal 05-151
San Salvador, El Salvador

Teléfono: (503) 2213-8400
Fax: (503) 2245-3070
e-mail: SV-FMKpmg@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Inversiones Financieras Citibank, S.A.:

Introducción

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Inversiones Financieras Citibank, S.A. y Subsidiarias, los cuales comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros antes mencionados han sido preparados por la Administración con base a las Normas Contables para Conglomerados Financieros vigentes en El Salvador (véase nota (2) a los estados financieros).

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y la presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Contables para Conglomerados Financieros vigentes en El Salvador, y del control interno que la Administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros consolidados con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos la base de nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Inversiones Financieras Citibank, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Contables para Conglomerados Financieros vigentes en El Salvador.

Base de Contabilidad

Sin calificar nuestra opinión por la siguiente circunstancia, llamamos la atención a la nota (2) a los estados financieros consolidados que describe las bases de contabilización. Los estados financieros consolidados están preparados de conformidad con las Normas Contables para Conglomerados Financieros vigentes en El Salvador, las cuales son una base de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y las diferencias principales entre la normativa utilizada y las NIIF se presentan en las notas a los estados financieros consolidados; en consecuencia, estos estados financieros consolidados deben ser leídos e interpretados en base a las políticas contables detalladas en la nota (2). Los estados financieros consolidados y sus notas se preparan de conformidad con la NCB 019 Normas para la Elaboración de Estados Financieros de Conglomerados Financieros; asimismo, la NCB 020 Normas para la Publicación de Estados Financieros de los Conglomerados Financieros requiere que las notas que se publican sean un resumen de las notas que contienen los estados financieros consolidados auditados.

KPMG, S.A.
Registro N° 422

Ciro Rómulo Mejía González
Socio
Registro N° 2234



18 de febrero de 2013
San Salvador, El Salvador

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Balances Generales Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos			
Activos de intermediación:		1,767,959.0	1,821,633.4
Caja y bancos	3	328,626.1	347,725.5
Inversiones financieras (neto)	5	319,444.3	306,415.3
Cartera de préstamos (neto)	6, 7, 8	1,119,888.6	1,167,492.6
Otros activos:		32,025.0	31,131.8
Bienes recibidos en pago, neto de provisión por pérdida de US\$13,171.7 (US\$51,190.9 en 2011)	9	1,875.2	1,939.2
Inversiones accionarias	10	3,012.6	2,619.4
Diversos, neto de provisión en cuentas incobrables por US\$955.4 (US\$829.7 en 2011)		27,137.2	26,573.2
Activo fijo neto de depreciación acumulada de US\$64,543.6 (US\$63,008.8 en 2011)	11	83,061.2	87,567.7
Total de activos		<u>1,883,045.2</u>	<u>1,940,332.9</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos de intermediación:		1,442,900.8	1,532,645.4
Depósitos de clientes	12	1,308,938.2	1,436,204.7
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	8, 14	4,570.1	6,571.1
Préstamos de otros bancos	15	45,009.7	0.0
Títulos de emisión propia	8, 17	59,131.5	79,146.4
Diversos		25,251.3	10,723.2
Otros pasivos:		60,671.1	54,174.7
Cuentas por pagar		34,958.7	28,660.1
Provisiones		5,429.5	5,063.4
Diversos		20,282.9	20,451.2
Deuda subordinada	18	0.0	3,374.5
Total de pasivos		<u>1,503,571.9</u>	<u>1,590,194.6</u>
Interés minoritario		13,650.3	14,049.7
Patrimonio:		365,823.0	336,088.6
Capital social pagado		250,672.5	250,672.5
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	21, 24	115,150.5	85,416.1
Total de pasivos y patrimonio		<u>1,883,045.2</u>	<u>1,940,332.9</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos de operación:	238,192.8	252,861.1
Intereses de préstamos	125,786.2	137,146.8
Comisiones y otros ingresos de préstamos	27,902.7	27,091.8
Intereses de inversiones	4,797.8	6,580.0
Utilidad en venta de títulos valores	19.1	49.6
Reportos y operaciones bursátiles	2.7	0.0
Intereses sobre depósitos	666.2	569.7
Operaciones en moneda extranjera	1,398.3	934.5
Otros servicios y contingencias	42 77,619.8	80,488.7
Costos de operación:	61,664.0	59,219.0
Intereses y otros costos de depósitos	5,895.2	11,535.5
Intereses sobre préstamos	318.7	1,222.4
Intereses sobre emisión de obligaciones	3,726.3	4,995.7
Pérdida por venta de títulos valores	170.6	2,043.8
Otros servicios y contingencias	51,553.2	39,421.6
Reservas de saneamiento	33,654.6	43,097.0
Utilidad antes de gastos	<u>142,874.2</u>	<u>150,545.1</u>
Gastos de operación:	26,43 138,894.7	157,743.1
De funcionarios y empleados	79,434.9	83,249.2
Generales	50,298.1	64,942.6
Depreciaciones y amortizaciones	9,161.7	9,551.3
Utilidad (pérdida) de operación	<u>3,979.5</u>	<u>(7,198.0)</u>
Dividendos	393.1	3,073.4
Otros ingresos y gastos:	46,380.9	51,978.0
Otros ingresos	43 77,645.0	73,927.3
Otros gastos	43 (31,264.1)	(21,949.3)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	50,753.5	47,853.4
Impuesto sobre la renta estimado	25 (17,057.3)	(13,599.3)
Utilidad después de impuestos	33,696.2	34,254.1
Interés minoritario	(3,186.1)	(4,012.3)
Utilidad neta	<u>30,510.1</u>	<u>30,241.8</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>Saldos al</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos al</u>
		<u>31/12/2010</u>			<u>31/12/2011</u>			<u>31/12/2012</u>
Patrimonio								
Capital social pagado (a)		250,672.4	0.1	0.0	250,672.5	0.0	0.0	250,672.5
Reserva legal	24	19,648.1	3,029.5	0.0	22,677.6	3,108.2	0.0	25,785.8
Reservas voluntarias		36,627.2	0.0	(11,000.0)	25,627.2	0.0	0.0	25,627.2
Utilidades distribuibles	24	84,878.6	30,241.8	(87,908.1)	27,212.3	30,510.1	(3,108.2)	54,614.2
		<u>391,826.3</u>	<u>33,271.4</u>	<u>(98,908.1)</u>	<u>326,189.6</u>	<u>33,618.3</u>	<u>(3,108.2)</u>	<u>356,699.7</u>
Patrimonio restringido								
Revalúos de activo fijo	24	0.0	9,728.0	(16.4)	9,711.6	0.0	(593.4)	9,118.2
Recuperación de activos castigados	21	187.4	0.0	0.0	187.4	0.0	(182.3)	5.1
		<u>187.4</u>	<u>9,728.0</u>	<u>(16.4)</u>	<u>9,899.0</u>	<u>0.0</u>	<u>(775.7)</u>	<u>9,123.3</u>
Total patrimonio		<u>392,013.7</u>	<u>42,999.4</u>	<u>(98,924.5)</u>	<u>336,088.6</u>	<u>33,618.3</u>	<u>(3,883.9)</u>	<u>365,823.0</u>
Valor contable de las acciones		<u>1.56</u>			<u>1.34</u>			<u>1.46</u>

(a) El capital social de la Compañía controladora al 31 de diciembre de 2012 y 2011, está representado por 250,672,480 acciones comunes y nominativas con valor de US\$1, respectivamente.

Veánse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	30,510.1	30,241.8
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado en actividades de operación:		
Reserva para saneamiento de activos (neto)	30,224.6	37,290.4
Ganancia en venta de activos (neto)	(3,887.7)	(939.5)
Depreciaciones y amortizaciones	9,492.5	9,551.3
Intereses y comisiones por percibir	(17,906.6)	(18,321.4)
Intereses y comisiones por pagar	508.1	568.1
Provisión laboral	2,394.3	2,710.4
Participación en afiliadas	(393.1)	(590.2)
Interés minoritario	(399.4)	(909.5)
Ajuste a la participación del patrimonio de las subsidiarias	0.0	(2,259.3)
	<u>50,542.8</u>	<u>57,342.1</u>
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Cartera de préstamos	27,797.4	25,231.4
Otros activos	(564.0)	10,248.7
Depósitos del público	(127,624.8)	(112,316.6)
Otros pasivos	17,519.3	(14,798.9)
Efectivo neto usado en actividades de operación	<u>(32,329.3)</u>	<u>(34,293.3)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Inversiones en instrumentos financieros	(4,893.6)	43,363.2
Efectivo recibido por venta de activo fijo	2,876.6	439.9
Adquisiciones de activo fijo	(6,488.5)	(9,314.1)
Venta de activos extraordinarios	2,265.9	1,916.0
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión	<u>(6,239.6)</u>	<u>36,405.0</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos (pagados)	39,615.9	(86,877.6)
Dividendos pagados	0.0	(83,907.7)
Vencimiento de títulos de emisión propia	(20,146.4)	(15,182.9)
Emisión de acciones	0.0	0.1
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento	<u>19,469.5</u>	<u>(185,968.1)</u>
Disminución neta en el efectivo	(19,099.4)	(183,856.4)
Efectivo al principio del año	<u>347,725.5</u>	<u>531,581.9</u>
Efectivo al final del año	<u>328,626.1</u>	<u>347,725.5</u>

Veáanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras en Miles de Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota (1) Operaciones

Inversiones Financieras Citibank, S.A. ("la Controladora"), es una sociedad de naturaleza anónima de capital fijo, que opera en el territorio nacional de El Salvador y se encuentra regulado por las disposiciones aplicables a las instituciones del sistema financiero y demás leyes de aplicación general, incluyendo lo relativo a los acuerdos e instructivos emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador (BCR) y la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (la Superintendencia), y su objeto es invertir en el capital de entidades del sector financiero. La moneda en que están expresados los estados financieros es en miles de dólares de los Estados Unidos de América (US\$).

Nota (2) Principales Políticas Contables

Según se describe en la nota (44) literal (g), las normas contables utilizadas para la preparación de estos estados financieros consolidados fueron emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero; no obstante, dicha normativa contable permanece vigente de conformidad a lo establecido en la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero.

(a) Normas técnicas y principios de contabilidad

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados por Inversiones Financieras Citibank, S.A. y Subsidiarias ("el Conglomerado Financiero") con base a las Normas Contables para Conglomerados Financieros vigentes en El Salvador, y siguiendo las políticas definidas en esta nota. La anterior Superintendencia requirió que los estados financieros consolidados sean preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC, hoy incorporadas en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF) y las Normas Contables para Conglomerados Financieros, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las NIIF, y requirió que cuando las NIIF presenten diferentes opciones para contabilizar un mismo evento, se adopte la más conservadora. Estas normas requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requiera presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos fueron los adecuados en las circunstancias.

(b) Consolidación

La Controladora consolida sus estados financieros con aquellas sociedades mercantiles en las que es titular de más del cincuenta por ciento de las acciones comunes. Estas sociedades son a las que se refieren los Artículos N° 23, 24, 118 y 145 de la Ley de Bancos, denominándolas subsidiarias. No se consolidan las denominadas sociedades de inversión conjunta, aunque por medio de la Controladora y el banco integrante del Conglomerado Financiero, se tenga el control de más del cincuenta por ciento de las acciones de esas entidades, por lo establecido en el literal a) del Artículo N° 121 de la citada Ley.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Forman parte en la consolidación las siguientes sociedades: Banco Citibank de El Salvador, S.A. y sus Subsidiarias (el Banco), AFP Confía, S.A., Cititarjetas de El Salvador, S.A. de C.V., Acciones y Valores, S.A. de C.V. y Citi Info de Centroamérica, S.A. de C.V.

<u>Sociedad</u>	<u>Giro del negocio</u>	<u>% de participación controladora</u>	<u>Inversión inicial</u>		<u>Inversión según libros</u>	<u>Resultado del periodo</u>
			<u>Fecha</u>	<u>Monto</u>		
Banco Citibank de El Salvador, S.A.	Banco comercial	97.69%	17/09/2003	157,543.0	265,855.3	22,817.4
AFP Confía, S.A.	Administradora de fondo de pensiones	75.00%	31/03/2004	14,672.6	9,987.5	7,442.6
Cititarjetas de El Salvador, S.A. de C.V.	Administradora de tarjetas de crédito	90.00%	09/09/2003	2,156.7	7,126.7	(80.4)
Acciones y Valores, S.A. de C.V.	Casa corredora de bolsa	62.27%	09/09/2003	250.2	395.1	(7.5)
Citi Info Centroamérica, S.A. de C.V.	Call center y otros servicios	99.99%	17/06/2008	<u>1,511.4</u>	<u>1,530.6</u>	<u>325.9</u>
Total				<u>176,133.9</u>	<u>284,895.2</u>	<u>30,498.0</u>

También forman parte de los estados financieros consolidados las siguientes subsidiarias controladas por Banco Citibank de El Salvador, S.A.:

<u>Sociedad</u>	<u>Giro del negocio</u>	<u>% de participación</u>	<u>Inversión inicial</u>		<u>Inversión según libros</u>	<u>Resultado del periodo</u>
			<u>Fecha</u>	<u>Monto</u>		
Corfinge, S.A. de C.V.	Casa de cambio	99.00%	20/04/1990	11.4	11.3	(29.1)
Tarjetas de Oro, S.A. de C.V.	Servicio tarjetas de crédito	99.99%	30/06/1999	3,878.5	8,963.5	478.3
Servicios Integrales Citi, S.A. de C.V.	Servicios de soporte técnico	99.99%	30/06/1999	1,290.0	9,806.0	1,635.6
Valores Cuscatlán El Salvador, S.A. de C.V.	Casa corredora de bolsa	99.99%	30/06/1999	867.8	3,463.5	55.1
Leasing Cuscatlán, S.A. de C.V.	Arrendamiento de bienes	99.99%	02/09/2004	300.0	552.8	(15.5)
Remesas Familiares Cuscatlán, S.A. de C.V.	Remesas del exterior	99.99%	12/07/2006	<u>11.4</u>	<u>827.9</u>	<u>373.7</u>
Total				<u>6,359.1</u>	<u>23,625.0</u>	<u>2,498.1</u>

(c) *Inversiones financieras*

Las inversiones financieras se registran al costo de adquisición o al valor del mercado, según las disposiciones vigentes. El valor de mercado para los instrumentos que se transan con regularidad en el mercado bursátil salvadoreño se establece por el promedio simple de las transacciones ocurridas en las últimas cuatro semanas; para los títulos valores emitidos por entidades radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño se establece una reserva con base a la categoría de riesgo asignada por una clasificadora de riesgos; y para los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin calificación de riesgo a su valor presente.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva de El Salvador y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se presentan a su costo de adquisición.

Los sobreprecios en las inversiones se amortizan sobre la base de vencimiento del título.

(d) Provisión de intereses y suspensión de la provisión

Los intereses sobre las carteras de préstamos y tarjeta de crédito se provisionan por el método de lo devengado. Los intereses sobre préstamos se registran diariamente con base en los saldos adeudados, mientras que los intereses por financiamiento de tarjeta de crédito se provisionan a la fecha de corte de cada ciclo, ajustándose al final del mes la porción de interés correspondiente entre la fecha de corte y el cierre mensual.

La provisión de intereses sobre préstamos se suspende cuando estos tienen mora superior a noventa días.

(e) Activo fijo

Los bienes inmuebles se registran a su valor de adquisición o construcción o a valores determinados por peritos independientes y aprobados por la Superintendencia. Las diferencias resultantes entre el valor contable de los bienes inmuebles y los determinados en los avalúos independientes se registran con cargos o créditos a la cuenta de superávit por reevaluación de activos fijos en el patrimonio restringido. El mobiliario y equipo se valúan al costo de adquisición. La depreciación se calcula bajo el método de la línea recta sobre la vida útil estimada de los activos, los cuales tienen una tasa del 2.0% para edificaciones y el resto del mobiliario, equipo y vehículos a tasas hasta el 20%. El valor de la reevaluación de los activos fijos depreciables se amortiza de acuerdo con la vida útil estimada restante de los activos. Las ganancias o pérdidas que resultan de retiros o ventas, así como los gastos por mantenimiento y reparaciones, que no extienden significativamente la vida útil del bien, se cargan a los resultados del año en que se incurren.

(f) Indemnizaciones y retiro voluntario

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegarles a ser pagadas en caso de despido. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la contingencia máxima por este concepto se estima en US\$18,269.0 y US\$19,928.3, respectivamente, y la política es considerar las erogaciones de esta naturaleza como gastos de los ejercicios en que se efectúan.

(g) Reservas de saneamiento de activos de riesgo

La constitución de reservas de saneamiento por categorías de riesgo se hace con base a normas regulatorias vigentes; dichas normas permiten evaluar los riesgos de cada deudor, con base a los criterios de: capacidad empresarial y de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los incrementos de estas provisiones o reservas pueden ocurrir por aumento del riesgo de cada uno de los deudores en particular; las disminuciones pueden ser ocasionadas por disminución del riesgo, por retiros del activo de los saldos a cargo de deudores hasta por el valor provisionado. Cuando el valor retirado del activo es superior a la provisión que le corresponde, la diferencia se aplica a gastos.

Las reservas genéricas se constituyen cuando existen deficiencias de información que a juicio de la Superintendencia afectan los estados financieros consolidados.

Las reservas de saneamiento por exceso de créditos relacionados, se constituyen en cumplimiento de requerimiento de la Superintendencia con base al Artículo 206 de la Ley de Bancos, el cual regula los créditos relacionados por presunción. El monto de estas provisiones corresponde al exceso de créditos relacionados determinados por la Superintendencia, el cual se disminuirá con crédito a los resultados conforme se elimine el exceso correspondiente. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Conglomerado Financiero no tiene registradas reservas por exceso de créditos relacionados.

Las reservas por riesgo de calificación de deudores se constituyen cuando como resultado de una verificación hecha por la Superintendencia se determina que es necesario recalificar a categorías de mayor riesgo a un número de deudores superior al quince por ciento de la muestra examinada. El monto de estas reservas se incrementa por el resultado de las evaluaciones realizadas por la Superintendencia, y se disminuye con autorización de esa Institución cuando a su juicio el Banco haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Conglomerado Financiero no tiene registradas reservas por este concepto.

Las reservas de saneamiento en exceso de los requerimientos mínimos establecidos por la Superintendencia aparecen bajo la denominación de voluntarias, y se constituyen basadas en el criterio de la Administración para cubrir los riesgos crediticios inherentes en el portafolio que aún no se manifiestan a nivel de crédito individual. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Conglomerado Financiero no muestra saldos por reservas voluntarias.

Las reservas restringidas están formadas por la reclasificación de deudores por cobertura de garantías hasta el 31 de diciembre de 2000, por las reclasificaciones de deudores en consecuencia de la entrada en vigencia de la nueva normativa para la calificación de deudores y por las que se constituyan para igualar el monto de las reservas de saneamiento con la cartera registrada contablemente como vencida. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen reservas restringidas.

Las reservas de saneamiento por pérdidas potenciales por incobrabilidad se determinan con base a datos empíricos de cada entidad y son calculadas por la Gerencia. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen reservas para pérdidas potenciales.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(h) Préstamos vencidos

Se consideran préstamos vencidos los saldos totales de capital de aquellos préstamos que tienen cuotas de capital o intereses con mora superior a noventa (90) días o cuando se ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial, aunque no existe la morosidad antes indicada.

(i) Reservas de otras cuentas por cobrar

Para las cuentas por cobrar que representan costas procesales a cargo de clientes en vía judicial, la política es asignar una reserva de acuerdo a la categoría de riesgo del cliente, según NCB022.

(j) Activos extraordinarios

Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan al costo o valor de mercado, el menor de los dos. Para estos efectos se considera como valor de mercado de activos no monetarios, el valúo pericial de los bienes realizados por perito inscrito en la Superintendencia.

Los activos extraordinarios adquiridos deben ser liquidados dentro del plazo de cinco años a partir de la fecha de su adquisición, debiendo provisionarlos como pérdida durante los primeros cuatro años, mediante provisiones mensuales uniformes.

La utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconoce hasta que se ha percibido.

(k) Transacciones en moneda extranjera

El valor de las transacciones activas y pasivas en moneda extranjera se presenta en dólares estadounidenses, valorados al tipo de cambio vigente de acuerdo a cada moneda.

Los ajustes por fluctuaciones de tipo de cambio se aplican a cuentas de gastos o ingresos, según corresponda.

(l) Cargos por riesgos generales de la banca

A la fecha no existen cargos o riesgos generales de la banca.

(m) Intereses por pagar

Los intereses sobre los depósitos, títulos emitidos, préstamos y otras obligaciones se reconocen sobre la base de acumulación.

(n) Inversiones accionarias

Las inversiones en acciones de sociedades se registran al costo, excepto cuando la inversión representa un porcentaje mayor al 20% del capital del emisor, en tal caso las acciones se registran usando el método de participación.

Cuando el valor de la adquisición es mayor que el valor en libros de la entidad emisora, el Conglomerado Financiero traslada a una cuenta de cargos diferidos el valor del exceso, el cual amortiza anualmente en un plazo de hasta tres años contados a partir de la fecha de adquisición de la inversión.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(o) Reconocimiento de ingresos

Se reconocen los ingresos devengados sobre la base de acumulación. Cuando un préstamo tiene mora superior a los noventa días, se suspende la provisión de intereses y se reconocen como ingresos hasta que son cobrados en efectivo. Los intereses no provisionados se registran en cuentas de orden.

Las comisiones sobre préstamos y operaciones contingentes con plazo mayor de ciento ochenta días se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos en forma sistemática en el transcurso del contrato.

Las comisiones por renovaciones de membresías por tarjetas de crédito tanto VISA como Mastercard se reconocen como ingresos a medida que se emiten y se renuevan las tarjetas de crédito según el plazo establecido en el contrato.

Las comisiones cobradas a establecimientos afiliados se calculan sobre un porcentaje de las ventas efectuadas por los establecimientos y se reconocen como ingresos cuando los establecimientos afiliados presentan sus facturas al cobro.

Los intereses que pasan a formar parte del activo como consecuencia de otorgar un refinanciamiento se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos hasta que se perciben.

(p) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

Se reconoce como pérdidas de la cartera de préstamos los casos siguientes:

- a) Los saldos con garantía real que tienen más de veinticuatro meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial;
- b) Los saldos sin garantía real que tienen más de doce meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial;
- c) Los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial;
- d) Los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial, no haya sido posible trabar embargo;
- e) Los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor;
- f) Cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años; y
- g) Cuando a juicio de la entidad no exista posibilidad de recuperación.

(q) Aporte especial de garantía

El aporte especial de garantía constituye una inversión de carácter obligatorio en cuotas del Fondo de Pensiones realizado por la Institución Administradora del Conglomerado Financiero. Dicha inversión deberá ser el equivalente al 0.25% del promedio de los 15 días corridos anteriores a su cálculo, sobre el patrimonio del Fondo de Pensiones y del activo real del Fondo de Pensiones.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Los rendimientos obtenidos por el Aporte Especial de Garantía se determinan sobre la misma base aplicada a la rentabilidad asignada a las Cuentas Individuales de Ahorro para Pensiones, constituida por la variación de la cuota del Fondo de Pensiones ocurrida entre la fecha de compra y la fecha de cierre de los estados financieros. Esta rentabilidad no está garantizada por la rentabilidad mínima asignada para las Cuentas Individuales de Ahorro para Pensiones.

(r) *Inversiones permanentes en cuotas del Fondo*

La Institución Administradora de Fondo de Pensiones del Conglomerado Financiero puede realizar voluntariamente inversiones en cuotas del Fondo administrado. Dichas inversiones están valorizadas y controladas al igual que las Cuentas Individuales de Ahorro para Pensiones. La rentabilidad de estas inversiones no está garantizada por la rentabilidad mínima establecida para las cuentas individuales.

Nota (3) Caja y Bancos

Este rubro está compuesto por el efectivo disponible tanto en moneda nacional como en moneda extranjera; para el año 2012 asciende a US\$328,626.1, de los cuales US\$326,269.9 corresponden a depósitos en moneda nacional y US\$2,356.2 a depósitos en moneda extranjera, y para el año 2011 asciende a US\$347,725.5, de los cuales US\$341,857.8 corresponden a depósitos en moneda nacional y US\$5,867.7 a depósitos en moneda extranjera.

El rubro de disponibilidades se integra así:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	46,928.9	38,771.3
Depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador 1/	167,442.5	230,882.8
Depósitos en bancos nacionales	90,684.2	46,103.5
Depósitos en bancos extranjeros	<u>23,570.5</u>	<u>31,967.9</u>
Total	<u>328,626.1</u>	<u>347,725.5</u>

1/ La reserva de liquidez por los depósitos del Banco que integra el Conglomerado Financiero asciende a US\$311,385.6 (US\$336,371.9 en 2011) y se encuentra constituida por depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador por US\$155,692.8 (US\$168,185.9 en 2011) y por títulos valores con un valor de US\$155,692.8 (US\$168,186.0 en 2011).

Nota (4) Reportos y Operaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Conglomerado Financiero no tiene operaciones de reporto.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (5) Inversiones Financieras

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias, sus principales componentes son:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Títulos valores negociables	<u>155,319.9</u>	<u>130,447.5</u>
Emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador	15,000.0	25,000.0
Emitidos por el Estado	120,820.0	82,671.1
Emitidos por bancos	19,459.1	22,378.1
Emitidos por otros	0.0	375.0
Emitidos por el Instituto de Garantía de Depósitos	<u>40.8</u>	<u>23.3</u>
Títulos valores no negociables	<u>155,989.5</u>	<u>168,693.0</u>
Emitidos por el Banco Central de Reserva de El Salvador (nota 3)	155,692.8	168,186.0
Emitidos por el Estado	<u>296.7</u>	<u>507.0</u>
Intereses provisionados	8,135.4	7,277.3
Ajuste de valuación	<u>(0.5)</u>	<u>(2.5)</u>
	<u>319,444.3</u>	<u>306,415.3</u>

El movimiento de la provisión de valuación en los períodos reportados es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero	(2.5)	3.8
Más: incrementos	14.5	21.3
Menos: disminuciones	<u>(12.5)</u>	<u>(27.6)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(0.5)</u>	<u>(2.5)</u>

La tasa de cobertura es menos que el 0.1% en ambos años.

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

La tasa de rendimiento promedio fue 1.7% (1.9% en 2011).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos (incluyendo intereses y comisiones) de la cartera de inversiones entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones por el período reportado.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (6) Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos para los años 2012 y 2011, se encuentra diversificada en los siguientes sectores de la economía:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
a) Préstamos vigentes:	<u>1,054,850.6</u>	<u>1,068,339.0</u>
Préstamos a empresas privadas	400,807.6	418,574.1
Préstamos para la adquisición de vivienda	223,283.6	251,054.6
Préstamos para el consumo	423,844.8	386,656.4
Préstamos a otras entidades del Sistema Financiero	8.0	162.7
Préstamos a entidades estatales	967.5	1,046.9
Préstamos a entidades no domiciliadas	5,939.1	10,844.3
b) Préstamos refinanciados o reprogramados:	<u>40,121.3</u>	<u>73,635.2</u>
Préstamos a empresas privadas	4,446.7	30,014.3
Préstamos para la adquisición de vivienda	25,575.3	30,248.4
Préstamos para el consumo	10,086.6	13,348.3
Préstamos a entidades no domiciliadas	12.7	24.2
c) Préstamos vencidos:	<u>62,921.2</u>	<u>70,099.1</u>
Préstamos a empresas privadas	17,486.2	27,061.7
Préstamos para la adquisición de vivienda	28,355.3	28,891.8
Préstamos para el consumo	18,454.1	16,429.8
Otros	(1,374.4)	(2,284.2)
d) Intereses sobre préstamos	<u>9,771.2</u>	<u>11,037.0</u>
e) Menos: reservas de saneamiento	<u>(47,775.7)</u>	<u>(55,617.7)</u>
f) Cartera neta	<u>1,119,888.6</u>	<u>1,167,492.6</u>

La tasa de cobertura es 4.1% (4.5% en 2011).

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

La tasa de rendimiento promedio fue 14.0% (14.9% en 2011).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de la cartera de préstamos (incluidos los intereses y comisiones), entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos por el período reportado.

Los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 99% (97% en 2011) de la cartera de préstamos, y los préstamos con tasa de interés fija el 1% (3% en 2011).

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos en los resultados del período reportado ascienden a US\$852.5 (US\$941.3 en 2011).

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (7) Reservas de Saneamiento

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se mantienen reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de US\$64,612.0 y US\$71,896.6, respectivamente.

El movimiento registrado durante el período en las cuentas de reservas de saneamiento se resume a continuación:

a) Reservas por deudores de créditos a empresas privadas:

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	27,013.2	15,931.1	42,944.3
Más: constitución de reservas	7,763.8	1,348.1	9,111.9
Menos: liberación de reservas	(1,105.3)	(221.5)	(1,326.8)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	<u>(13,387.8)</u>	<u>(1,608.5)</u>	<u>(14,996.3)</u>
Total al 31 de diciembre de 2011	<u>20,283.9</u>	<u>15,449.2</u>	<u>35,733.1</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	20,283.9	15,449.2	35,733.1
Más: constitución de reservas	4,044.4	1,005.7	5,050.1
Menos: liberación de reservas	(3,221.2)	(367.8)	(3,589.0)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	<u>(9,506.9)</u>	<u>(206.2)</u>	<u>(9,713.1)</u>
Total al 31 de diciembre de 2012	<u>11,600.2</u>	<u>15,880.9</u>	<u>27,481.1</u>

La tasa de cobertura es 2.7% (4.2% en 2011).

La tasa de cobertura es el cociente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

b) Reservas por deudores de créditos para la vivienda:

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	15,593.7	0.0	15,593.7
Más: constitución de reservas	3,720.9	0.0	3,720.9
Menos: liberación de reservas	(4.5)	0.0	(4.5)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	<u>(2,983.2)</u>	<u>0.0</u>	<u>(2,983.2)</u>
Total al 31 de diciembre de 2011	<u>16,326.9</u>	<u>0.0</u>	<u>16,326.9</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	16,326.9	0.0	16,326.9
Más: constitución de reservas	810.1	0.0	810.1
Menos: liberación de reservas	(25.7)	0.0	(25.7)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	<u>(1,130.5)</u>	<u>0.0</u>	<u>(1,130.5)</u>
Total al 31 de diciembre de 2012	<u>15,980.8</u>	<u>0.0</u>	<u>15,980.8</u>

La tasa de cobertura es 5.7% (5.2% en 2011).

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

c) Reservas por deudores de créditos para consumo:

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	24,629.0	0.0	24,629.0
Más: constitución de reservas	29,883.4	0.0	29,883.4
Menos: liberación de reservas	(49.8)	0.0	(49.8)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	<u>(35,455.7)</u>	<u>0.0</u>	<u>(35,455.7)</u>
Total al 31 de diciembre de 2011	<u>19,006.9</u>	<u>0.0</u>	<u>19,006.9</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	19,006.9	0.0	19,006.9
Más: constitución de reservas	27,620.9	0.0	27,620.9
Menos: liberación de reservas	(31.9)	0.0	(31.9)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	<u>(26,401.2)</u>	<u>0.0</u>	<u>(26,401.2)</u>
Total al 31 de diciembre de 2012	<u>20,194.7</u>	<u>0.0</u>	<u>20,194.7</u>

La tasa de cobertura es 4.4% 2012 (4.5% en 2011).

d) Reservas voluntarias:

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1,417.0	0.0	1,417.0
Más: constitución de reservas	0.0	0.0	0.0
Menos: liberación de reservas	<u>(1,417.0)</u>	<u>0.0</u>	<u>(1,417.0)</u>
Total al 31 de diciembre de 2011	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>	<u>0.0</u>

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco del Conglomerado Financiero no tiene reservas voluntarias.

e) Otras provisiones:

	<u>Contingencias</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	0.0	767.8	767.8
Más: constitución de reservas	0.0	203.7	203.7
Menos: liberación de reservas	<u>0.0</u>	<u>(141.8)</u>	<u>(141.8)</u>
Total al 31 de diciembre de 2011	<u>0.0</u>	<u>829.7</u>	<u>829.7</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	0.0	829.7	829.7
Más: constitución de reservas	0.0	173.6	173.6
Menos: liberación de reservas	0.0	(10.4)	(10.4)
Otras cancelaciones y reclasificaciones	<u>0.0</u>	<u>(37.5)</u>	<u>(37.5)</u>
Total al 31 de diciembre de 2012	<u>0.0</u>	<u>955.4</u>	<u>955.4</u>

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Las reservas de saneamiento por "Contingencias" se presentan en el rubro de pasivos "Diversos".

Las reservas de saneamiento por "Otros" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de US\$955.4 y US\$829.7, respectivamente, se presentan de forma neta en la línea de balance de otros activos "Diversos".

Nota (8) Cartera Pignorada

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Conglomerado Financiero ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como a continuación se describe:

- a) Préstamo recibido del Banco de Desarrollo de El Salvador BANDESAL (antes Banco Multisectorial de Inversiones BMI) por US\$4,561.5 (US\$6,559.5 en 2011), garantizado con créditos categoría "A" y "B" por un monto de US\$9,391.0 (US\$11,475.7 en 2011); a la fecha el saldo del préstamo más intereses es de US\$4,570.1 (US\$6,571.1 en 2011) y la garantía de US\$5,180.0 (US\$7,212.9 en 2011). (Véase nota 14).
- b) Emisión de certificados de inversión CICUSCA, colocados a través de la Bolsa de Valores de El Salvador por US\$59,000.0 (US\$79,000.0 en 2011), e intereses acumulados de US\$131.5 (US\$146.4 en 2011), garantizados con créditos hipotecarios clasificados en categoría de riesgo "A" por un monto de US\$93,795.8 (US\$119,432.6 en 2011). (Véase nota 17).

Las emisiones corresponden a títulos seriados con plazos de cinco, siete y diez años a partir de la fecha de colocación en la Bolsa de Valores de El Salvador.

Los créditos referidos constan en registros que permiten su identificación plena, a efectos de responder ante los acreedores por las responsabilidades legales derivadas de los contratos respectivos.

Nota (9) Bienes Recibidos en Pago (Activos Extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Conglomerado Financiero mantiene saldos de activos extraordinarios por valor de US\$1,875.2 y US\$1,939.2, respectivamente.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento de activos extraordinarios registrado durante el período reportado, se resume a continuación:

	<u>Valor de activos</u>	<u>Valor de reservas</u>	<u>Valor neto de reservas</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	69,856.5	68,194.6	1,661.9
Más: Adquisiciones	4,498.8	2,993.7	1,505.1
Menos: Retiros	<u>(21,225.2)</u>	<u>(19,997.4)</u>	<u>(1,227.8)</u>
Total al 31 de diciembre de 2011	<u>53,130.1</u>	<u>51,190.9</u>	<u>1,939.2</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	53,130.1	51,190.9	1,939.2
Más: Adquisiciones	2,794.0	2,150.4	643.6
Menos: Retiros por venta	<u>(30,988.5)</u>	<u>(30,280.9)</u>	<u>(707.6)</u>
Retiros por donación	<u>(9,888.7)</u>	<u>(9,888.7)</u>	<u>0.0</u>
Total al 31 de diciembre de 2012	<u>15,046.9</u>	<u>13,171.7</u>	<u>1,875.2</u>

En los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se dieron de baja activos extraordinarios como se describen a continuación:

Por ventas:

<u>Año</u>	<u>Precio de venta</u>	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Provisión constituida</u>	<u>Utilidad o (pérdida)</u>
2011	3,407.9	20,704.6	14,944.8	(2,351.9)
2012	2,297.2	30,725.8	29,952.6	1,524.3

La utilidad o pérdida se establece neteando el resultado entre el precio de venta y el costo de adquisición menos el valor de la provisión constituida.

La utilidad o pérdida de los activos extraordinarios incluye las ventas efectuadas al contado y con financiamiento, de éstas últimas las que generan utilidad se registra en cuentas de pasivo para su posterior amortización en resultados a medida que se cobran.

Nota (10) Inversiones Accionarias

Las inversiones accionarias son las siguientes:

Al 31 de diciembre de 2012:

<u>Sociedad</u>	<u>Giro del Negocio</u>	<u>% de participación</u>	<u>Inversión Inicial</u>		<u>Inversión según libros</u>	<u>Resultado del período</u>
			<u>Fecha</u>	<u>Monto US\$</u>		
SERSAPRO, S.A., DE C.V.	Servicio transporte de valores	25.00%	23/02/1993	403.6	2,681.4	393.1
GARANTÍAS Y SERVICIOS SGR, S.A. DE C.V.	Garantías recíprocas	3.09%	30/04/2004	114.3	114.3	0.0
BOLSA DE VALORES DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	Bolsa de Valores de El Salvador	0.001%	18/01/1992	1.1	0.0	0.0
CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V.	Resguardo de valores	0.63%	01/10/1999	1.3	16.9	0.0
ACH EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	Transacciones financieras	25.00%	19/08/2009	200.0	200.0	0.0
Total US\$					<u>3,012.6</u>	<u>393.1</u>

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2011:

<u>Sociedad</u>	<u>Giro del Negocio</u>	<u>% de participación</u>	<u>Inversión Inicial</u> <u>Fecha</u>	<u>Monto</u> <u>US\$</u>	<u>Inversión según libros</u>	<u>Resultado del período</u>
SERSAPRO, S.A., DE C.V.	Servicio transporte de valores	25.00%	23/02/1993	403.6	2,288.3	590.2
GARANTÍAS Y SERVICIOS SGR, S.A. DE C.V.	Garantías recíprocas	3.09%	30/04/2004	114.3	114.3	0.0
BOLSA DE VALORES DE EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	Bolsa de Valores de El Salvador	0.002%	18/01/1992	1.1	0.0	0.0
CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V.	Resguardo de valores	1.65%	01/10/1999	1.3	16.8	0.0
ACH EL SALVADOR, S.A. DE C.V.	Transacciones financieras	25.00%	19/08/2009	200.0	200.0	0.0
Total US\$					<u>2,619.4</u>	<u>590.2</u>

El resultado del período representa el ingreso reconocido por el Conglomerado Financiero bajo el método de participación y se incluye en el rubro de ingresos no operacionales en el estado consolidado de resultados.

Nota (11) Activo Fijo (Bienes Muebles e Inmuebles)

Los bienes muebles e inmuebles del Conglomerado Financiero al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo:		
Edificaciones	59,155.1	62,245.1
Mobiliario y equipo	<u>47,575.5</u>	<u>47,774.1</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(63,910.1)</u>	<u>(62,196.8)</u>
Más:		
Terrenos	20,892.3	21,274.8
Amortizables (neto)	9,925.0	8,285.7
Construcciones en proceso	<u>66.7</u>	<u>350.7</u>
Revaluaciones:		
Edificaciones	1,214.9	1,703.1
Mobiliario y equipo	<u>122.1</u>	<u>142.4</u>
Menos:		
Depreciación acumulada de revaluación	<u>(633.5)</u>	<u>(812.0)</u>
Más:		
Terrenos	<u>8,653.2</u>	<u>8,800.6</u>
Total	<u>83,061.2</u>	<u>87,567.7</u>

Durante 2012 y 2011 no se efectuaron revalúos.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El movimiento del activo fijo en los ejercicios reportados fue el siguiente:

Saldo neto al 31 de diciembre de 2010	88,195.4
Más: Adquisiciones	9,314.1
Menos: Retiros	(390.5)
Depreciaciones	<u>(9,551.3)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2011	<u>87,567.7</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2011	87,567.7
Más: Adquisiciones	6,488.5
Menos: Retiros	(1,502.5)
Depreciaciones	<u>(9,492.5)</u>
Saldo neto al 31 de diciembre de 2012	<u>83,061.2</u>

Nota (12) Depósitos de Clientes

La cartera de depósitos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se encuentra distribuida así:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos del público	1,090,895.9	1,282,719.0
Depósitos de otros bancos	123,993.2	53,368.0
Depósitos de entidades estatales	57,885.0	58,571.0
Depósitos restringidos e inactivos	35,805.8	41,177.8
Intereses sobre depósitos	<u>358.3</u>	<u>368.9</u>
Total	<u>1,308,938.2</u>	<u>1,436,204.7</u>

Las diferentes clases de depósitos son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos en cuenta corriente	556,927.0	521,693.5
Depósitos en cuenta de ahorro	455,724.1	547,788.6
Depósitos a plazo	<u>296,287.1</u>	<u>366,722.6</u>
Total	<u>1,308,938.2</u>	<u>1,436,204.7</u>

Se incluye el equivalente en dólares de los Estados Unidos de América cuando se trata de depósitos constituidos en moneda extranjera.

Los depósitos de cada cliente son garantizados por el Instituto de Garantía de Depósitos (IGD), hasta por un monto de US\$9.8 (US\$9.0 para 2011).

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos fue 0.5% (0.8% en 2011).

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es el porcentaje que resulta de dividir el rubro "Intereses y costos de depósitos" entre el saldo promedio de la cartera de depósitos.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (13) Préstamos del Banco Central de Reserva de El Salvador

A la fecha de los estados financieros consolidados, el Conglomerado Financiero no tiene obligaciones con el Banco Central de Reserva de El Salvador.

Nota (14) Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador BANDESAL (antes Banco Multisectorial de Inversiones BMI)

A la fecha de los estados financieros consolidados, el Banco mantiene la siguiente obligación con el BANDESAL (antes BMI):

Préstamo por US\$4,561.5 (US\$6,559.5 en 2011), para préstamos a terceros, con un saldo de principal más intereses de US\$4,570.1 (US\$6,571.1 en 2011), al 3.5% (3.4% en 2011) de interés promedio anual, con garantía de los créditos mencionados en la nota (8), con vencimiento último el 2 de marzo de 2024.

A la fecha de los estados financieros consolidados no se tienen préstamos destinados a Fondos de Créditos de Inversión.

Nota (15) Préstamos de Otros Bancos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no se tienen préstamos con bancos locales, y al 31 de diciembre de 2012 se tienen obligaciones por préstamos con bancos extranjeros por US\$45,009.7, monto que incluye capital más intereses, los cuales se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamo otorgado el 27 de noviembre de 2012 por Citibank N.A. por US\$25,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 0.3% de interés, sin garantía real, con vencimiento el 15 de enero de 2013. Pago de capital e intereses al vencimiento.	25,006.8	0.0
Préstamo otorgado el 7 de diciembre de 2012 por Citibank N.A. por US\$10,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 0.2% de interés, sin garantía real, con vencimiento el 7 de enero de 2013. Pago de capital e intereses al vencimiento.	10,001.5	0.0
Préstamo otorgado el 14 de diciembre de 2012 por Citibank N.A. por US\$10,000.0, destinado a capital de trabajo, a una tasa del 0.2% de interés, sin garantía real, con vencimiento el 11 de enero de 2013. Pago de capital e intereses al vencimiento.	10,001.4	0.0
	<u>45,009.7</u>	<u>0.0</u>

Nota (16) Reportos y Otras Obligaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no se tienen obligaciones por reportos y obligaciones bursátiles de breve plazo.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (17) Títulos de Emisión Propia

Al 31 de diciembre de 2012, los títulos valores emitidos, con base al Artículo N° 53 de la Ley de Bancos para captar recursos del público son:

Emisión	Monto de emisión	Fecha de colocación	Plazo pactado	Monto de colocación	Tasa	Intereses 2012	Saldo capital más intereses 2012	Garantía
CICUSCA2	20,000.0	08/09/2003	10 años	20,000.0	7.00%	91.8	20,091.8	Cartera Hipotecaria
Totales	<u>5,000.0</u>	19/09/2003	10 años	<u>5,000.0</u>	7.00%	<u>12.5</u>	<u>5,012.5</u>	
	25,000.0			25,000.0		104.3	25,104.3	
CICUSCA3	20,000.0	29/04/2004	10 años	20,000.0	6.30%	17.2	20,017.2	Cartera Hipotecaria
Totales	<u>20,000.0</u>			<u>20,000.0</u>		<u>17.2</u>	<u>20,017.2</u>	
CICUSCA6	14,000.0	24/07/2006	7 años	14,000.0	2.69%	10.0	14,010.0	Cartera Hipotecaria
Totales	<u>14,000.0</u>			<u>14,000.0</u>		<u>10.0</u>	<u>14,010.0</u>	
Total General	<u>59,000.0</u>			<u>59,000.0</u>		<u>131.5</u>	<u>59,131.5</u>	

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo en títulos valores emitidos era de US\$79,146.4, incluyendo intereses por US\$146.4.

Estas emisiones están garantizadas con cartera de préstamos (véase nota 8).

Nota (18) Deuda Subordinada

Al 31 de diciembre de 2012 el Banco del Conglomerado Financiero no tiene obligaciones de deuda subordinada, y al 31 de diciembre de 2011 tenía deuda subordinada por US\$3,374.5 adquirida con fecha 12 de junio de 2006, con la Corporación Interamericana de Inversiones (CII) a seis años plazo; los intereses son pagaderos semestralmente y el capital en tres pagos detallados de la siguiente forma: una tercera parte del capital pagadero al cumplimiento del quinto aniversario de la fecha del desembolso, otra tercera parte seis meses después de la fecha del quinto aniversario y una última cuota en la fecha correspondiente al vencimiento del préstamo.

Nota (19) Bonos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no se han emitido bonos convertibles en acciones.

Nota (20) Préstamos Convertibles en Acciones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no se han contra tado préstamos convertibles en acciones.

Nota (21) Recuperaciones de Activos Castigados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las utilidades acumuladas provenientes de las recuperaciones en especie de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores, se clasifican como "Patrimonio Restringido" y se resumen a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inmuebles urbanos	<u>5.0</u>	<u>187.4</u>

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (22) Vencimientos de Operaciones Activas y Pasivas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años y siguientes son:

2012

Años	2013	2014	2015	2016	2017	Más de cinco años	Total
Activos:							
Inversiones financieras	291,394.1	0.0	0.0	349.5	1,853.1	25,847.6	319,444.3
Préstamos	445,326.9	36,930.2	35,592.8	75,675.3	82,943.8	443,419.6	1,119,888.6
Total de activos	736,721.0	36,930.2	35,592.8	76,024.8	84,796.9	469,267.2	1,439,332.9
Pasivos:							
Depósitos	1,308,267.6	628.9	40.4	1.3	0.0	0.0	1,308,938.2
Préstamos	45,109.7	363.3	211.4	631.8	436.8	2,826.8	49,579.8
Emisión de valores	39,131.5	20,000.0	0.0	0.0	0.0	0.0	59,131.5
Total de pasivos	1,392,508.8	20,992.2	251.8	633.1	436.8	2,826.8	1,417,649.5
Monto neto	(655,787.8)	15,938.0	35,341.0	75,391.7	84,360.1	466,440.4	21,683.4

2011

Años	2012	2013	2014	2015	2016	Más de cinco años	Total
Activos:							
Inversiones financieras	255,593.3	15,000.0	0.0	0.0	0.0	35,822.0	306,415.3
Préstamos	450,624.0	16,116.0	43,300.9	48,628.8	101,229.0	507,593.9	1,167,492.6
Total de activos	706,217.3	31,116.0	43,300.9	48,628.8	101,229.0	543,415.9	1,473,907.9
Pasivos:							
Depósitos	1,434,829.2	1,281.2	93.0	1.3	0.0	0.0	1,436,204.7
Préstamos	3,469.7	452.8	723.1	321.4	936.8	4,041.8	9,945.6
Emisión de valores	20,146.4	39,000.0	20,000.0	0.0	0.0	0.0	79,146.4
Total de pasivos	1,458,445.3	40,734.0	20,816.1	322.7	936.8	4,041.8	1,525,296.7
Monto neto	(752,228.0)	(9,618.0)	22,484.8	48,306.1	100,292.2	539,374.1	(51,388.8)

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (23) Utilidad por Acción

La utilidad por acción al 31 de diciembre de 2012 y 2011 reportada por el Conglomerado Financiero, es la que a continuación se presenta:

<u>Detalle</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad neta miles	<u>30,510.1</u>	<u>30,241.8</u>
Promedio de acciones en circulación	<u>250,672,480</u>	<u>250,672,480</u>
Utilidad por acción	<u>0.12</u>	<u>0.12</u>

El valor anterior ha sido calculado dividiendo la utilidad neta mostrada en el estado consolidado de resultados entre el promedio de acciones en circulación.

Nota (24) Utilidades Acumuladas

Utilidades Distribuibles

Los montos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por US\$54,614.2 y US\$27,212.3, respectivamente, incluyen los siguientes conceptos que se consideran patrimonio restringido del Banco:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad no distribuible por intereses, comisiones y recargos por cobrar	19,348.6	19,104.3
Revalúos de activo fijo ^{1/}	0.0	0.0
Provisiones por riesgo país	<u>486.0</u>	<u>1,391.1</u>
	<u>19,834.6</u>	<u>20,495.4</u>

^{1/} Durante el ejercicio de 2012 y 2011 la Administración del Conglomerado Financiero decidió revelar como parte del patrimonio restringido los revalúos del activo fijo; en consecuencia, la utilidad disponible disminuye en US\$9,118.2 (US\$9,711.6 en 2011).

Reserva Legal

Con base al Artículo N° 39 de la Ley de Bancos, las empresas del Conglomerado Financiero deben separar de sus utilidades anuales el diez por ciento (10%) hasta alcanzar una suma igual al veinticinco por ciento (25%) del capital social pagado; para el año 2012 una subsidiaria constituyó reserva legal, dos subsidiarias no constituyeron reserva legal por haber llegado al mínimo requerido y una subsidiaria por haber obtenido pérdida. Al 31 de diciembre de 2012 el importe separado de las utilidades para constituir la reserva legal del Conglomerado Financiero fue de US\$3,108.2 (US\$3,029.5 en 2011), con lo cual la reserva legal ascendió a US\$25,785.8 (US\$22,677.6 en 2011), valor que representa el 10.3% (9.0% en 2011) del capital social.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (25) Impuesto sobre la Renta

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país, conforme a la Ley de Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo N° 134 de fecha 18 de diciembre de 1991, en vigencia desde el día 1 de enero de 1992.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, el gasto del impuesto sobre la renta es de US\$17,057.3 (US\$13,599.3 en 2011), que equivale a una tasa efectiva de 33.6% (28.4% en 2011), que difiere del impuesto que resultaría de aplicar la tasa vigente de 30% (25% en 2011) debido principalmente a intereses no gravables, la deducción para la reserva legal y gastos no deducibles.

Nota (26) Gastos de Operación

Los gastos de operación del Conglomerado Financiero por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de funcionarios y empleados	79,434.9	83,249.2
Remuneraciones	49,907.8	53,964.1
Prestaciones al personal	22,057.9	23,589.1
Indemnizaciones al personal	5,467.4	3,303.9
Gastos del directorio	14.4	23.8
Otros gastos del personal	1,877.8	2,258.8
Pensiones y jubilaciones	109.6	109.5
Gastos generales	50,298.1	64,942.6
Depreciaciones y amortizaciones	9,161.7	9,551.3
Total	<u>138,894.7</u>	<u>157,743.1</u>

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (27) Fideicomisos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Conglomerado Financiero administra fideicomisos con activos totales por US\$2,514.0 (US\$3,213.0 en 2011), y los resultados netos obtenidos de los mismos son de US\$22.6 (US\$31.3 en 2011). El detalle de los fideicomisos es el siguiente:

Fideicomiso	2012		2011	
	Total cartera	Utilidad neta	Total cartera	Utilidad neta
" A "	399.5	2.4	396.4	2.7
" B "	351.6	0.2	351.9	0.1
" C "	99.8	0.5	101.3	0.0
" D "	0.6	0.0	0.7	0.1
" E "	0.0	0.0	337.8	5.0
" F "	0.0	0.0	223.2	0.0
" G "	388.1	0.4	446.1	1.5
" H "	664.8	0.2	664.6	0.2
" I "	359.8	18.8	336.4	17.8
" J "	43.8	0.0	31.8	0.0
" K "	4.7	0.1	160.3	3.9
" L "	11.5	0.0	10.3	0.0
" M "	0.3	0.0	8.3	0.0
" N "	189.2	0.0	135.1	0.0
" Ñ "	0.3	0.0	1.0	0.0
" O "	0.0	0.0	7.8	0.0
Sub-total \$	2,514.0	22.6	3,213.0	31.3

Nota (28) Operaciones Contingentes

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las denominadas operaciones contingentes son las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Aperturas de cartas de crédito	32,565.1	18,253.2
Avales, fianzas y garantías	92,673.1	94,418.6
Contratos a futuro	2,312.6	4,057.6
Menos: provisión por riesgos (nota 7)	(15,880.9)	(15,449.2)
	<u>111,669.9</u>	<u>101,280.2</u>

Nota (29) Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Conglomerado Financiero tiene los siguientes litigios judiciales o administrativos, cuyo resultado individual se considera que no afectará su patrimonio significativamente:

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Litigios pendientes en el Banco del Conglomerado:

- a) Juicio administrativo interpuesto por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, por trece presuntos incumplimientos a los Artículos 59, 64, 71 y 72 de la Ley de Bancos, Artículo 10 de la Ley Contra Lavado de Dinero, reglamento e instructivo de la UIF, Reglamento para NCB-003, NCB-005 y NCB-12 años 2004 y 2005. En abril 2011 notifican sentencia condenatoria y pago de multa, a lo cual se interpuso y fue aceptado recurso de rectificación. En julio 2011 notifican confirmación de sentencia y se interpone recurso de apelación y se presenta ante el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero, el cual está pendiente de resolución. El 24 de mayo de 2012, notifican por parte del Comité de Apelaciones del Sistema Financiero, que por no estar integrado no puede adoptar resolución legítima. Multa por US\$8.5.
- b) Proceso administrativo por la Presidenta de la Defensoría del Consumidor, por reclamo ante recargos por inactividad en cuentas con saldos mayores o iguales a doscientos dólares de los Estados Unidos de América a 3,805 clientes en un monto inicial de US\$135.8 entre el período de diciembre de 2005 a octubre de 2006. Se interpuso recurso de revocatoria que fue declarado sin lugar, se condenó con multa de US\$485.8 y la devolución de US\$407.9. En mayo de 2009 fue admitida la demanda Contenciosa Administrativa ante la Corte Suprema de Justicia (CSJ), sin suspender acto reclamado. El 27 de abril de 2011 se presenta escrito con informes para mejor proveer al momento de la sentencia. El Banco ha registrado una provisión de US\$893.8 para este juicio.
- c) Juicio administrativo promovido por la Alcaldía Municipal El Rosario, por determinación de impuestos por inmuebles y agencias en el municipio durante los años 2003, 2004, 2005 y 2006. Se abrió a pruebas y se realizó propuesta de peritos para inspección, la Sala solicitó nómina de contadores a la Corporación de Contadores y previno proporcionar información del Banco y Apoderado, la cual fue presentada en septiembre 2010. Con fecha 21 de diciembre 2011 se abrió a pruebas y se juramentó a los peritos nombrados, se presentó escrito. Se libró nueva provisión al Juez de Paz de El Rosario, para realizar la suspensión. Monto de la demanda US\$433.1.
- d) Juicio administrativo promovido por la Alcaldía Municipal de La Unión, requieren documentación para fiscalización de los años 2004, 2005, 2006, 2007 y 2008. Se presentó demanda Contenciosa Administrativa ante la Corte Suprema de Justicia, la cual es admitida sin suspender el acto reclamado. El 23 de enero de 2012 notifican por parte de la CSJ, la suspensión del acto reclamado. Monto de la demanda US\$582.3.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Asimismo, la Alcaldía Municipal de La Unión promueve proceso especial ejecutivo civil en Juzgado de lo Civil de la Unión por cobro de impuestos, intereses, multas y otros conceptos de los años 2006, 2007 y 2008 en contra del Banco. En mayo 2011 el juez declara la demanda improponible por existir previamente un litigio pendiente en la Sala de lo Contencioso Administrativo de la CSJ, para lo cual la Alcaldía de la Unión interpone recurso de apelación. La Cámara resuelve declarando nula la resolución de improponible y suspende la tramitación del juicio hasta que sea resuelta la demanda en la CSJ. En enero 2012 la citada Cámara ordena la devolución de los autos al Juzgado de lo Civil de la Unión. Monto reclamado US\$733.7.

- e) Demanda en Juzgado de lo Civil de Santa Tecla en contra del Banco, por Juicio Ordinario de Nulidad, demandando al Fideicomiso LC-TRES por el contrato de Arrendamiento Financiero celebrado, aduciendo nulidad absoluta y pago de indemnización de daños y perjuicios. En noviembre 2011 se presenta escrito para evacuar prevención en cuanto a aclarar quien es el poderdante, pendiente de resolución. Monto demandado US\$341.8.
- f) Juicio Penal ante el Juzgado Quinto de Sentencia, interpuesto por el Banco contra cajera supervisora de un mini banco por flagrancia en faltante de US\$155.0, se admitió recurso de casación en la Corte Suprema de Justicia, ordenando la anulación y reposición de la vista pública a la cual no se presentó la imputada, a quien se le declaró en rebeldía y se giraron órdenes de captura.
- g) Juicio Penal ante el Juzgado Séptimo de Instrucción, interpuesto por el Banco por fraude realizado en cuentas de ahorro por medio de retiros realizados en Netbanking, no autorizados por el cliente. El 28 de julio de 2011 el Juez presidente del Tribunal expresa imponer pena máxima y el pago de la responsabilidad civil por el monto reclamado. Monto de la demanda US\$127.5.
- h) Juicio Penal ante la Fiscalía General de la República de San Salvador, interpuesto por el Banco, por fraude realizado en cuenta de ahorro por medio de retiros realizados en PIM PAD y cajeros automáticos no autorizados por el cliente a quien el Banco le reintegró y pasa a ser víctima de estafa. El 28 de julio de 2011 el Juez presidente del Tribunal expresa imponer pena máxima y el pago de la responsabilidad civil por el monto reclamado. Monto de la demanda US\$39.6.
- i) Juicio ante el Juzgado de lo Civil de Santa Tecla, interpuesto por Construcción, Industrias y Materiales, S.A. de C.V. por presunta prescripción de cuatro obligaciones con el Banco, por medio de Juicio Mercantil Declarativo de Prescripción, notificándose en septiembre 2012 apertura a pruebas. Monto de la demanda US\$1,275.0.
- j) Juicio ante Quinto de lo Mercantil de San Salvador, por reclamo que en sentencia se dicte que en Juicio Mercantil que el Banco promueve, sea declarado la inexistencia del monto reclamado y alegando la excepción de incompetencia de jurisdicción. Monto de la demanda US\$197.0.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- k) Juicio ante Juzgado Civil y Mercantil de Santa Tecla, interpuesto por Tejidos y Confecciones Samour, S.A. de C.V. quien reclama por medio de proceso común de caducidad y prescripción las acciones cambiarias derivadas de un pagaré. En septiembre 2011 se presentó escrito solicitando al juez declare impertinente la prueba propuesta por perito y que declare improponible la demanda presentada en agosto de 2012, en la que los señores magistrados confirman la sentencia emitida por el juez de lo civil de Santa Tecla, lo cual es a favor del Banco. El 5 de octubre de 2012, notifican que han interpuesto Recurso de Apelación ante la CSJ. Monto de la demanda US\$891.5.
- l) Juicio ante el Juzgado de lo Civil de Santa Tecla, interpuesto por Sr. Joaquín Méndez, Proceso Común Civil de Nulidad de Inscripciones Registrales, en virtud de inmueble que el Banco recibió en pago en mayo de 1999, por crédito a nombre del Sr. Wilfredo Centeno. El 14 de noviembre de 2012, se recibe notificación y emplazamiento. El 11 de diciembre de 2012, se contesta demanda en sentido negativo y se alega improponibilidad. Demandante solicita indemnización de US\$2,000.0.

Litigios pendientes en Subsidiarias:

- a) Recurso de apelación contra resolución dictada por la Dirección General de Impuesto Internos, de Corfinge, S.A. de C.V. por determinación de nuevos remanentes de IVA correspondiente al período fiscal del año 2006. Se presentó escrito de pruebas. Monto: Impuesto a pagar cero, con la aclaración que consiste en ordenar modificación a declaraciones.

Nota (30) Sumario de Diferencias entre las Normas Contables Utilizadas para la Preparación de los Estados Financieros y las Normas Internacionales de Información Financiera

Las entidades reguladas por la Superintendencia del Sistema Financiero están obligadas a utilizar la base de contabilidad regulatoria correspondiente.

A continuación se presentan las principales diferencias identificadas por la Administración entre las normas contables utilizadas para la preparación de los estados financieros y las NIIF:

- 1) Las normas para la contabilización de las inversiones vigentes durante el período 2012 y 2011, no están en total conformidad con las NIIF, siendo las principales diferencias:
 - a) Las inversiones financieras se valúan de acuerdo con las disposiciones regulatorias vigentes. Según las NIIF, las inversiones para negociación y disponibles para la venta se valúan a su valor de mercado y las mantenidas hasta el vencimiento a costo amortizado, a menos que hayan sufrido un deterioro.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- b) No se están realizando todas las divulgaciones relacionadas con los instrumentos financieros, por ejemplo:
 - i) Los objetivos y políticas concernientes a la gestión de los riesgos financieros, incluyendo su política respecto a la cobertura, desglosada para cada uno de los tipos principales de transacciones previstas.
 - ii) La información sobre la naturaleza de los riesgos administrados, tales como riesgo de crédito, mercado, moneda y riesgo de la tasa de interés.
- 2) Las NIIF requieren la revelación de información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.
- 3) Las reservas para riesgo de crédito indican que se han establecido con base a normativa regulatoria vigente. Conforme a las NIIF, debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerar variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de estos préstamos. Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor justo razonable de la garantía. Adicionalmente, la liberación de las reservas y las recuperaciones de créditos castigados se reportan como "Otros ingresos" en el estado consolidado de resultados fuera de los resultados de operación.
- 4) La política contable del reconocimiento de intereses indica que no se calculan intereses sobre préstamos vencidos. Las NIIF requieren el reconocimiento contable de intereses de todos los activos financieros.
- 5) No se registran impuestos diferidos; las NIIF requieren el reconocimiento de éstos cuando la base de valuación fiscal de los activos y pasivos difiere de lo financiero contable.
- 6) Las NIIF requieren que se valúen los activos extraordinarios al valor justo menos los costos para vender. Las normas vigentes disponen que se establezcan reservas con base a normativa emitida por la Superintendencia y la utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconocen como ingreso hasta que dicha utilidad se ha percibido.
- 7) Las NIIF requieren ciertas revelaciones adicionales.
- 8) La elaboración y presentación de los estados financieros consolidados se realiza en cumplimiento con la NCB-019 *Normas para la Elaboración de Estados Financieros Consolidados de los Conglomerados Financieros*, y se publican de conformidad a la NCB-020 *Normas para Publicación de los Estados Financieros de los Conglomerados Financieros*. Los estados financieros consolidados y las notas son generalmente de cumplimiento legal, y no proporcionan toda la información requerida por las NIIF, para suministrar información general acerca de la situación y desempeño financiero, así como de los flujos de efectivo.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (31) Información por Segmentos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el negocio de Inversiones Financieras Citibank, S.A. está enfocado principalmente a las inversiones en instituciones del sistema financiero.

Asimismo, Inversiones Financieras Citibank, S.A. consolida sus operaciones con las sociedades Banco Citibank de El Salvador, S.A., su principal actividad es la banca comercial; AFP Confia, S.A., su actividad es la administración de fondo de pensiones; Cititarjetas de El Salvador, S.A. de C.V., su negocio principal es la emisión y administración de tarjeta de crédito, Acciones y Valores, S.A. de C.V., casa corredora de bolsa y Citi Info Centroamérica, S.A. de C.V. su principal actividad es operar un Call Center como complemento a los servicios financieros del Conglomerado Financiero y otras empresas relacionadas. El total de inversiones financieras ascendió a US\$319,444.3 (US\$306,415.3 en 2011); la cartera de préstamos alcanzó US\$1,119,888.6 (US\$1,167,492.6 en 2011), caracterizándose por su diversificación. Ambos representan el 76.4% (76.0% en 2011) de los activos totales.

SEGMENTOS DEL NEGOCIO	CARTERA DE PRÉSTAMOS		OTRAS OPERACIONES		TOTAL SEGMENTOS	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
INGRESOS	<u>153,688.9</u>	<u>164,238.6</u>	<u>84,503.9</u>	<u>88,622.5</u>	<u>238,192.8</u>	<u>252,861.1</u>
Intereses	125,786.2	137,146.8	5,466.7	7,149.7	131,252.9	144,296.5
Comisiones	27,854.1	27,027.0	76,280.5	79,373.0	104,134.6	106,400.0
Otros	48.6	64.8	2,756.7	2,099.8	2,805.3	2,164.6
COSTOS DE INTERMEDIACIÓN	<u>(19,959.2)</u>	<u>(17,336.6)</u>	<u>(41,704.8)</u>	<u>(41,882.4)</u>	<u>(61,664.0)</u>	<u>(59,219.0)</u>
RESULTADO DEL SEGMENTO	<u>133,729.7</u>	<u>146,902.0</u>	<u>42,799.1</u>	<u>46,740.1</u>	<u>176,528.8</u>	<u>193,642.1</u>
Gastos de operación no asignado					(138,894.7)	(157,743.1)
Saneamiento y castigo de activos	(32,543.8)	(41,545.2)	(1,110.8)	(1,551.8)	(33,654.6)	(43,097.0)
Dividendos					393.1	3,073.4
Otros ingresos y gastos					46,380.9	51,978.0
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS					50,753.5	47,853.4
Impuesto sobre la renta					(17,057.3)	(13,599.3)
Interés minoritario					(3,186.1)	(4,012.3)
UTILIDAD NETA					<u>30,510.1</u>	<u>30,241.8</u>
OTRA INFORMACIÓN						
Total de activos consolidados					<u>1,883,045.2</u>	<u>1,940,332.9</u>
Total de pasivos consolidados					<u>1,503,571.9</u>	<u>1,590,194.6</u>

Segmento Geográfico: la actividad del Banco del Conglomerado Financiero es efectuada a nivel nacional a través de 25 agencias (46 en 2011), de las cuales 12 (17 en 2011) operan en el Departamento de San Salvador. La casa matriz se encuentra ubicada en Santa Tecla, Departamento de La Libertad.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (32) Personas Relacionadas y Accionistas Relevantes

Según la Ley de Bancos, son personas relacionadas quienes sean titulares del tres por ciento o más de las acciones. Para determinar ese porcentaje se tendrán como propias las acciones del cónyuge y parientes del primer grado de consanguinidad, así como la proporción que les corresponda cuando tengan participación social en sociedades accionistas. Dentro de las personas relacionadas existe un grupo a quienes la Ley de Bancos denomina accionistas relevantes, por ser titulares de al menos el diez por ciento de las acciones. También son personas relacionadas los Directores y Gerentes.

Nota (33) Créditos Relacionados

De conformidad a los Artículos N° 203, 204, 205 y 206 de la Ley de Bancos se prohíbe que los bancos, así como sus subsidiarias, otorguen préstamos, créditos, garantías y avales a personas naturales o jurídicas relacionadas directa o indirectamente con la propiedad o en forma directa con la administración de la entidad, ni adquirir valores emitidos por éstas en un monto global superior al cinco por ciento (5%) del capital pagado y reservas de capital de cada una de las entidades consolidadas.

El capital social y reservas de capital del Banco del Conglomerado Financiero al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de US\$204,996.3 (US\$204,906.5). El total de créditos relacionados de US\$4,403.0 (US\$4,272.5 en 2011) representa el 2.2% (2.1% en 2011) del capital social y reservas de capital de la entidad; dicho monto está distribuido entre 127 deudores (163 en 2011).

Durante el período se le dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidas.

Nota (34) Créditos a Subsidiarias Extranjeras

De conformidad al Artículo N° 23 de la Ley de Bancos, el límite máximo de créditos que los bancos pueden otorgar a sus subsidiarias constituidas en el extranjero, no puede exceder del cincuenta por ciento (50%) del fondo patrimonial o del diez por ciento (10%) de la cartera de préstamos, el que sea menor, ambos parámetros del otorgante.

Al 31 de diciembre de 2012, el fondo patrimonial del Conglomerado Financiero es de US\$348,366.2 (US\$318,406.1 en 2011), y el monto bruto de la cartera de préstamos de US\$1,167,664.3 (US\$1,223,110.3 en 2011).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen préstamos otorgados a subsidiarias extranjeras.

Durante el período reportado se le dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos a subsidiarias extranjeras.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (35) Créditos a Subsidiarias Nacionales

De conformidad al Artículo N° 24 de la Ley de Bancos, el límite máximo de créditos que los bancos pueden otorgar a sus subsidiarias constituidas en El Salvador, no puede exceder del cincuenta por ciento (50%) del fondo patrimonial o del diez por ciento (10%) de la cartera de préstamos, el que sea menor, ambos parámetros del otorgante.

Al 31 de diciembre de 2012, el fondo patrimonial del Conglomerado Financiero es de US\$348,366.2 (US\$318,406.1 en 2011), y el monto bruto de la cartera de préstamos de US\$1,167,664.3 (US\$1,223,110.3 en 2011).

El total de créditos otorgados a subsidiarias nacionales es de US\$8.0 (US\$1,007.5 en 2011), el cual representa menos de 0.01% (0.3% en 2011) del fondo patrimonial consolidado, y menos de 0.01% (0.1% en 2011) de la cartera bruta de préstamos.

Durante el período reportado se le dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos a subsidiarias nacionales.

Nota (36) Límites en la Concesión de Créditos

El Artículo N° 197 de la Ley de Bancos, establece que los bancos y sus subsidiarias no podrán otorgar créditos ni participar en el capital accionario por una suma global que exceda el veinticinco por ciento (25%) de su propio fondo patrimonial, a una misma persona o grupo de personas con vínculos económicos. También establece que el exceso del quince por ciento (15%) en créditos, respecto de su propio fondo patrimonial debe ser cubierto por garantías reales suficientes o avales de bancos locales o bancos extranjeros de primera línea.

Durante los años 2012 y 2011, se le dio cumplimiento a las disposiciones del Artículo N° 197 de la Ley de Bancos.

Nota (37) Contratos con Personas Relacionadas

De conformidad al Artículo N° 208 de la Ley de Bancos, la Superintendencia puede objetar la celebración de contratos entre un banco y las personas relacionadas con éste. Se entiende que son personas relacionadas aquellas que se encuentran vinculadas en forma directa o indirecta con la propiedad accionaria del Banco o en forma directa con la Administración.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen contratos vigentes, ni valores aplicados a los resultados, por contratos con personas relacionadas.

Durante el período reportado la Superintendencia no objetó contratos con personas relacionadas.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (38) Relaciones entre Operaciones Activas y Pasivas en Moneda Extranjera

De acuerdo con el Artículo N° 62 de la Ley de Bancos, la Superintendencia determinará las normas referentes a las relaciones entre las operaciones activas y pasivas de los bancos, con el fin de procurar que el riesgo cambiario se mantenga dentro de rangos razonables. Para cumplir con tal propósito, se ha establecido que la diferencia absoluta entre activos y pasivos de moneda extranjera no podrá ser mayor del 10% del fondo patrimonial del Banco.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Banco dio cumplimiento a la citada disposición al mantener una relación de 0.04% y 0.06%, respectivamente.

Nota (39) Requerimiento de Fondo Patrimonial o Patrimonio Neto

Según el Artículo N° 127 de la Ley de Bancos, el fondo patrimonial del Conglomerado Financiero se determina a partir del balance consolidado, y esta medición no debe ser inferior a la suma de los requisitos de capital de cada una de las entidades que forman el Conglomerado Financiero. También establece que el fondo patrimonial consolidado se calcula según las normas establecidas en el Artículo N° 42 de la citada Ley.

La suma de los requisitos de capital de las sociedades que forman el Conglomerado Financiero asciende a US\$153,033.3 (US\$155,863.2 en 2011); y el fondo patrimonial del Conglomerado Financiero es de US\$348,366.2 (US\$318,406.1 en 2011); por consiguiente, al ser éste mayor que la suma antes indicada, se cumple con el requisito de fondo patrimonial.

El fondo patrimonial del Conglomerado Financiero como un todo se calcula a partir de los balances individuales de cada una de las entidades que forman el Conglomerado Financiero.

La suma de los fondos patrimoniales de cada una de las entidades del Conglomerado Financiero asciende a US\$304,142.0 (US\$298,628.5 en 2011); y la suma de los requerimientos de fondo patrimonial de las mismas asciende a US\$153,033.3 (US\$155,863.2 en 2011); por consiguiente, al ser la primera mayor el Conglomerado Financiero cumple con los requisitos de fondo patrimonial.

Nota (40) Calificación de Riesgo

El Artículo N° 235 de la Ley de Bancos requiere que se publique la calificación de riesgo realizada por una clasificadora de riesgo registrada en la anterior Superintendencia de Valores (hoy incorporada en la Superintendencia del Sistema Financiero). En sesión de fecha 28 de julio de 2011, el Consejo Directivo de la anterior Superintendencia de Valores aprobó modificar la frecuencia mediante la cual las empresas Clasificadoras de Riesgo deberán emitir Informe y actualizaciones de las Clasificaciones de Riesgos para las sociedades emisoras de instrumentos de deuda. En tal sentido, el ente regulador determinó que los Informes de clasificación de riesgo se elaboren únicamente con estados financieros al 31 de diciembre y 30 de junio de cada año.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

En virtud de lo anteriormente detallado, a continuación se especifican las clasificaciones a instrumentos de deuda emitidos localmente por Banco Citibank de El Salvador, S.A. emitidos por las Calificadoras Fitch Centroamérica, S.A. y Equilibrium, S.A. de C.V. a fecha 30 de junio de 2012 y 2011. Dichas calificaciones se describen a continuación:

	2012		2011	
	FITCH	EQUILIBRIUM	FITCH	EQUILIBRIUM
<u>Rating Local</u>				
Calificación como emisor	EAAA	EAA	EAAA	EAA
Títulos de deuda de corto plazo	F1+	N-1	F1+	N-1
Títulos de deuda a largo plazo	AAA	AA+	AAA	AA+
Acciones	N-1	N-2	N-1	N-2
<u>Emisiones Locales</u>				
Con plazo mayor a 1 año				
CICUSCA1	-	-	AAA	AA+
CICUSCA2	AAA	AA+	AAA	AA+
CICUSCA3	AAA	AA+	AAA	AA+
CICUSCA6	AAA	AA+	AAA	AA+

Categoría 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. Los factores de riesgo son significativos.

Categoría AA +, AA: Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con una muy 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. El signo (+ ó -) en la calificación indica menor o mayor riesgo dentro de su categoría. El signo “+” indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo “-” indica un nivel mayor de riesgo.

Nivel 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.

Nivel 2 (N-2): Acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Nivel F1+: alta calidad crediticia. Indica la más sólida capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones domésticas. Bajo la escala de calificaciones domésticas de Fitch Centroamérica, esta categoría se asigna a la mejor calidad crediticia respecto de todo otro riesgo en el país, y normalmente se asigna a los compromisos financieros emitidos o garantizados por el gobierno.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Categoría EAA: corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy 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 protección son fuertes. El riesgo es modesto.

Categoría 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.

Nota (41) Indicadores Relativos a la Carga de Recurso Humano

Durante el período reportado las empresas del Conglomerado Financiero han mantenido un promedio de 3,050 (3,686 en 2011) empleados, de ese número el 68.0% (68.3% en 2011) se dedican a los negocios y el 32.0% (31.7% en 2011) es personal de apoyo.

Nota (42) Otros Servicios y Contingencias

El rubro de los otros servicios y contingencias por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se resume como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartas de crédito de importación y exportación	550.3	492.6
Comisiones por avales y fianzas	789.0	623.1
Servicios	<u>76,280.5</u>	<u>79,373.0</u>
Fideicomisos	179.6	109.8
Reintegro por primas de seguros	2,174.1	2,210.6
Comisión por administración de fondo de pensiones	56,791.1	60,259.7
Comisión tarjeta VISA clásica	2,256.9	2,083.8
Transferencias del exterior	9,072.5	8,091.1
Comisión transferencia electrónica de datos	936.7	1,102.8
Servicios corporativos	0.0	202.8
Misceláneos	<u>4,869.6</u>	<u>5,312.4</u>
Total	<u>77,619.8</u>	<u>80,488.7</u>

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (43) Otros Ingresos y Otros Gastos

Un resumen de los otros ingresos y los otros gastos por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros ingresos:		
Recuperación de préstamos e intereses	20,509.3	19,925.5
Liberación de reservas de saneamiento de cartera de préstamos	3,657.0	2,939.9
Liberación de reservas de saneamiento de activos extraordinarios	30,199.3	19,920.3
Utilidad en venta de activos extraordinarios	139.4	92.8
Acciones de VISA, Inc.	0.0	29.3
Servicios intercompañía <u>1/</u>	652.8	945.0
Servicios corporativos Citicorp Latino <u>2/</u>	8,984.4	12,854.0
Servicios Corporativos Citibank, N.A. NY <u>2/</u>	6,391.6	8,116.7
Misceláneos	<u>7,111.2</u>	<u>9,103.8</u>
Total	<u>77,645.0</u>	<u>73,927.3</u>
Otros gastos:		
Pérdida en venta de activos extraordinarios	28,418.5	17,288.8
Reserva de saneamiento de activos extraordinarios	227.0	207.8
Misceláneos	<u>2,618.6</u>	<u>4,452.7</u>
Total	<u>31,264.1</u>	<u>21,949.3</u>

1/ Ingresos recibidos por reintegro de gastos relacionados a salarios de la oficina regional, los cuales se registraron en El Salvador. La oficina regional con domicilio en Florida es la posición donde la responsabilidad del negocio de Centroamérica es localizada y donde las instrucciones y decisiones estratégicas que afectan la región son tomadas, así como evaluaciones de funcionamiento, compensación y otras decisiones de personal. A causa de ésto, el Banco del Conglomerado Financiero factura a la oficina regional en Florida para que estos montos sean reintegrados y estar acorde con las políticas de la Corporación.

2/ Reintegro de gastos en concepto de fábrica tecnológica, comunicaciones, etc.

Los costos correspondientes a estos dos reintegros se incluyen en el rubro de Gastos de Operación en el estado consolidado de resultados.

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Nota (44) Hechos Relevantes y Subsecuentes

Los hechos de mayor relevancia ocurridos durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se resumen a continuación:

- a) Según acta de Junta General Ordinaria de Accionistas N° 17 celebrada el día 18 de febrero del año 2011 se acordó que, considerando el resultado obtenido en el ejercicio 2010, aplicar a Reserva Legal la cantidad US\$1,744.0, en cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Bancos; asimismo se acordó aplicar la cantidad de US\$15,623.4 a la cuenta de Resultados por Aplicar-Utilidades de Ejercicios Anteriores para fortalecer el patrimonio de la sociedad.
- b) En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada de fecha 15 de abril de 2011, se acordó según Acta No 18, la fusión por absorción de la Sociedad Citi Inversiones, S.A. de C.V. como sociedad absorbida e Inversiones Financieras Citibank, S.A. como Sociedad Absorbente, quedando dicha fusión sujeta a las autorizaciones internas corporativas del Grupo Financiero Internacional al que pertenecen y cualquier autorización regulatoria local aplicable.
- c) En fecha 26 de abril de 2011 se celebró Junta General de Accionistas, según Acta N° 19, en la cual se acordó liquidar contra las Utilidades de Ejercicios Anteriores la pérdida de US\$3,471.8, proveniente de la fusión con Inversiones Financieras Uno, S.A. en septiembre de 2008. Asimismo se acordó aplicar una distribución de Utilidades por un total de US\$72,907.6 correspondientes a Utilidades de Ejercicios Anteriores acumuladas al 31 de diciembre de 2010.
- d) Según Acta N° 20 de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 28 de septiembre de 2011, se acordó que, en consideración a los resultados positivos obtenidos en el primer semestre del periodo 2011 y a la disponibilidad de liquidez, distribuir dividendos por la cantidad de US\$11,000.0 contra las Reservas Voluntarias constituidas con los resultados del periodo 2003.
- e) En sesión de Junta General de Accionistas celebrada el día 21 de diciembre de 2011, según acta No 21, se acordó elegir y nombrar para un periodo de tres años, contados a partir de la inscripción de la respectiva credencial en el Registro de Comercio, a la nueva Junta Directiva de la Sociedad, quedando conformada de la siguiente manera:

<u>Cargo en Junta Directiva</u>	<u>Miembros Actuales</u>	<u>Miembros Anteriores</u>
Director Presidente	Juan Antonio Miró Llort	Álvaro Jaramillo Escallón
Director Vicepresidente	Jaime Ricardo Pérez Arana	Jaime Ricardo Pérez Arana
Director Secretario	Laura Alejandra Gómez de Arévalo	Laura Alejandra Gómez de Arévalo
Primer Director Suplente	José Eduardo Luna Roshardt	José Eduardo Luna Roshardt
Segundo Director Suplente	María Victoria Feris Yunis	María Victoria Feris Yunis
Tercer Director Suplente	Enrique Ulises Flores Navarro	Enrique Ulises Flores Navarro

INVERSIONES FINANCIERAS CITIBANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(La Libertad, República de El Salvador)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- f) El 14 de diciembre de 2011 se emitió el Decreto Legislativo N° 957 publicado en Diario Oficial N° 235, Tomo 393 del 15 de diciembre de 2011, mediante el cual se efectúan las siguientes reformas a la Ley del Impuesto Sobre la Renta:
- i. A partir del ejercicio fiscal que inicia el 1 de enero de 2012, se aumenta la tasa de impuesto sobre la renta de 25% a 30% para los contribuyentes que obtengan rentas gravadas superiores a US\$150.0;
 - ii. Se establece un impuesto sobre la renta mínimo equivalente al 1% de la renta obtenida o bruta para los contribuyentes que obtengan rentas gravadas superiores a US\$150.0;
 - iii. Se establece una retención de 5% a la distribución de las utilidades que se obtengan a partir del 1° de enero de 2011. Los dividendos generados en ejercicios anteriores al ejercicio fiscal de 2011 se mantienen exentos y no les aplicará la retención aunque se paguen a partir del 2012;
 - iv. Disminuciones de capital que provengan de capitalizaciones o reinversión de utilidades obtenidas a partir del año fiscal 2011 en adelante, estarán sujetas a la retención del 5% de impuesto sobre la renta.
- g) La anterior Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador dejó de existir a partir del 2 de agosto de 2011, según Decreto Legislativo N° 592 del 14 de enero de 2011, que contiene la Ley de Regulación y Supervisión del Sistema Financiero, publicado en Diario Oficial N° 23 del 2 de febrero de 2011, que entró en vigencia a partir del 2 de agosto de 2011, y que dio origen a la nueva Superintendencia del Sistema Financiero, como ente supervisor único, que integra las atribuciones de las anteriores Superintendencias del Sistema Financiero, Pensiones y Valores. Las facultades para aprobar, modificar y derogar la normativa técnica emitida por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero fueron transferidas al Banco Central de Reserva, manteniendo vigente la normativa contable emitida por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero.

Nota (45) Gestión Integral de Riesgos

En cumplimiento a las Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras (NPB4-47) emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero con fecha 8 de febrero de 2011 y vigente a partir del 2 de agosto 2012, Inversiones Financiera Citibank, S.A. en sesión de Junta Directiva celebrada el 31 de julio de 2012, acordó adherirse al Código de Gobierno Corporativo, documento que incorpora entre otros, el mandato del Comité de Riesgos establecido por el Banco del Conglomerado, el cual define un proceso estratégico que identifica y monitorea los distintos tipos de riesgos a que se encuentra expuesta la Institución: Riesgo de Crédito, Riesgo Operacional, Riesgo de Liquidez, entre otros. Dicha gestión deberá estar acorde a la magnitud de sus actividades, negocios y recursos de la entidad y de las sociedades que integran el Conglomerado Financiero Inversiones Citibank. El Conglomerado cuenta con un Comité de Riesgos integrado conforme lo indican las Normas de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras y cuyo fin es ser el responsable del seguimiento de la gestión integral de riesgo.

Fecha: 02/04/2013
 Hora: 19:47:29

Banco Citibank de El Salvador, S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2013

Página: 1
 Reporte: cbestres.sqr

7	COSTOS	22,075,208.44	6	INGRESOS	60,760,190.60
71	COSTOS DE OPERACIONES DE INTERMEDIACION	17,554,524.90	61	INGRESOS DE OPERACIONES DE INTERMEDIACION	39,983,226.18
711	CAPTACION DE RECURSOS	6,015,061.97	611	INGRESOS DE OPERACIONES DE INTERMEDIACION	39,983,226.18
7110	CAPTACION DE RECURSOS	6,015,061.97	* 6110	INGRESOS DE OPERACIONES DE INTERMEDIACION	39,983,226.18 *
711001	DEPOSITOS	2,148,739.83	** 611001	CARTERA DE PRESTAMOS	37,340,541.24 **
711002	PRESTAMOS PARA TERCEROS	70,496.68	** 611002	CARTERA DE INVERSIONES	2,579,942.03 **
711004	TITULOS DE EMISION PROPIA	875,619.31	** 611003	OPERACIONES TEMPORALES CON DOCUMENTOS	7,215.26 **
711005	PERDIDA POR DIFERENCIA DE PRECIOS	19,141.87	** 611004	INTERESES SOBRE DEPOSITOS	55,527.85 **
711006	PRIMAS POR GARANTIA DE DEPOSITOS	337,156.00	** 62	INGRESOS DE OTRAS OPERACIONES	3,204,859.92
711007	OTROS COSTOS DE INTERMEDIACION	2,563,908.28	621	INGRESOS DE OTRAS OPERACIONES	3,204,859.92
712	SANEAMIENTO DE ACTIVOS DE INTERMEDIACION	11,175,325.31	* 6210	INGRESOS DE OTRAS OPERACIONES	3,204,859.92 *
7120	SANEAMIENTO DE ACTIVOS DE INTERMEDIACION	11,175,325.31	** 621001	OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA	305,389.90 **
712000	SANEAMIENTO DE ACTIVOS DE INTERMEDIACION	11,175,325.31	621002	CARTAS DE CREDITO	119,726.43 **
713	CASTIGOS DE ACTIVOS DE INTERMEDIACION	364,137.62	621003	AVALES Y FIANZAS	189,387.16 **
7130	CASTIGOS DE ACTIVOS DE INTERMEDIACION	364,137.62	* 621004	SERVICIOS	2,590,356.42 **
713000	CASTIGOS DE ACTIVOS DE INTERMEDIACION	364,137.62	63	INGRESOS NO OPERACIONALES	17,572,112.50
72	COSTOS DE OTRAS OPERACIONES	4,520,683.54	631	INGRESOS NO OPERACIONALES	17,572,112.50
723	AVALES Y FIANZAS	182.36	6310	INGRESOS NO OPERACIONALES	17,572,112.50 *
7230	AVALES Y FIANZAS	182.36	631001	INGRESOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	15,806,129.23 **
723000	AVALES Y FIANZAS	182.36	* 631002	UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS	77,758.07 **
724	PRESTACION DE SERVICIOS	4,326,017.23	631003	INGRESOS POR EXPLOTACION DE ACTIVOS	161,939.28 **
7240	PRESTACION DE SERVICIOS	4,326,017.23	* 631004	DIVIDENDOS	1,210,245.36 **
724000	PRESTACION DE SERVICIOS	4,326,017.23	** 631099	OTROS	316,040.56 **
725	SANEAMIENTOS	194,483.95			
7250	SANEAMIENTOS	194,483.95	*		
725000	SANEAMIENTOS	194,483.95	**		
8	GASTOS	32,146,580.03			
81	GASTOS DE OPERACION	20,041,576.84			
811	GASTOS DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	11,138,613.74			
8110	GASTOS DE FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS	11,138,613.74	*		
811001	REMUNERACIONES	6,972,308.66	**		
811002	PRESTACIONES AL PERSONAL	3,319,826.93	**		
811003	INDEMNIZACIONES AL PERSONAL	586,263.60	**		
811004	GASTOS DEL DIRECTORIO	1,250.00	**		
811005	OTROS GASTOS DEL PERSONAL	231,577.49	**		
811006	PENSIONES Y JUBILACIONES	27,387.06	**		

Fecha: 02/04/2013
 Hora: 19:47:29

Banco Citibank de El Salvador, S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2013

Página: 2
 Reporte: cbestras.sqr

812	GASTOS GENERALES	7,908,383.05		
8120	GASTOS GENERALES	7,908,383.05	*	
812001	CONSUMO DE MATERIALES	361,257.37	**	
812002	REPARACION Y MANTENIMIENTO DE ACTIVO FIJO	782,669.02	**	
812003	SERVICIOS PUBLICOS E IMPUESTOS	2,720,756.49	**	
812004	PUBLICIDAD Y PROMOCION	343,461.58	**	
812005	ARRENDAMIENTOS Y MANTENIMIENTOS	638,995.71	**	
812007	HONORARIOS PROFESIONALES	849,350.70	**	
812008	SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO	419,775.84	**	
812099	OTROS	1,792,116.34	**	
813	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	994,580.05		
8130	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	994,580.05	*	
813001	DEPRECIACIONES	650,766.94	**	
813002	AMORTIZACIONES	343,813.11	**	
82	GASTOS NO OPERACIONALES	9,612,252.50		
821	GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	824,441.25		
8210	GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	824,441.25	*	
821002	COMISIONES	27,424.08	**	
821003	OTROS	797,017.17	**	
822	PERDIDAS EN VENTA DE ACTIVOS	8,546,269.80		
8220	PERDIDAS EN VENTA DE ACTIVOS	8,546,269.80	*	
822001	ACTIVO FIJO	179.72	**	
822002	BIENES RECIBIDOS EN PAGO O ADJUDICADOS	8,546,110.08	**	
823	GASTOS POR EXPLOTACION DE ACTIVOS	8,814.19		
8230	GASTOS POR EXPLOTACION DE ACTIVOS	8,814.19	*	
823002	BIENES RECIBIDOS EN PAGO O ADJUDICADOS	8,814.19	**	
824	CASTIGOS DE BIENES RECIBIDOS EN PAGO O ADJUDICADOS	30,762.98		
8240	CASTIGOS DE BIENES RECIBIDOS EN PAGO O ADJUDICADOS	30,762.98	*	
824000	CASTIGOS DE BIENES RECIBIDOS EN PAGO O ADJUDICADOS	30,762.98	**	
827	OTROS	201,944.28		
8270	OTROS	201,944.28	*	
827000	OTROS	201,944.28	**	
83	IMPUESTOS DIRECTOS	2,492,750.69		
831	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	2,492,750.69		
8310	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	2,492,750.69	*	
831000	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	2,492,750.69	**	
	TOTAL COSTOS Y GASTOS	54,221,788.47		
	UTILIDAD DEL PERIODO	6,538,410.13		
	TOTAL GENERAL	60,760,198.60		
		TOTAL INGRESOS		60,760,198.60
		PERDIDA DEL PERIODO		0.00
		TOTAL GENERAL		60,760,198.60

Héctor Moreno
 Contraloría
 Elaborado

Jesy Quijada
 Contraloría
 Revisados

(X)
 Fecha: 02/04/2013
 Hora: 19:45:30

Banco Citibank de El Salvador, S.A.
 BALANCE DE SITUACION AL 31/MAR/2013

Pagina: 1
 Reporte: cb_bal_sit.sqr

1	ACTIVOS	1,845,635,977.39		2	PASIVOS	1,526,786,028.40
11	ACTIVOS DE INTERMEDIACION	1,723,787,271.39		21	PASIVOS DE INTERMEDIACION	1,491,052,702.05
111	FONDOS DISPONIBLES	322,605,477.45		211	DEPOSITOS	1,374,064,683.12
1110	FONDOS DISPONIBLES	322,605,477.45	*	2110	DEPOSITOS A LA VISTA	1,058,185,739.96
111001	CAJA	35,624,653.14	**	211001	DEPOSITOS EN CUENTA CORRIENTE	625,627,627.59
111002	DEPOSITOS EN EL BCR	211,042,214.18	**	211002	DEPOSITOS DE AHORRO	432,558,112.37
111003	DOCUMENTOS A CARGO DE OTROS BANCOS	34,790,657.20	**			
111004	DEPOSITOS EN BANCOS LOCALES	3,252,908.94	**	2111	DEPOSITOS PACTADOS HASTA UN AÑO PLAZO	278,471,999.06
111006	DEPOSITOS EN BANCOS EXTRANJEROS	37,895,043.99	**			
112	ADQUISICION TEMPORAL DE DOCUMENTOS	7,028,982.02		211101	TITULOS DE AHORRO PACT. A MENOS DE TREINTA DIAS PLAZO	37,242.78
1121	DOCUMENTOS ADQUIRIDOS HASTA UN AÑO PLAZO	7,028,982.02	*	211102	DEPOSITOS A 30 DIAS PLAZO	34,122,916.13
112107	OPERACIONES BURSATILES	7,028,982.02	**	211103	DEPOSITOS A 60 DIAS PLAZO	25,392,577.19
113	INVERSIONES FINANCIERAS	317,513,877.83		211104	DEPOSITOS A 90 DIAS PLAZO	42,217,334.59
1130	TITULOS VALORES CONSERVADOS PARA NEGOCIACION	9,814,126.61	*	211105	DEPOSITOS A 120 DIAS PLAZO	9,950,130.91
113001	TITULOS VALORES PROPIOS	9,814,126.61	**	211106	DEPOSITOS A 150 DIAS PLAZO	868,298.10
1131	TITULOS VALORES PARA CONSERVARSE HASTA EL VENCIMIENTO	159,034,303.61	*	211107	DEPOSITOS A 180 DIAS PLAZO	122,628,041.43
113100	TITULOS VALORES PARA CONSERVARSE HASTA EL VENCIMIENTO	159,034,303.61	**	211108	DEPOSITOS PACTADOS A MAS DE 180 DIAS PLAZO	3,124,429.69
1132	TITULOS VALORES DISPONIBLE PARA LA VENTA	148,665,447.61	*	211113	DEPOSITOS A 360 DIAS PLAZO	40,131,038.24
113200	TITULOS VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA	148,665,447.61	**	2112	DEPOSITOS PACTADOS A MAS DE UN AÑO PLAZO	2,007,871.70
114	PRESTAMOS	1,076,636,934.09		211201	DEPOSITOS A PLAZO	1,686,040.02
1141	PRESTAMOS PACTADOS HASTA UN AÑO PLAZO	440,257,763.62	*	211202	DEPOSITOS A PLAZO CON ENCAJE ESPECIAL	321,831.68
114102	PRESTAMOS A ENTIDADES DEL ESTADO	313.14	**	2114	DEPOSITOS RESTRINGIDOS E INACTIVOS	35,399,072.40
114103	PRESTAMOS A EMPRESAS PRIVADAS	157,889,276.54	**	211402	DEPOSITOS EN GARANTIA - A PLAZO	1,968,903.11
114104	PRESTAMOS A PARTICULARES	282,368,173.94	**	211403	DEPOSITOS EMBARGADOS - CUENTA CORRIENTE	3,284,225.07
1142	PRESTAMOS PACTADOS A MAS DE UN AÑO PLAZO	624,299,174.72	*	211404	DEPOSITOS EMBARGADOS - CUENTA DE AHORRO	104,603.48
114202	PRESTAMOS A ENTIDADES DEL ESTADO	879,736.82	**	211405	DEPOSITOS EMBARGADOS - DEPOSITOS A PLAZO	130,713.72
114203	PRESTAMOS A EMPRESAS PRIVADAS	213,082,232.43	**	211406	DEPOSITOS INACTIVOS - CUENTAS CORRIENTES	7,120,986.95
114204	PRESTAMOS A PARTICULARES	405,342,330.77	**	211407	DEPOSITOS INACTIVOS - AHORROS	22,789,640.07
114206	PRESTAMOS A OTRAS ENTIDADES DEL SISTEMA	4,020.05	**	212	PRESTAMOS	34,068,335.07
114208	PRESTAMOS A EMPRESAS NO DOMICILIADAS	4,990,854.65	**	2121	PRESTAMOS PACTADOS HASTA UN AÑO PLAZO	30,015,972.28
1148	PRESTAMOS VENCIDOS	60,501,581.80	*	212108	ADEUDADO A ENTIDADES EXTRANJERAS	30,015,972.28
114803	PRESTAMOS A EMPRESAS PRIVADAS	17,987,740.00	**	2122	PRESTAMOS PACTADOS A MAS DE UN AÑO PLAZO	4,052,362.79
114804	PRESTAMOS A PARTICULARES	43,935,412.09	**	212207	ADEUDADO AL BMI PARA PRESTAR A TERCEROS	4,052,362.79
114899	RECUPERACIONES DE PRESTAMOS EN COBRO JUDICIAL	1,421,570.29	CR**	213	OBLIGACIONES A LA VISTA	23,785,015.50
				2130	OBLIGACIONES A LA VISTA	23,785,015.50
				213001	CHEQUES PROPIOS	22,535,281.06
				213005	TRANSFERENCIAS DE FONDOS	1,249,734.44
				214	TITULOS DE EMISION PROPIA	59,134,668.36

Fecha: 02/04/2013
 Hora: 19:45:30

Banco Citibank de El Salvador, S.A.
 BALANCE DE SITUACION AL 31/MAR/2013

Página: 2
 Reporte: cb_bal_sit.sqr

1149	PROVISION PARA INCOBRABILIDAD DE PRESTAMOS	48,419,586.05	CR*	2142	FACTADOS A MAS DE UN AÑO PLAZO	59,134,668.36	*
114901	PROVISION PARA INCOBRABILIDAD DE PRESTAMOS	48,419,586.05	CR**	214202	FACTADOS A CINCO O MAS AÑOS PLAZO	59,134,668.36	**
12	OTROS ACTIVOS	60,036,133.14		22	OTROS PASIVOS	35,733,326.35	
122	BIENES RECIBIDOS EN PAGO O ADJUDICADOS	6,372,340.51		222	CUENTAS POR PAGAR	27,239,718.05	
1220	BIENES RECIBIDOS EN PAGO O ADJUDICADOS	6,372,340.51	*	2220	CUENTAS POR PAGAR	27,239,718.05	*
122001	BIENES INMUEBLES	6,370,060.51	**	222001	CHEQUES DE CAJA PARA PROVEEDORES	126,255.95	**
122002	BIENES MUEBLES	2,280.00	**	222002	DIVIDENDOS Y PARTICIPACIONES	109,234.34	**
123	EXISTENCIAS	346,114.51		222003	IMPUESTOS SERVICIOS PUBLICOS Y OTRAS OBLIGACIONES	10,400,475.92	**
1230	EXISTENCIAS	346,114.51	*	222004	IMPUESTO SOBRE LA RENTA	13,104,748.28	**
123001	BIENES PARA LA VENTA	112,165.63	**	222005	PASIVOS TRANSITORIOS	1,354,911.92	**
123002	BIENES PARA CONSUMO	233,948.88	**	222099	OTRAS	2,144,091.64	**
124	GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y CARGOS DIFERIDOS	6,531,389.34		223	RETENCIONES	1,327,531.09	
1240	GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y CARGOS DIFERIDOS	6,531,389.34	*	2230	RETENCIONES	1,327,531.09	*
124001	SEGUROS	49,061.40	**	223000	RETENCIONES	1,327,531.09	**
124005	INTANGIBLES	314,117.00	**	224	PROVISIONES	3,747,963.29	
124098	OTROS PAGOS ANTICIPADOS	4,913,837.96	**	2240	PROVISIONES	3,747,963.29	*
124099	OTROS CARGOS DIFERIDOS	1,254,372.98	**	224001	PROVISIONES LABORALES	1,928,250.39	**
125	CUENTAS POR COBRAR	9,272,999.04		224002	PROVISIONES POR CONTINGENCIAS	991,741.88	**
1250	CUENTAS POR COBRAR	10,056,860.05	*	224003	PROVISIONES	827,971.02	**
125002	PAGOS POR CUENTA AJENA	6,149,750.14	**	225	CREDITOS DIFERIDOS	3,418,113.92	
125003	SERVICIOS BANCARIOS	1,416,011.15	**	2250	CREDITOS DIFERIDOS	3,418,113.92	*
125099	OTRAS	2,491,098.76	**	225001	INTERESES	740,238.55	**
1259	PROVISION DE INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	783,861.01	CR*	225004	INGRESOS, PERCIBIDOS NO DEVENGADOS	2,677,875.37	**
125900	PROVISION DE INCOBRABILIDAD DE CUENTAS POR COBRAR	783,861.01	CR**	3	PATRIMONIO	302,896,584.13	
126	DERECHOS Y PARTICIPACIONES	37,513,289.74		31	PATRIMONIO	269,342,461.65	
1260	DERECHOS Y PARTICIPACIONES	37,513,289.74	*	311	CAPITAL SOCIAL PAGADO	155,770,640.00	
126001	INVERSIONES CONJUNTAS	1,454,300.00	**	3110	CAPITAL SOCIAL PAGADO	155,770,640.00	*
126002	AFILIADAS	23,625,041.00	**	311001	CAPITAL SUSCRITO	155,770,640.00	**
126003	PARTICIPACIONES Y OTROS DERECHOS	12,433,948.74	**	313	RESERVAS DE CAPITAL	49,225,690.63	
13	ACTIVO FIJO	61,812,572.86		3130	RESERVAS DE CAPITAL	49,225,690.63	*
131	NO DEPRECIABLES	26,429,890.21		313000	RESERVAS	49,225,690.63	**
1310	NO DEPRECIABLES	26,429,890.21	*	314	RESULTADOS POR APLICAR	64,346,131.02	

Fecha: 02/04/2013
 Hora: 19:45:30

Banco Citibank de El Salvador, S.A.
 BALANCE DE SITUACION AL 31/MAR/2013

Página: 3
 Reporte: cb_bal_sit.sqr

131001	TERRENOS	26,404,639.28	**					
131002	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	25,250.93	**	3140	RESULTADOS POR APLICAR		64,346,131.02	*
132	DEPRECIABLES	29,090,048.40		314001	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		57,807,720.89	**
1320	DEPRECIABLES	75,355,795.81	*	314002	RESULTADO DEL PRESENTE EJERCICIO		6,538,410.13	**
132001	EDIFICACIONES	40,615,576.82	**	32	PATRIMONIO RESTRINGIDO		33,554,122.48	
132002	EQUIPO DE COMPUTACION	16,821,183.84	**	321	UTILIDADES NO DISTRIBUIBLES		19,348,582.58	
132003	EQUIPO DE OFICINA	2,363,200.87	**					
132004	MOBILIARIO	4,435,788.03	**	3210	UTILIDADES NO DISTRIBUIBLES		19,348,582.58	*
132005	VEHICULOS	503,008.66	**					
132006	MAQUINARIA, EQUIPO Y HERRAMIENTA	10,617,037.59	**	321000	UTILIDADES NO DISTRIBUIBLES		19,348,582.58	**
1329	DEPRECIACION ACUMULADA	46,265,747.41	CR*	322	REVALUACIONES		9,118,198.01	
132900	DEPRECIACION ACUMULADA	46,265,747.41	CR**	3220	REVALUACIONES		9,118,198.01	*
133	AMORTIZABLES	6,292,634.25		322000	REVALUOS		9,118,198.01	**
1330	AMORTIZABLES	6,292,634.25	*	323	RECUPERACIONES DE ACTIVOS CASTIGADOS		5,110.64	
133001	CONSTRUCCIONES EN LOCALES ARRENDADOS	293,815.69	**	3230	RECUPERACIONES DE ACTIVOS CASTIGADOS		5,110.64	*
133002	REMODELACIONES Y READECUACIONES EN LOCALES PROPIOS	5,451,340.77	**					
133099	OTROS	547,477.79	**	323000	RECUPERACIONES DE BIENES INMUEBLES Y MUEBLES		5,110.64	**
4	DERECHOS FUTUROS Y CONTINGENCIAS	111,380,384.50		325	PROVISIONES		5,082,231.25	
41	DERECHOS FUTUROS Y CONTINGENCIAS	111,380,384.50		3250	PROVISIONES		5,082,231.25	*
411	CARTAS DE CREDITO	30,241,951.55		325001	FOR RIESGOS GENERICOS DE LA ACTIVIDAD BANCARIO		542,655.98	**
4110	CARTAS DE CREDITO	30,249,444.43	*	325002	FOR BIENES RECIBIDOS EN PAGO O ADJUDICADOS		4,539,575.27	**
411001	CARTAS DE CREDITO DE IMPORTACION NO NEGOCIADAS	20,194,562.32	**	5	COMPROMISOS FUTUROS Y CONTINGENCIAS		127,333,749.36	
411002	CARTAS DE CREDITO DE IMPORTACION NEGOCIADAS	998,267.39	**	51	COMPROMISOS FUTUROS Y CONTINGENCIAS		127,333,749.36	
411003	CARTAS DE CREDITO DE EXPORTACION	9,056,614.72	**	511	OBLIGACIONES POR CARTAS DE CREDITO		30,249,444.43	
4119	PROVISION POR PERDIDAS	7,492.88	CR*	5110	OBLIGACIONES POR CARTAS DE CREDITO		30,249,444.43	*
411900	PROVISION POR PERDIDAS	7,492.88	CR**	511001	C.C. DE IMPORTACION PARTICULARES ME		21,192,829.71	**
412	CONTINGENCIAS POR AVALES Y FIANZAS	77,243,534.78		511002	CARTAS DE CREDITO DE EXPORTACION		9,056,614.72	**
4120	CONTINGENCIAS POR AVALES Y FIANZAS	93,189,406.76	*	512	CONTINGENCIAS POR AVALES Y FIANZAS		93,189,406.76	*
412002	CONTINGENCIAS POR FIANZAS A MENOS DE CINCO AÑOS PLAZO	66,794,281.12	**	5120	CONTINGENCIAS POR AVALES Y FIANZAS		93,189,406.76	*
412004	CONTINGENCIAS POR FIANZAS A CINCO O MAS AÑOS PLAZO	26,395,125.64	**	512002	FIANZAS A MENOS DE CINCO AÑOS PLAZO		66,794,281.12	**
4129	PROVISION POR PERDIDAS	15,945,871.98	CR*	512004	FIANZAS A MAS DE CINCO AÑOS PLAZO		26,395,125.64	**
412900	PROVISION POR PERDIDAS	15,945,871.98	CR**	513	COMPROMISOS POR OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA		3,894,898.17	
413	DERECHOS POR OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERAS	3,894,898.17		5131	COMPROMISOS POR OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA		3,894,898.17	*
4131	DERECHOS POR OPERACIONES EXTRANJERAS	3,894,898.17	*	513101	CONTRATOS A FUTURO EN MONEDA EXTRANJERA		3,894,898.17	**
413101	CONTRATOS A FUTURO EN MONEDA EXTRANJERA	3,894,898.17	**					
	TOTAL DE ACTIVOS Y DERECHOS	1,957,016,361.89			TOTAL DE PASIVO, PATRIMONIO Y CAPITAL		1,957,016,361.89	

Fecha: 02/04/2013
 Hora: 19:45:30

Banco Citibank de El Salvador, S.A.
 BALANCE DE SITUACION AL 31/MAR/2013

Página: 4
 Reporte: cb_bal_sit.sqr

91	INFORMACION FINANCIERA	781,143,920.93	93	INFORMACION FINANCIERA POR CONTRA	781,143,920.93
911	DERECHOS Y OBLIGACIONES POR CREDITOS	731,715,498.09	930	INFORMACION FINANCIERA POR CONTRA	781,143,920.93
9110	DERECHOS Y OBLIGACIONES POR CREDITOS	731,715,498.09	* 9300	INFORMAC.FINANC. POR CONTRA	781,143,920.93
911001	DISPONIBILIDAD POR CREDITOS OBTENIDOS	154,229,110.07	** 930000	INFORMAC.FINANC. POR CONTRA	781,143,920.93
911002	EXIGIBILIDAD POR CREDITOS OTORGADOS	577,486,388.02	**		**
912	FIDEICOMISOS Y FONDOS RECIBIDOS EN ADMINISTRACION	2,519,067.06	94	EXISTENCIAS EN LA BOVEDA POR CONTRA	2,500,644,135.18
9120	FIDEICOMISOS Y FONDOS RECIBIDOS EN ADMINISTRACION	2,519,067.06	* 940	EXISTENCIA EN BOVEDA POR CONTRA	2,500,644,135.18
912001	FIDEICOMISOS	2,519,067.06	** 9400	EXISTENCIA EN BOVEDA POR CONTRA	2,500,644,135.18
913	CARTERA EN ADMINISTRACION	25,722,331.36	** 940000	EXISTENCIA EN BOVEDA POR CONTRA	2,500,644,135.18
9130	CARTERA EN ADMINISTRACION	25,722,331.36	*		
913000	CARTERA EN ADMINISTRACION	25,722,331.36	**		
915	INTERESES SOBRE PRESTAMOS DE DUDOSA RECUPERACION	14,676,629.17			
9150	INTERESES SOBRE PRESTAMOS DE DUDOSA RECUPERACION	14,676,629.17	*		
915000	INTERESES SOBRE PRESTAMOS DE DUDOSA RECUPERACION	14,676,629.17	**		
917	SALDOS A CARGO DE DEUDORES	6,510,395.25			
9170	SALDOS A CARGO DE DEUDORES	6,510,395.25	*		
917000	SALDOS A CARGO DE DEUDORES	6,510,395.25	**		
92	EXISTENCIAS EN LA BOVEDA	2,500,644,135.18			
921	DOCUMENTOS DE PRESTAMOS Y CREDITOS	2,015,144,003.35			
9210	DOCUMENTOS DE PRESTAMOS Y CREDITOS	2,015,144,003.35	*		
921000	DOCUMENTOS DE PRESTAMOS Y CREDITOS	2,015,144,003.35	**		
922	TITULOS VALORES Y OTROS DOCUMENTOS	81,853,818.86			
9220	TITULOS VALORES Y OTROS DOCUMENTOS	81,853,818.86	*		
922001	CHEQUES DE VIAJERO PARA LA VENTA	52,632.86	**		
922002	DOCUMENTOS AJENOS AL COBRO	2,273,394.83	**		
922003	CONTRA - GARANTIAS POR AVALES Y FIANZAS	73,038,339.81	**		
922004	DOCUMENTOS DESCONTADOS	6,444,924.47	**		
922006	DOCUMENTOS DE CARTERA EN ADMINISTRACION	1,669.00	**		
922007	DOCUMENTOS DE FONDOS DE GARANTIA	1.00	**		
922008	DOCUMENTOS EN CUSTODIA	43,456.89	**		
923	CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS	28,214,670.10			
9230	CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS	28,214,670.10	*		
923001	TITULOS VALORES NEGOCIABLES	28,214,670.10	**		
924	ACTIVOS CASTIGADOS	375,431,642.87			
9240	ACTIVOS CASTIGADOS	375,431,642.87	*		
924001	CARTERA DE PRESTAMOS	375,431,642.87	**		
	TOTAL CUENTAS DE ORDEN	3,281,788,056.11		TOTAL CUENTAS POR CONTRA	3,281,788,056.11

Héctor Moreno
 Contraloría
 Elaborado

Jesús Quijada
 Contraloría
 Revisados