



**REPORTE DE RESULTADOS
TERCER TRIMESTRE DE 2002**

Juan Carlos Antonovich
(5255) 5257 8204
jantonovich@serfin.com.mx
Jaime Cano
(212) 350 3903
jcano.ny@siny.com

GRUPO FINANCIERO SANTANDER SERFIN REPORTA UNA UTILIDAD NETA DE P\$4,519 MILLONES PARA LOS PRIMEROS NUEVE MESES DE 2002

- Grupo Financiero Santander Serfin (el “Grupo”) registró una **utilidad neta** de P\$4,519 millones en 9M02, cifra que representa un incremento de 10.5% respecto a 9M01.
- Durante el 3T02, la **utilidad neta** fue de P\$1,498, cifra superior en 5.4% a la reportada durante el 3T01, y 8.4% por encima del resultado de 2T02.
- El rendimiento sobre capital **ROE** se ubicó en 35.0%, manteniendo el liderazgo en rentabilidad en el mercado financiero mexicano.
- El **índice de eficiencia** sin resultados de intermediación se situó en 50.7% en 9M02, mejorando 130 p.b. respecto a 9M01, apoyado fundamentalmente por una disminución de 5.2% en el nivel de gastos.
- El **indicador de comisiones / gastos operativos** ascendió a 58.4% en 9M02, 1,260 p.b. más que en 9M01, como consecuencia del incremento del 21.1% en comisiones y la continua reducción de gastos.
- El **índice de cartera vencida** se situó en 0.6% a 9M02, una mejora de 40 p.b. con respecto a 9M01, el **índice de cobertura** finalizó en 652%, indicadores que reafirman la calidad y fortaleza de los activos.
- El **índice de capitalización** bajo reglas 2003 se situó en 19.7% mejorando en 310 p.b. respecto a 9M01, siendo esta una variable fundamental en los planes de crecimiento del Grupo.
- Se anunció la **integración comercial** de Santander Mexicano con Banca Serfin creando una nueva marca: **Santander Serfin**, palanca que consolidará el fortalecimiento y crecimiento del Grupo, y que derivará en beneficio para los más de 2.4 millones de clientes.
- El Grupo continuó **creciendo y ganando cuotas** en toda sus líneas de negocio.

	Saldo 9M02	Variación Anual %	Cuota 9M02	Variación Cuota pp
Depósitos + fondos	173,349	12.6%	15.1%	1.3
Cartera de crédito vigente (s/IPAB)	82,819	47.6%	12.9%	4.3
Tarjeta de crédito	5,097	127.6%	12.9%	5.5
Fondo de pensiones	26,686	26.8%	9.4%	0.4

Cifras en millones de pesos y expresadas a precios constantes de septiembre de 2002, con crecimientos en términos reales, excepto si se indica explícitamente.



México D.F., 22 de octubre de 2002. Grupo Financiero Santander Serfin generó una utilidad neta de P\$4,519 millones en 9M02, cifra superior en 10.5% respecto a 9M01. La utilidad neta durante el 3T02 registró P\$1,498, mejorando en 5.4% respecto a 3T01. Estas cifras confirman al Grupo, como una institución capaz de generar utilidades recurrentes y crecientes, siempre fundamentado en el negocio con clientes, en la disciplina del gasto y conservando la calidad de activos y la fortaleza patrimonial.

Los resultados antes mencionados permitieron alcanzar un ROE del 35%, con lo que el Grupo fortalece y sostiene su liderazgo en materia de rentabilidad en el sistema financiero mexicano.

Producto de la defensa de los ingresos operativos y una disminución de 5.2% en el nivel de gastos, conformados por una baja del 4.2% en gastos de personal y del 6.1% en otros gastos, el índice de eficiencia sin resultados de intermediación se situó en 50.7% en 9M02, mejorando 130 p.b. respecto a 9M01.

Como consecuencia de la mayor vinculación con los clientes, a través de una mayor oferta de nuevos e innovadores productos, el renglón de comisiones presentó un incremento del 21.1% respecto a 9M01, destacando los crecimientos en los rubros de tarjeta de crédito (47.7%), fondos de inversión (60.5%) y manejo de cuentas (28.7%), lo que permitió que el indicador de comisiones / gastos operativos finalizará en 58.4% a 9M02, cifra superior en 1,260 p.b. respecto a 9M01.

El índice de cartera vencida se situó en 0.6% a 9M02, presentando una mejora de 40 p.b. con respecto a 9M01, el índice de cobertura finalizó en 652%, indicadores que reafirman la calidad y fortaleza de los activos del Grupo.

El índice de capitalización bajo reglas 2003 se situó en 19.7%, presentando una mejora de 310 p.b. respecto a 9M01, siendo esta una fortaleza fundamental en los planes de crecimiento del Grupo.

Principales indicadores – Grupo Financiero Santander Serfin

	9M01	9M02	Variación
Utilidad Neta	4,088	4,519	10.5%
Ingreso Operativo*	11,546	11,229	-2.7%
Gastos Operativos**	6,006	5,696	-5.2%
ROE	36.1%	35.0%	-1.1%
Eficiencia sin ROF	52.0%	50.7%	-1.3%
Recurrencia	45.8%	58.4%	12.7%
Cartera vencida	1.0%	0.6%	-0.4%
Cobertura	478.8%	651.5%	172.7%
Capitalización	16.6%	19.7%	3.1%

* Excluye reserva crediticias, repomo y resultados por intermediación.

** Excluye aportaciones al IPAB, depreciaciones y amortizaciones.

La dinámica y crecimiento de la actividad comercial sigue siendo la palanca más importante del crecimiento y desarrollo del negocio. Todas las líneas de negocio mostraron crecimientos muy significativos, así como importantes avances en materia de cuotas. Los recursos de clientes totales (captación ventanilla, fondos de inversión y fondos de pensiones) gestionados por el Grupo tanto dentro como fuera de balance se incrementan en 14.3% situándose en P\$200,035 millones con un crecimiento del 90 pb de cuota de mercado situándose en 13.9% durante los primeros nueve meses de 2002.

La captación ventanilla + fondos de inversión alcanzaron P\$173,349 millones, reportando un crecimiento del 12.6% en los últimos doce meses, y una mejora de cuota del 1.3%.



La captación de ventanilla registró un crecimiento interanual del 8.2%, mejorando la cuota en 1.2%, como reflejo del éxito en depósitos a la vista que presentan un incremento de 30.5%.

Los recursos de los fondos de inversión presentaron un crecimiento del 27.6% en base interanual, y obteniendo una ganancia de cuota del 1.5%. La participación de la distribución de fondos de inversión a través de la red de oficinas comerciales presentó un crecimiento del 148.6% para totalizar P\$18,154 millones.

La cartera de crédito (sin IPAB) presentó un notable crecimiento anual del 47.6% con una ganancia de cuota del 4.3%, sustentado en los avances en los sectores gubernamental 112.6%, consumo 90.9%, y comercial 16.6%.

La cartera de la tarjeta de crédito presentó una ganancia de cuota de 5.5%, registrando un crecimiento en los últimos doce meses de 127.6%, como resultados del éxito de la tarjeta de crédito Serfin Light

Afore Santander Mexicano mantiene su liderazgo en la industria totalizando 3.2 millones de afiliados a septiembre de 2002, con una cuota de mercado del 11.4%. El volumen de recursos administrados se situó en P\$26,686 millones, lo que representa un incremento del 26.8% y una cuota de mercado del 9.4%.

Integración Santander - Serfin

El 4 de septiembre se anunció la integración comercial de Banco Santander Mexicano con Banca Serfin, unificándose en una sola marca comercial: **Santander Serfin**. El Consejo de Administración de Grupo Financiero Santander Serfin ratificó a Marcos Martínez Gávica como Director General del Grupo.

El proceso de integración quedará concluido durante el último trimestre del año teniendo como objetivo, un proceso de integración ordenado y claro hacia los clientes, y aprovechar al máximo las sinergias comerciales de ambas redes de oficinas.

Los segmentos a los que estaban enfocados ambos bancos, los productos con que lo hacían y la estrategia de distribución de las redes de sucursales son perfectamente complementarias, característica que nos permitirá continuar nuestro objetivo de alcanzar una cuota del 20% en 3 años.

Resultados Subsidiarias

El negocio bancario conformado por Banco Santander Mexicano y Banca Serfin registró una utilidad neta de P\$4,412 millones en 9M02, cifra 12.3% superior a la reportada durante 9M01. En el 3T02, el negocio bancario reporta una utilidad neta de P\$1,428 millones, superando en 8.4% la cifra reportada en 2T02.

Afore Santander Mexicano reportó una utilidad neta de P\$468 millones a 9M02, cifra 42% superior a la reportada en 9M01.

Casa de Bolsa Santander Mexicano reportó una utilidad neta de P\$82 millones durante los primeros nueve meses de 2002.

Grupo Financiero Santander Serfin

Utilidad Neta por Negocio

Millones de Pesos

	Variación		
	9M01	9M02	9M01
Negocio Bancario y Afore*	3,928	4,412	12.3%
Casa de Bolsa	126	82	-34.7%
Seguros	12	21	67.8%
Otras Subsidiarias	21	4	-83.1%
Grupo Financiero Santander Serfin	4,088	4,519	10.5%

* Beneficio Atribuible en la Afore del 75%

Nuevos Productos.

Banca Serfin y Banco Santander Mexicano lanzaron su primer producto conjunto al mercado, una nueva tarjeta de crédito denominada, Uni-K, “la tarjeta que declara la guerra a las comisiones”. Este producto esta dirigido a clientes que pagan su saldo total cada mes y sus principales características son: Sin cuota anual de por vida, con tres programas de beneficios a escoger, no cobra comisiones de ningún tipo por uso natural, y con un tramite de autorización muy simple.

Santander Serfin ha lanzado recientemente una iniciativa muy innovadora en favor de los jóvenes emprendedores y de la Pequeña y Mediana Empresa de nuestro país a través del Crédito Pyme, en alianza con la Secretaría de Economía y Nacional Financiera. Para este efecto se estableció un convenio cuya meta es fomentar y permitir el acceso al crédito a las pequeñas y medianas empresas, donde la falta de garantías no sea condición que limite su acceso al financiamiento y que esté disponible para empresas de reciente creación, bajo condiciones de tasa muy favorables y que el otorgamiento sea muy rápido y oportuno. El Crédito Pyme tiene atributos que lo constituyen como un producto absolutamente innovador y refuerza la visión de Santander Serfin de ser un Banco de vanguardia y que propone soluciones de alto valor a sus clientes.

Esta alianza complementa la establecida con Yahoo! en el segundo trimestre de este año y cuyo objetivo fue crear un portal de información por Internet dedicado precisamente a las Pymes.

Eventos Relevantes

- **Premios y Reconocimientos.**

En el mes de septiembre, la revista The Banker premió a Santander Mexicano como “El Mejor Banco en México” en su edición 2002 de los premios Bracken.

- **Calificaciones.**

El 25 de septiembre, la agencia calificadora Moody's incremento la calificación de fortaleza financiera de Banco Santander Mexicano y de Banca Serfin de D+ a C-. Este incremento en la calificación de ambos bancos refleja el éxito del proceso de integración, el sólido crecimiento en rentabilidad y la mejora recurrente en los indicadores financieros de las dos instituciones. Asimismo reconoce el progreso que ambas instituciones han logrado en incrementar sus cuotas de mercado tanto de depósitos como de prestamos manteniendo la solidez en calidad de activos.

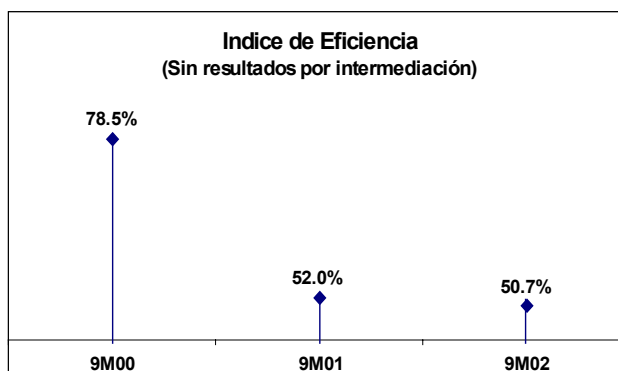
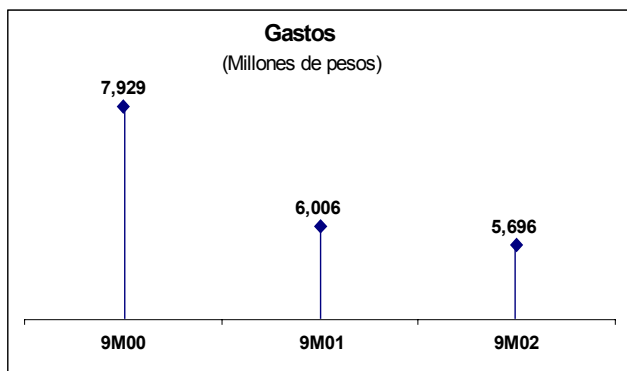
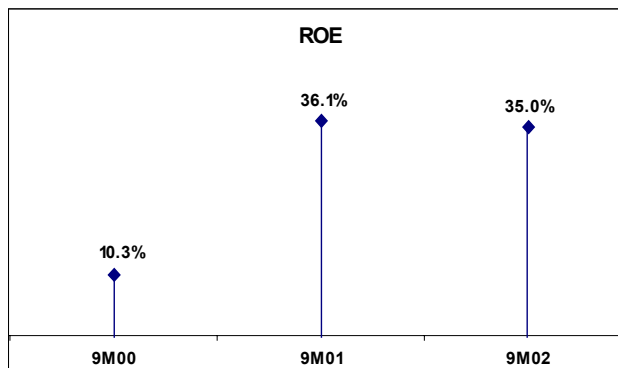
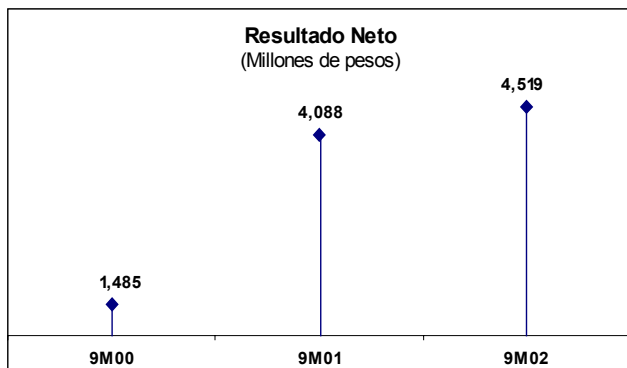
La agencia calificadora confirmo también las calificaciones para ambos bancos de Baa2 en depósitos en moneda extranjera y A3 en deuda a largo plazo en moneda extranjera.

- **Asamblea Ordinaria-Extraordinaria.**

El pasado 7 de octubre del año en curso, se celebraron las Asambleas General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Grupo Financiero Santander Serfin, tomándose entre otros el acuerdo de utilizar P\$1,910 millones de utilidad para el pago de anticipo de dividendos por el ejercicio del año 2002, sujeto a las autorizaciones legales correspondientes. El pago de dividendo será de P\$0.32156 por acción.

Principales Magnitudes del Grupo Financiero Santander Serfin

Millones de pesos	Sep. 01	Sep. 02	Variación %
Activos Totales	230,633	251,069	8.9
Cartera Vigente (sin Fobaproa/IPAB)	56,107	82,819	47.6
Captación Ventanilla	119,302	129,122	8.2
- Depósitos a la Vista	52,603	68,423	30.1
- Depósitos a Plazo	66,699	60,699	(9.0)
Fondos de Inversión	34,668	44,227	27.6
Fondos de Pensiones	21,041	26,686	26.8
Sucursales	924	919	(0.5)
Empleados	12,325	11,972	(2.9)
Clientes	1,869,440	2,503,367	33.9%

Evolución de los indicadores de gestión




Santander Central Hispano

Santander Central Hispano es el Grupo Financiero líder en beneficios en América Latina, con más de US\$1.500 millones de beneficio neto atribuible en el 2001 y US\$790 millones en el 1er. semestre del 2002. En la región cuenta con 4.500 oficinas, la mayor red de distribución financiera en A. Latina, 23 millones de clientes y una presencia destacada en México, Chile, Brasil y Puerto Rico, países que generan el 95% del margen en A. Latina. En todo el mundo, el Grupo Santander tiene presencia en 42 países, atiende a más de 39 millones de clientes a través de una red de 10.500 oficinas y se ubica entre los 15 principales bancos del mundo por capitalización bursátil.

La información financiera presentada en este reporte se deriva de los estados financieros no auditados preparados de acuerdo a los principios regulatorios mexicanos y reglas establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y no representan posiciones financieras, resultado de operaciones ni otra información relativa a los principios de contabilidad comúnmente aceptados de los Estados Unidos de Norteamérica (U.S. GAAP). La siguiente información financiera ha sido preparada de acuerdo a la circular 1488 emitida por la CNBV. Todas las cifras incluidas en el reporte se presentan a precios constantes del 30 de septiembre de 2002. Las variaciones se presentan también en términos reales, descontando el efecto de la inflación. El tipo de cambio empleado para la conversión de pesos a dólares es de P\$10.22990



Negocio Bancario Proforma. Estado de Resultados

El negocio bancario de Santander Serfin Proforma (Banco Santander Mexicano mas Banca Serfin incluyendo subsidiarias de ambos) registró una utilidad neta consolidada de P\$4,412 millones durante el periodo enero septiembre de 2002. Esta cifra significa un crecimiento de 12.3% con respecto al mismo periodo del 2001.

En el tercer trimestre de 2002, la utilidad neta del negocio bancario ascendió a P\$1,428 millones, lo que representa un incremento del 1.5% contra el resultado obtenido en el trimestre anterior y 1.9% más contra el mismo periodo del año anterior.

Negocio Bancario Santander Serfin

Utilidad Neta

Millones de Pesos

	Trimestral				Enero - Septiembre	
	3T01	1T02	2T02	3T02	2001	2002
Margen Financiero	2,408	2,168	2,211	2,815	7,985	7,194
Reservas Crediticias	(204)	(25)	7	(19)	(286)	(37)
Margen Financiero Ajustado	2,204	2,144	2,217	2,796	7,698	7,157
Comisiones y Tarifas Netas	894	939	921	1,073	2,389	2,932
Resultado por Intermediación	1,012	686	(37)	(263)	1,785	385
Ingresos Totales de Operación	4,110	3,768	3,100	3,606	11,872	10,475
Gastos de Administración	(2,237)	(2,197)	(2,126)	(2,170)	(7,035)	(6,493)
Resultado de Operación	1,873	1,571	975	1,436	4,837	3,981
Otros Productos (Gastos)	(137)	251	410	114	(190)	775
I.S.R. y P.T.U.	(206)	(213)	(56)	(160)	(584)	(428)
Resultados Subsidiarias	(29)	(27)	(24)	(40)	(44)	(91)
Partidas Extraordinarias	(92)	(1)	98	79	(91)	176
Resultado Neto	1,408	1,581	1,402	1,428	3,928	4,412

Las cifras anteriores corresponden a los resultados consolidados con la Afore y otras subsidiarias. La contribución de la Afore, equivalente a un 75% de sus beneficios, representó P\$351 millones acumulados a septiembre de 2002 y P\$143 millones durante el tercer trimestre del año.

Margen Financiero

El margen de intermediación del Negocio Bancario (margen financiero sin considerar repomo, margen de reportos y resultado cambiario) registró P\$2,253 millones durante el tercer trimestre de 2002, lo que representa una disminución marginal contra el trimestre anterior y un incremento del 1.6% en relación a lo reportado el tercer trimestre de 2001.

De manera acumulada el margen de intermediación se sitúa en P\$6,844 cifra 5.3% inferior a la registrada durante los primeros nueve meses del año anterior a pesar de que la caída en los tipos de interés en los últimos doce meses fue del 43.0%

Este resultado es producto de la estrategia implementada en Santander Serfin para la defensa del margen financiero a través de incrementos en volúmenes de captación con mejor mezcla de fondeo sumados a un mejor rendimiento en activos lo que ha permitido soportar el impacto negativo de la caída de tasas de interés.

El resultado cambiario incluido en el margen financiero presenta incrementos significativos durante el segundo y tercer trimestre del año derivado de la apreciación del dólar frente al peso que compensan favorablemente las pérdidas en operaciones cambiarias registradas como parte del ingreso no financiero.

Margen Financiero

Millones de Pesos

	Trimestral				Enero - Septiembre	
	3T01	1T02	2T02	3T02	2001	2002
Margen de intermediación	2,219	2,323	2,267	2,253	7,226	6,844
Margen de reportos	58	90	(8)	255	639	336
Resultado cambiario	129	(37)	131	406	152	501
Margen Financiero antes de Repomo	2,407	2,376	2,391	2,914	8,017	7,681

La mezcla de fondeo del negocio bancario presenta resultados positivos. La captación tradicional para el periodo enero-septiembre de 2002 constituye el 54.9% del fondeo en pesos contra el 51.7% observado durante el mismo periodo del año anterior. Asimismo, el costo de captación mejora 870 puntos básicos representando el 43.5% de TIIIE contra el 52.2% durante el 2001. La cuota de mercado en depósitos mejora 9% situándose en 15.5% al septiembre de 2002.

Negocio Bancario Santander Serfin
Margen Financiero

Millones de Pesos

	Trimestral				Enero - Septiembre	
	3T01	1T02	2T02	3T02	2001	2002
Intereses y Rendimientos de Crédito	3,597	2,822	2,644	2,843	14,411	8,309
Intereses y Rendimientos de Valores	2,918	2,244	2,163	2,244	9,915	6,651
Premios Cobrados	493	302	477	526	2,200	1,305
Intereses por Disponibilidades y Otros	1,728	1,116	2,686	2,387	4,169	6,189
Ingresos por Intereses	8,736	6,484	7,970	8,000	30,695	22,454
Intereses Pagados	(3,892)	(2,388)	(2,133)	(2,311)	(14,356)	(6,833)
Comisiones y Premios Pagados	(1,818)	(1,335)	(1,554)	(1,492)	(6,545)	(4,382)
Otros costos financieros	(619)	(384)	(1,892)	(1,282)	(1,776)	(3,558)
Gastos por Intereses	(6,329)	(4,108)	(5,579)	(5,086)	(22,677)	(14,773)
Margen Financiero antes de Repomo	2,407	2,376	2,391	2,914	8,017	7,681
Resultado por Posición Monetaria	1	(208)	(180)	(99)	(33)	(487)
Margen Financiero Neto	2,408	2,168	2,211	2,815	7,985	7,194
Reservas Crediticias	(204)	(25)	7	(19)	(286)	(37)
Margen Financiero Ajustado (Banco)	2,204	2,144	2,217	2,796	7,698	7,157

Ingresos no Financieros

Durante el tercer trimestre del año, el Negocio Bancario de Santander Serfin generó ingresos no financieros por P\$810 millones cifra inferior en 8.3% al trimestre anterior y 57.5% menor al mismo periodo de 2001. La disminución contra ambos trimestres es producto de una pérdida en resultado por intermediación durante el periodo. En términos acumulados, los ingresos no financieros totalizan P\$ 3,318 millones lo que significa una disminución de 20.5% contra el mismo periodo del año anterior.

Comisiones

El incremento en ingresos por comisiones es clave en la estrategia de Santander Serfin para la construcción de un negocio recurrente contrarrestando la caída en las tasas de interés. El impulso de negocios generadores de comisiones así como el aumento en la vinculación con clientes a través de la diversificación de productos y mayor transaccionalidad han logrado un incremento en comisiones cobradas de 24.1% de manera acumulada entre los primeros nueve meses de 2002 y el mismo periodo de 2001.



Prácticamente todos los rubros de comisiones presentan mejoría al compararse de forma acumulada entre enero y septiembre los resultados obtenidos durante 2002 contra 2001. Destacándose los renglones de tarjeta de crédito (47.7%) y manejo de cuentas (28.7%). Asimismo el incremento en volumen de fondos de inversión vendidos a través de la red de sucursales a sido pieza clave en la evolución de las comisiones generadas por este negocio acumulando un crecimiento del 60.5.%

En este rubro se incluye una reclasificación en comisiones pagadas por tarjeta de crédito. El resultado neto es una disminución en el rubro de comisiones pagadas compensado por una reducción en el rubro de otros productos y gastos derivado del costo de adquisición de Serfin Light. Las cifras al primer y segundo trimestre de 2002 ya incluyen los efectos de esta reclasificación.

Las comisiones cobradas por la Afore se incrementaron 51.7% con respecto al trimestre anterior debido a que en el período se contó con dos contribuciones de esta compañía.

Negocio Bancario Santander Serfin

Ingresos No Financieros

Millones de Pesos	Trimestral				Enero - Septiembre	
	3T01	1T02	2T02	3T02	2001	2002
Comisiones de crédito	48	28	35	49	109	112
Manejo de Cuentas	198	209	263	254	564	726
Tarjeta de Crédito	257	305	335	390	698	1,031
Transferencia de Fondos y Remesas	18	18	20	20	55	57
Actividades Fiduciarias y de Custodia	32	31	39	43	101	113
Fideicomiso Fobaproa	4	9	18	4	38	30
Comisiones Afore	367	346	244	370	933	960
Otras Comisiones	207	246	263	250	553	759
Comisiones Cobradas	1,132	1,191	1,216	1,379	3,051	3,787
Comisiones Pagadas	(238)	(253)	(295)	(307)	(663)	(854)
Cambios	593	228	237	(285)	1,097	180
Compra-Venta de Valores	455	485	297	(73)	862	710
Valuación a Mercado	(128)	(22)	(639)	25	(162)	(636)
Otros	92	(5)	67	70	(10)	132
Resultado por Intermediación	1,012	686	(37)	(263)	1,785	385
Ingresos no Financieros	1,907	1,625	883	810	4,174	3,318

Resultado por Intermediación

Los resultados por intermediación resintieron el impacto adverso de la volatilidad observada en los mercados financieros durante el periodo. Durante el tercer trimestre registran una pérdida de P\$263 millones mientras que de manera acumulada para los primeros nueve meses de 2002 el resultado son P\$385 millones de utilidad en este concepto.



Gastos de Administración

Negocio Bancario Santander Serfin

Gastos de Administración

Millones de Pesos

	Trimestral				Enero - Septiembre	
	3T01	1T02	2T02	3T02	2001	2002
Personal	879	911	873	914	2,817	2,698
Administración y Operación	496	510	465	506	1,564	1,480
Otros Honorarios	64	70	77	84	246	231
Promoción y Publicidad	84	82	79	75	241	235
Impuestos Diversos	161	138	176	154	460	467
Rentas	103	112	107	103	390	322
Gastos de Operación	1,787	1,823	1,776	1,835	5,719	5,434
Aportaciones al IPAB	192	198	186	185	567	568
Depreciaciones y Amortizaciones	259	177	164	150	749	491
Gastos de Administración	2,237	2,197	2,126	2,170	7,035	6,493
Índice de Eficiencia (%)	41.5	45.6	54.1	49.3	46.9	49.4
Índice de recurrencia (%)	50.1	51.5	51.8	58.5	41.8	54.0

Los gastos de administración del negocio bancario para los primeros nueve meses de 2002 se redujeron 7.7% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Excluyendo gastos de personal, aportaciones al IPAB y depreciaciones y amortizaciones el gasto de operación del negocio bancario presenta una reducción anual del 5.7% en términos acumulados. Los principales rubros a destacar son rentas (17.4%), otros honorarios (6.1%) y administración y promoción (5.3%).

El índice de eficiencia del negocio bancario (gastos de operación / ingresos totales) se ubicó en 49.3% en el tercer trimestre del año, mejorando 480 puntos básicos en relación al 54.1% del trimestre anterior a raíz de la mejora del 17% en ingresos de operación durante el trimestre.

El índice de recurrencia (comisiones / gastos de operación) muestra una importante mejoría al compararse tanto de manera trimestral como de manera acumulada. Para el tercer trimestre del año se situó en 58.5%, mientras que de manera acumulada registra 54.0%.

Otros Productos y Gastos

El negocio bancario de Santander Serfin registró en el renglón de otros productos y gastos netos durante el tercer trimestre de 2002 un resultado de P\$114 millones, compuesto por un gasto de P\$421 millones y un ingreso de P\$535 millones. El resultado de repomo-otros durante el tercer trimestre presenta una pérdida por P\$111 millones.

En este rubro se incluye una reclasificación relacionada al costo de Serfin Light. El resultado neto es una disminución en el rubro de otros gastos y productos neto, compensado con una disminución en el rubro de comisiones pagadas. Las cifras al primer y segundo trimestres de 2002 ya incluyen los efectos de esta reclasificación.

Negocio Bancario Proforma. Balance

Durante los primeros nueve meses de 2002, Santander-Serfin ha continuado con sus esfuerzos en gestionar adecuadamente sus activos y pasivos con el fin de defender los márgenes de captación y crédito fortaleciendo la calidad de los resultados y dando recurrencia a los mismos en un entorno nuevo de tasas y volatilidad. Estas acciones han generado un sólido crecimiento y una mejora en su fortaleza financiera. Adicionalmente, se ha obtenido un importante crecimiento en cuotas de mercado tanto en depósitos como en prestamos, manteniendo una sólida calidad de activos.

Cartera de Crédito

El negocio bancario de Santander Serfin presenta un total de cartera de crédito al 30 de septiembre de 2002 de P\$83,276 millones excluyendo el pagare IPAB. Este resultado representa un incremento del 45.6% al reportado al 30 de septiembre de 2001 y es 22.0% mayor al reportado a junio de 2002. La cartera vigente excluyendo el pagaré IPAB totalizó P\$82,439 millones al cierre de septiembre de 2002, cifra 47.7% superior al compararlo con el mismo periodo del año anterior y 22.1% al compararla con el trimestre anterior. El 70% de la cartera vigente esta en pesos, el 17% en dólares y el restante 13% denominada en udis. La cuota de mercado de Santander Serfin en cartera de crédito vigente paso de 9.7% en septiembre de 2001 a 13.8%, un incremento de 410 puntos básicos.

El 25 de julio de 2002 el IPAB suscribió un crédito con Banca Serfin por P\$8,935.7 millones de pesos a 10 años, el cual devenga intereses a una tasa de TIIE a 28 días más 25 puntos base. Los intereses se pagan mensualmente y el principal amortizará en 10 exhibiciones semestrales a partir de enero de 2008. El IPAB puede realizar pagos anticipados sin penalización alguna. Con esta nueva operación de crédito el monto total de créditos al IPAB registrado en el rubro de entidades gubernamentales asciende a P\$19,003 millones a septiembre de 2002.

Crédito Comercial

La cartera de crédito comercial vigente del negocio bancario ha experimentado un importante crecimiento tanto en el último trimestre (9.7%) como en los últimos doce meses (16.3%) derivado del fuerte impulso en reactivación del crédito en segmentos corporativos y banca de empresas así como una buena evolución en pequeñas y medianas empresas.

Crédito al Consumo

Tarjeta de Crédito

La cartera de crédito al consumo del negocio bancario creció durante los últimos doce meses 91%, gracias al empuje de Serfin Light, la cuota de mercado en número de tarjetas de crédito se sitúa al 30 de septiembre en 23.3% un incremento de 1,400 puntos básicos. En los primeros nueve meses del año, se colocaron 518.5 miles de nuevas tarjetas aumentando a 1.2 millones el número total. La cartera de la Serfin Light sobrepasó los \$2,800 millones y el número de cuentas las 650,000 y ahora se vende en la totalidad de sucursales, teniendo excelente aceptación.

El pasado 12 de septiembre, continuando con su estrategia de ofrecer al mercado productos innovadores, Santander Serfin lanzó al mercado su primer producto conjunto, la tarjeta de crédito Uni-K "La tarjeta que declara la guerra a las comisiones".

Esta nueva tarjeta está dirigida al segmento que no cubre la Serfin Light, el que paga la totalidad de sus saldos y sus principales características son:

- Sin cuota anual de por vida mientras se use al menos una vez al mes.
- No cobro de comisiones más comunes por contrato. (comisión por apertura, tarjetas adicionales, cajeros automáticos, pago de servicios, etc).
- Tres planes de beneficios a escoger (recompensas, plan seguridad o plan viajero), no se impone un diseño estándar
- Elección de fecha de pago.
- El proceso de adquisición es muy sencillo, solo se requiere nombre, domicilio y un número de tarjeta de crédito



Negocio Bancario Santander Serfin

Composición de la Cartera de Crédito

Millones de pesos

	2001		2002			
	Septiembre	%	Junio	%	Septiembre	%
Comercial	37,307	65.2	47,960	70.3	62,598	75.2
Consumo	2,872	5.0	4,897	7.2	5,521	6.6
Tarjeta de Crédito	2,240	3.9	4,434	6.5	5,097	6.1
Otros	633	1.1	463	0.7	424	0.5
Vivienda	4,828	8.4	4,537	6.6	4,542	5.5
Residencial	803	1.4	886	1.3	1,036	1.2
Interés Social	4,024	7.0	3,651	5.3	3,507	4.2
Total	45,007	78.7	57,394	84.1	72,661	87.3
Cartera Reestructurada en Udis:						
Planta Productiva	1,423	2.5	629	0.9	580	0.7
Gobierno Estatal y Municipal	5,164	9.0	4,994	7.3	4,937	5.9
Vivienda	5,476	9.6	5,148	7.5	5,003	6.0
Otros	125	0.2	98	0.1	94	0.1
Total	12,188	21.3	10,869	15.9	10,614	12.7
Total Cartera de Crédito	57,195	100.0	68,262	100.0	83,276	100.0
Créditos al Fobaproa / IPAB	78,941		57,421		56,669	

Cartera Vencida y Cobertura

La cartera vencida del negocio bancario se ubicó en P\$837 millones al 30 de septiembre de 2002, esta cifra es 38.8% inferior a la reportada en septiembre de 2001 y 9.2% superior a la registrada el trimestre anterior derivado de ligeros incrementos en la cartera vencida en ambos bancos.

La cartera vencida representa el 0.6% de la cartera total al 30 de septiembre de 2002 o un 1.0% excluyendo el pagare IPAB, mejorando 40 puntos básicos o 140 puntos básicos sin el pagare IPAB con respecto al mismo periodo de 2001. El índice de cobertura (reservas / cartera vencida) se sitúa en 651.7% ubicándose como el mejor del sistema bancario mexicano.

Negocio Bancario Santander Serfin

Calidad de la Cartera

Millones de Pesos

	2001	2002		Variación	
	Septiembre	Junio	Septiembre	Septiembre'01	Junio'02
Cartera Total (sin IPAB)	57,195	68,262	83,276	45.6%	22.0%
Cartera Vigente	55,827	67,496	82,439	47.7%	22.1%
Cartera Vencida	1,368	766	837	(38.8%)	9.2%
Índice de Cartera Vencida (con IPAB)	1.0	0.6	0.6	(0.4)	(0.0)
Índice de Cartera Vencida (sin IPAB)	2.4	1.1	1.0	(1.4)	(0.1)
Índice de Cobertura	479.0	710.2	651.7	172.6	(58.5)



Calificación de la Cartera de Crédito

Durante los últimos doce meses, el perfil de riesgo de la cartera de crédito del negocio bancario de Santander Serfin ha mejorado, manteniendo sus niveles de alta calidad. La cartera de riesgo bajo (A+B) pasa de representar el 91.0% al a septiembre de 2001, a representar el 96.3% a septiembre de 2002, una mejora de 530 puntos base.

Negocio Bancario Santander Serfin

Calificación de la Cartera de Crédito

Millones de pesos Grado de Riesgo	2001		2002			
	Septiembre	%	Junio	%	Septiembre	%
A	33,660	74.5	36,579	77.9	40,374	85.7
B	7,448	16.5	7,450	15.9	5,007	10.6
C	2,411	5.3	2,472	5.3	1,126	2.4
D	554	1.2	378	0.8	422	0.9
E	1,122	2.5	75	0.2	206	0.4
Total	45,194	100.0	46,953	100.0	47,136	100.0

Movimiento de Reservas de Crédito

Durante los primeros nueve meses de 2002, las reservas del negocio bancario aumentaron en P\$710 millones, aplicándose castigos, condonaciones y quitas por P\$1,242 millones y otros costos por P\$317 millones como se muestra en la tabla a continuación

Negocio Bancario Santander Serfin

Movimiento de Reservas

Millones de Pesos Nominales

Reservas Preventivas al 31 de Diciembre de 2001	6,303
Mas:	
Creación de Reservas	21
Recuperaciones	534
Efecto Cambiario	155
Menos:	
Castigos, Condonaciones y Quitas	(1,242)
Costo Programas de Apoyo	(96)
Otros	(221)
Reservas Preventivas al 30 de Septiembre de 2002	5,454



Captación de Recursos y Fondos de Inversión

La captación de ventanilla del Negocio Bancario registra un incremento de 8.2% durante los últimos doce meses con un saldo a septiembre de P\$129,275 millones. Los depósitos a la vista, incluidos en la captación de ventanilla presentan un incremento de 30.5% a la vez que los depósitos a plazo bajan en 9.0%, dando como resultado una mejor mezcla de captación de ventanilla (depósitos a la vista / depósitos de ventanilla) situándose en 79.7% a septiembre de 2002 contra 64.8% durante el mismo periodo del año pasado.

Los fondos de inversión continúan mostrando una tendencia positiva, confirmando el liderazgo de Santander Serfin en este mercado. Con canales de venta específicos y productos enfocados a los diferentes segmentos de mercado (Familia Super para particulares y Familia Líder para segmento patrimonial), los fondos de inversión han incrementado tanto su volumen como su cuota de mercado en los últimos doce meses. A septiembre de 2002, el volumen de recursos manejados totalizó P\$44,227 millones, cifra 28% superior a la reportada en septiembre de 2001, mientras que la cuota de mercado se situó en 14.1%, un incremento de 150 puntos base.

Índice de Capitalización

El índice de capitalización estimado proforma del negocio bancario al 30 de septiembre de 2002 se ubicó en 19.7% considerando tanto activos en riesgo de crédito como activos en riesgo de mercado. El índice de capital básico ascendió a 19.0%. Estos indicadores son los mismos si se aplican reglas de capitalización que estarán plenamente en vigor en 2003, confirmando la excelente calidad del capital del negocio bancario.

Negocio Bancario Santander Serfin

Capitalización

Millones de Pesos

	2001		2002
	Septiembre	Junio	Septiembre
Capital Básico	13,290	17,591	19,501
Capital Complementario	590	723	779
Capital Neto	13,880	18,314	20,280

Activos en Riesgo

- Riesgos de Crédito	58,213	66,204	70,707
- Riesgos de Crédito + Mercado	83,599	101,372	102,877

Riesgos de Crédito:

Índice de Capital Básico (%)	22.8	26.6	27.6
Índice de Capital Complementario (%)	1.0	1.1	1.1
Índice de Capitalización (%)	23.8	27.7	28.7

Riesgos de Crédito y Mercado:

Índice de Capital Básico (%)	15.9	17.4	19.0
Índice de Capital Complementario (%)	0.7	0.7	0.8
Índice de Capitalización (%)	16.6	18.1	19.7

En las notas a los estados financieros que se incluyen en los anexos se presenta la cedula de procedimiento de calculo para ambos bancos al 30 de septiembre de 2002.



Esquema de Rentas Mínimas

En cuanto al programa de beneficios para deudores de créditos para la vivienda denominado “Esquema de Pagos Mínimos Equivalentes a Rentas”, la situación de Banco Santander Mexicano al 30 de septiembre de 2002 es la siguiente:

- El importe de la contingencia máxima asciende a P\$39.3 millones, con reservas constituidas de P\$26.7 millones.
- El valor neto de realización estimado de los inmuebles por P\$35.2 corresponde al de mercado, de acuerdo a los avalúos realizado.
- El monto de los intereses capitalizados a favor de Banco Santander Mexicano al 30 de septiembre de 2002 es \$33.3 millones.
- El importe de las rentas vencidas al 30 de septiembre de 2002 asciende a P\$822.6 miles, de los cuales P\$17.7 miles corresponden a deudores con una mensualidad vencida, P\$222.7 miles a deudores con vencimientos entre dos y cuatro meses y el resto a deudores con más de cuatro meses vencidos.

En el los primeros nueve meses de 2002 se efectuaron aplicaciones contra reservas por un importe de P\$1.3 millones



ESTADOS FINANCIEROS

- **Balance General Consolidado**
- **Estado de Resultados Consolidado**
- **Estado Consolidado de Variaciones en el Capital Contable**
- **Estado Consolidado de Cambios en la Situación Financiera**
- **Utilidad por Acción**

Cambios en prácticas contables aplicables a partir del año 2001

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) emitió la nueva metodología para la calificación de la cartera crediticia comercial, la cual entró en vigor a partir de enero de 2001. Esta metodología permite obtener una calificación por acreditado en función de un análisis que considera el riesgo de crédito que representa, tomando en cuenta el entorno, la generación de flujos de efectivo y su experiencia de pago, entre otros elementos cuantitativos y cualitativos de dicho riesgo y, por otro lado, calificar cada crédito en relación con el valor de las garantías para estimar una probable pérdida. Banco Santander Mexicano y Banca Serfin se apegarán inicialmente a la metodología de calificación bajo el modelo Estándar.

A partir de enero de 2001, entró en vigor una nueva metodología para la calificación y constitución de reservas preventivas de la cartera derivada de operaciones de crédito para la adquisición de bienes de consumo duradero y personales, en la cual se establece la estratificación de la misma de acuerdo a la morosidad en los pagos y con base en ello, se determine el monto de las reservas preventivas necesarias con relación al riesgo. Asimismo, será necesario determinar las reservas preventivas catalogadas como específicas y precisar las generales para los efectos del computo en el capital neto.

También establece que en virtud de la similitud de la citada cartera con las operaciones de tarjeta de crédito se aplicará la misma metodología tomando en cuenta la experiencia de pago de los acreditados y la estratificación en función al número de períodos de facturación que reporten incumplimiento de pago a la fecha de la calificación.

En el último trimestre del año 2000, la CNBV emitió criterios contables relacionados con registros contables, valuación de activos, normas de presentación y revelación de la información financiera, que modifican y amplían criterios anteriores. Banco Santander Mexicano y Banca Serfin están adoptando las nuevas normas contables y de revelación a partir del 1 de enero de 2001.

Grupo Financiero Santander Serfin
Balance General Consolidado

Millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 2002

	2001				2002		
	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.	Mar.	Jun.	Sep.
Activos							
Disponibilidades	29,105	33,573	51,520	48,422	50,590	62,944	49,903
Instrumentos financieros	31,364	45,830	37,186	43,457	41,729	56,905	54,382
Títulos para negociar	7,990	19,555	10,932	11,238	25,418	29,956	28,700
Títulos disponibles para la venta	8,080	16,086	13,519	17,188	3,048	12,809	13,036
Títulos conservados al vencimiento	15,294	10,188	12,735	15,031	13,263	14,141	12,645
Operaciones con valores y derivadas	689	731	84	2,498	2,430	470	141
Saldos deudores en operaciones de reporto	0	0	0	300	249	175	51
Valores a recibir en operaciones de préstamo	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones con derivados	689	731	84	2,198	2,163	293	86
Valores no asignados por liquidar	0	0	0	0	17	1	4
Cartera de crédito vigente							
Comercial	23,960	22,348	24,152	25,042	23,805	25,614	28,172
Entidades financieras	11	551	163	0	0	0	0
Consumo	2,525	2,704	2,881	3,670	4,222	4,900	5,500
Vivienda	10,758	10,277	10,103	9,815	9,542	9,304	9,169
Entidades gubernamentales	20,081	17,885	18,807	29,687	29,018	28,038	39,977
Cartera vigente sin IPAB	57,334	53,765	56,107	68,214	66,587	67,856	82,819
IPAB	89,503	80,143	78,941	68,486	67,589	57,421	56,669
Total cartera de crédito vigente	146,837	133,908	135,048	136,700	134,176	125,277	139,487
Cartera de crédito vencida							
Comercial	1,220	987	1,093	898	614	318	351
Entidades financieras	12	1	1	1	1	0	0
Consumo	108	123	110	119	89	105	124
Vivienda	198	123	163	233	321	342	362
Entidades gubernamentales	1	1	1	1	1	1	0
Total cartera de crédito vencida	1,539	1,234	1,368	1,252	1,026	767	837
Total cartera de crédito	148,376	135,142	136,416	137,952	135,203	126,043	140,324
Reservas preventivas (-)	(7,530)	(6,460)	(6,552)	(6,534)	(6,142)	(5,443)	(5,455)
Cartera de crédito neta	140,846	128,682	129,864	131,418	129,060	120,600	134,870
Otras cuentas por cobrar (neto)	2,597	3,228	2,362	3,991	4,642	1,859	2,395
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	5,911	5,823	5,696	5,444	5,303	5,139	5,062
Bienes adjudicados	537	526	311	300	285	264	196
Inversiones permanentes en acciones	1,652	1,360	1,369	1,419	1,463	1,731	1,751
Impuestos diferidos	1,119	1,126	1,086	1,135	1,126	1,231	1,206
Otros activos	1,251	1,069	1,157	2,235	1,152	1,203	1,163
Activo Total	215,072	221,948	230,633	240,320	237,780	252,345	251,069

Grupo Financiero Santander Serfin
Balance General Consolidado

Millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 2002

	2001				2002		
	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.	Mar.	Jun.	Sep.
Pasivo y Capital							
Captación tradicional	159,063	147,170	173,589	170,815	157,690	161,718	161,392
Depósitos de disponibilidad inmediata	46,107	51,126	56,806	68,406	68,232	72,846	72,699
Depósitos a plazo de clientes	74,150	71,823	68,708	62,472	60,915	64,034	60,570
Depósitos a plazo mercado de dinero	30,357	16,495	42,514	36,819	25,396	21,794	25,059
Bonos bancarios	8,449	7,728	5,561	3,118	3,147	3,043	3,065
Préstamos interbancarios	26,098	40,811	21,237	31,448	37,715	48,352	42,279
De exigibilidad inmediata	5,815	7,178	2,511	19,433	9,859	23,842	6,466
De corto plazo	11,002	27,469	12,764	6,134	22,381	19,999	31,733
De largo plazo	9,281	6,164	5,962	5,881	5,475	4,511	4,079
Operaciones con valores y derivadas	911	968	2,206	5,974	5,659	7,567	6,096
Saldos acreedores en operaciones de reporto	492	726	209	404	459	398	281
Operaciones que representan un préstamo con colateral	0	0	0	0	0	0	0
Valores a entregar en operaciones de préstamo	164	178	1,393	3,536	3,004	5,902	4,712
Operaciones con derivados	255	64	604	2,034	2,183	1,267	1,094
Valores no asignados por liquidar	0	0	0	0	12	0	9
Otras cuentas por pagar	11,781	13,816	13,937	10,607	14,086	10,950	15,563
ISR y PTU por pagar	256	374	493	641	753	246	260
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	11,525	13,442	13,443	9,966	13,333	10,704	15,303
Obligaciones subordinadas	83	319	373	311	273	426	537
Impuestos diferidos	0	0	0	0	0	0	0
Créditos diferidos	385	486	149	152	155	96	35
Pasivo Total	198,321	203,569	211,490	219,307	215,579	229,108	225,902
Capital contribuido	30,888	30,506	30,491	30,466	30,447	30,424	30,403
Capital social	19,110	19,135	19,135	19,135	19,135	28,681	28,681
Prima en venta de acciones	9,076	9,546	9,546	9,546	9,546	0	0
Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria	2,702	1,825	1,810	1,785	1,766	1,743	1,722
Aportaciones de capital pendientes de formalizar	0	0	0	0	0	0	0
Capital ganado	(14,138)	(12,128)	(11,348)	(9,453)	(8,246)	(7,187)	(5,236)
Reservas de capital	83	83	83	83	83	83	83
Resultado de ejercicios anteriores	(11,256)	(11,256)	(11,256)	(11,457)	(6,053)	(5,958)	(5,559)
Resultado por valuación de títulos disponibles a la venta	0	0	(0)	417	(44)	(362)	(404)
Resultado por conversión de operaciones extranjeras	0	0	0	0	0	0	0
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	(4,413)	(3,793)	(4,472)	(4,052)	(4,052)	(4,052)	(4,052)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	(83)	(83)	(118)	(68)
Por valuación del activo fijo	0	0	0	0	0	0	0
Por valuación de inversión permanente en acciones	0	0	0	(83)	(83)	(118)	(68)
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	0	0	0	0	0	0	0
Resultado neto	1,240	2,667	4,088	5,418	1,639	3,021	4,519
Interés minoritario	209	171	209	220	263	200	246
Capital contable	16,750	18,378	19,143	21,013	22,201	23,237	25,167
Total Pasivo y Capital Contable	215,072	221,948	230,633	240,320	237,780	252,345	251,069

Grupo Financiero Santander Serfin
Balance General Consolidado

Millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 2002

	2001				2002		
	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.	Mar.	Jun.	Sep.
Cuentas de orden							
Clientes cuentas corrientes	79	26	(41)	48	(38)	(69)	22
Bancos de clientes	26	13	11	6	5	8	6
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	0	0	0	0	0	0	0
Cuentas de margen en operaciones de futuros	0	0	0	0	0	0	0
Otras cuentas corrientes	0	0	0	0	0	0	0
Liquidación de operaciones de clientes	53	13	(52)	42	(42)	(78)	16
Valores de clientes	133,948	123,556	131,072	133,293	154,159	148,782	135,397
Valores de clientes recibidos en custodia	131,648	121,779	129,700	131,994	152,662	147,453	133,958
Valores y documentos recibidos en garantía	2,301	1,777	1,372	1,299	1,498	1,329	1,439
Operaciones por cuenta de clientes	836	427	48	40	55	93	202
Operaciones de préstamo de valores de clientes	0	0	0	6	26	45	130
Operaciones de reporte de clientes	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de compra (precio de opción)	836	427	48	34	29	48	72
Instrumentos derivados de clientes	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de compra de futuros y contratos adelantados con clientes	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones de venta de futuros y contratos adelantados con clientes	0	0	0	0	0	0	0
Operaciones por cuenta de terceros	134,864	124,009	131,080	133,382	154,177	148,805	135,621
Operaciones por cuenta propia	435,745	418,132	464,113	488,987	514,096	521,677	511,224
Avales otorgados	69	65	913	925	900	125	125
Otras obligaciones contingentes	4,133	3,213	3,187	3,868	2,535	2,759	2,727
Apertura de créditos irrevocables	2,124	2,680	3,104	2,898	2,697	5,524	4,111
Bienes en fideicomiso o mandato	101,414	99,973	94,487	91,361	93,687	94,123	119,347
Bienes en custodia o administración	275,204	265,691	317,860	346,092	370,776	377,577	342,583
Montos comprometidos en operac. con FOBAPROA o al IPAB	8,804	7,773	8,547	8,284	7,722	6,315	6,458
Calificación de la cartera crediticia	0	0	0	0	0	0	0
Cartas de crédito a la sociedad entregada en garantía	0	0	0	0	0	0	0
Certificados de depósito en circulación	23	23	23	22	22	21	20
Valores de la sociedad entregados en custodia	41,919	37,042	35,945	35,469	35,497	34,960	35,352
Valores de la sociedad entregados en garantía	2,054	1,671	46	53	112	50	100
Valores gubernamentales de la sociedad en custodia	0	0	0	0	132	209	384
Liquidaciones con divisas de la sociedad en el extranjero	0	0	0	0	0	0	0
Instrumentos derivados	0	0	0	0	0	0	0
Adeudo al fondo de contingencia	0	0	0	14	14	15	15
Operaciones de reporte							
Reportada							
Parte activa	84,420	81,313	68,651	56,374	82,045	108,418	82,390
(Menos) Parte pasiva	85,055	81,977	68,850	56,501	82,338	108,752	82,662
(Neto)	(635)	(664)	(199)	(127)	(293)	(335)	(272)
Reportadora							
Parte activa	14,214	15,274	3,310	3,592	9,354	38,069	4,269
(Menos) Parte pasiva	14,071	15,337	3,319	3,569	9,270	37,957	4,227
(Neto)	144	(62)	(9)	23	83	112	42
Total cuentas de orden por cuenta propia	435,253	417,406	463,904	488,882	513,885	521,455	510,994

Grupo Financiero Santander Serfin
Estado de Resultados Consolidado

Millones de pesos constantes al 30 de septiembre de 2002

	2001					2002			
	1T	2T	3T	4T	Acum.	1T	2T	3T	9M02
Ingresos por intereses	13,087	10,945	7,771	8,312	40,115	6,517	7,899	7,819	22,235
Gastos por intereses	(10,126)	(7,919)	(4,962)	(5,419)	(28,425)	(4,044)	(5,475)	(4,816)	(14,335)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	(34)	(56)	(22)	(66)	(178)	(239)	(220)	(136)	(596)
Margen financiero	2,927	2,970	2,787	2,827	11,512	2,234	2,204	2,867	7,304
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(38)	(44)	(204)	(464)	(750)	(25)	7	(19)	(37)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	2,889	2,926	2,583	2,363	10,761	2,209	2,210	2,848	7,268
Comisiones y tarifas cobradas	1,058	1,028	1,330	1,185	4,601	1,330	1,354	1,504	4,188
Comisiones y tarifas pagadas	(200)	(246)	(219)	(264)	(930)	(358)	(193)	(308)	(859)
Resultado por intermediación	328	497	623	733	2,181	661	(55)	(271)	335
Ingresos totales de la operación	4,074	4,205	4,316	4,018	16,613	3,842	3,317	3,773	10,932
Gastos de administración y promoción	(2,586)	(2,438)	(2,354)	(2,545)	(9,923)	(2,296)	(2,227)	(2,280)	(6,803)
Resultado de la operación	1,488	1,767	1,962	1,473	6,690	1,546	1,090	1,493	4,129
Otros productos	226	121	250	542	1,138	482	646	557	1,685
Otros gastos	(275)	(195)	(415)	(505)	(1,390)	(127)	(362)	(448)	(937)
Resultado antes de I.S.R. y P.T.U.	1,439	1,693	1,797	1,509	6,438	1,901	1,374	1,602	4,877
ISR y PTU causados	(215)	(289)	(255)	(228)	(985)	(243)	(78)	(165)	(485)
ISR y PTU diferidos	32	22	12	67	133	4	(4)	(10)	(10)
Resultados antes de participación en subsidiarias y asociadas	1,257	1,426	1,555	1,348	5,586	1,662	1,293	1,427	4,382
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	53	(2)	(7)	99	143	21	19	3	42
Operac. Discont., partidas extraord. y cambios en políticas contables	(40)	17	(89)	(104)	(216)	(0)	96	116	211
Interés minoritario	(30)	(14)	(38)	(12)	(95)	(43)	(26)	(48)	(117)
Resultado neto Total	1,240	1,427	1,421	1,331	5,418	1,639	1,381	1,498	4,519



Grupo Financiero Santander Serfin
Estado de Variaciones en el Capital Contable
del 1o. de Enero al 30 de Septiembre de 2002

Millones de pesos

CONCEPTO	Capital contribuido					Capital ganado					Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria	Reservas de capital	Utilidades retenidas	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	Resultados por tenencia de activos no monetarios	Utilidad o (pérdida) neta	Interés minoritario	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 ACTUALIZADOS A PESOS DE PODER ADQUISITIVO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2002	19,135	9,546	1,722	83	(11,457)	417	(4,052)	(83)	5,418	220	20,950
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS											
Capitalización de prima en venta de acciones	9,546	(9,546)									
Traspaso del resultado del ejercicio anterior					5,418				(5,418)		
TOTAL	9,546	(9,546)			5,418				(5,418)		
MOVIMIENTOS POR EL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Valuación de subsidiarias y asociadas					480	(821)		15			(327)
Resultado del periodo									4,519		4,519
Interés minoritario del periodo										25	25
TOTAL					480	(821)		15	4,519	25	4,217
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2002	28,681		1,722	83	(5,559)	(404)	(4,052)	(68)	4,519	246	25,167



Grupo Financiero Santander Serfin
Estado Consolidado de Cambios en la Situación Financiera
Del 1o. De Enero al 30 de Septiembre de 2002

Millones de pesos

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Resultado antes de operaciones discontinuas, partidas extraordinarias, cambios en políticas contables e interés minoritario	4,424
Mas Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron utilización de recursos	
Depreciación y amortización	533
Estimación preventiva para riesgos crediticios	37
Resultado por valuación a valor razonable	646
Participación en el resultado de subsidiarias	(42)
Estimación para bienes adjudicados	13
Impuestos diferidos	10
Recursos generados por la operación	5,621

CAMBIOS EN CUENTAS OPERATIVAS:

Incremento (decremento) en:	
Instrumentos financieros	(11,838)
Operaciones con valores y derivadas	1,924
Cartera de créditos	(3,488)
Otras cuentas por cobrar	1,597
Cargos diferidos e intangibles	991
Captación tradicional	(9,423)
Préstamos interbancarios y de otros organismos	10,831
Otras cuentas por pagar	5,046
Obligaciones subordinadas en circulación	226
Créditos diferidos	(117)
Total	(4,251)
Total de recursos generados por la operación	1,371

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Incremento (decremento) en:	
Recuperación de reservas previamente aplicadas contra Resultado de ejercicios anteriores	480
Cancelación de actualización de obligaciones subordinadas de conversión obligatoria y otros	(23)
Interés minoritario	(92)
Recursos utilizados en actividades de financiamiento	365

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Incremento (decremento) en:	
Inmuebles, mobiliario y equipo	(84)
Bienes adjudicados	91
Inversiones permanentes en acciones	(262)
Recursos utilizados en actividades de inversión	(255)
Aumento o (Disminución) de efectivo y equivalentes	1,480
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	48,422
Efectivo y equivalentes al final del periodo	49,903



Grupo Financiero Santander Serfin, S.A. DE C.V.
Determinación de la Utilidad por acción ordinaria y Utilidad por acción diluida

(Cifras en pesos)

	Periodo octubre 2001 a septiembre 2002			Periodo octubre 2000 a septiembre 2001			Periodo octubre 1999 a septiembre 2000		
	Utilidad	Acciones -ponderadas-	Utilidad por acción	Utilidad	Acciones -ponderadas-	Utilidad por acción	Utilidad	Acciones -ponderadas-	Utilidad por acción
Utilidad por acción ordinaria	5,987,785,000	4,242,638,231	<u>1.411335276</u>	4,619,708,000	2,357,131,025	<u>1.959885959</u>	1,383,245,000	666,655,245	<u>2.074903048</u>
Aportaciones para futuros aumentos de capital	-	-		-	1,025,910,365		-	1,064,209,092	
Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria	-	-		48,285,313	4,646,775		65,661,182	6,195,700	
Utilidad diluida por acción	5,987,785,000	4,242,638,231	<u>1.411335276</u>	4,667,993,313	3,387,688,165	<u>1.377928866</u>	1,448,906,182	1,737,060,037	<u>0.83411405</u>
Mas (pérdida) menos (utilidad): Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables	(30,398,000)			188,921,419			(136,662,038)		
Utilidad continua diluida por acción	<u>5,957,387,000</u>	<u>4,242,638,231</u>	<u>1.404170395</u>	<u>4,856,914,732</u>	<u>3,387,688,165</u>	<u>1.433695929</u>	<u>1,312,244,144</u>	<u>1,737,060,037</u>	<u>0.755439718</u>



**Banco
Santander Mexicano**

ESTADOS FINANCIEROS

- **Balance General Consolidado**
- **Estado de Resultados Consolidado**
- **Estado Consolidado de Variaciones en el Capital Contable**
- **Estado Consolidado de Cambios en la Situación Financiera**

Banco Santander Mexicano
Balance General Consolidado

Millones de Pesos Constantes al 30 de Septiembre de 2002

	2001				2002		
	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.	Mar.	Jun.	Sep.
Activo							
Disponibilidades	14,300	23,528	24,799	28,909	27,256	34,862	25,547
Instrumentos Financieros	14,043	19,150	20,404	24,884	18,107	23,872	28,610
Títulos para negociar	3,298	8,540	10,157	11,569	12,370	13,213	18,945
Títulos disponibles para la venta	5,799	7,154	5,742	6,675	51	4,455	4,330
Títulos conservados al vencimiento	4,946	3,455	4,506	6,640	5,685	6,204	5,334
Operaciones con Valores y Derivadas	425	620	53	343	194	116	58
Saldos deudores en operaciones de reporto	0	0	0	110	96	57	9
Operaciones con derivados	425	620	53	233	91	58	45
Valores no asignados por liquidar	0	0	0	0	6	1	4
Cartera de Crédito Vigente							
Comercial	16,887	16,896	17,247	18,247	17,366	19,058	21,088
Entidades financieras	202	109	56	209	1	14	96
Consumo	854	967	960	931	899	910	937
Vivienda	2,603	2,599	2,585	2,508	2,486	2,463	2,494
Entidades gubernamentales	13,502	11,357	11,846	12,272	11,783	11,586	14,440
Cartera Vigente sin IPAB	34,050	31,929	32,694	34,167	32,535	34,031	39,054
IPAB	29,065	28,380	27,659	26,992	26,527	25,987	25,609
Total Cartera de Credito Vigente	63,114	60,308	60,353	61,158	59,061	60,019	64,664
Cartera de Crédito Vencida							
Comercial	385	478	320	299	207	146	153
Entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0
Consumo	32	58	57	57	34	38	40
Vivienda	135	118	108	129	119	133	151
Entidades gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0
Total Cartera de Crédito Vencida	552	654	485	484	360	317	345
Total Cartera de Crédito	63,667	60,962	60,838	61,643	59,421	60,335	65,008
Reservas preventivas (-)	(1,025)	(950)	(1,106)	(1,428)	(1,225)	(1,156)	(1,277)
Cartera de Crédito Neta	62,642	60,013	59,732	60,215	58,197	59,179	63,731
Otras cuentas por cobrar (Neto)	965	840	1,021	1,199	828	893	878
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	2,171	2,139	2,027	1,691	1,662	1,553	1,519
Bienes adjudicados	146	138	122	99	86	72	68
Inversiones permanentes en acciones	386	407	429	435	462	721	746
Impuestos diferidos	0	0	0	0	0	0	0
Otros activos	579	449	540	271	268	303	302
Activo Total	95,656	107,283	109,129	118,047	107,060	121,572	121,459

Banco Santander Mexicano
Balance General Consolidado

Millones de Pesos Constantes al 30 de Septiembre de 2002

	2001				2002		
	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.	Mar.	Jun.	Sep.
Pasivo y Capital							
Captación Tradicional	74,369	67,991	84,459	96,222	76,705	77,702	71,115
Depósitos de disponibilidad inmediata	16,446	18,346	19,797	28,410	27,720	28,615	27,414
Depósitos a plazo del público	32,577	30,810	30,497	28,969	23,424	24,008	24,887
Depósitos a plazo mercado de dinero	21,963	15,647	30,919	35,725	22,414	22,036	15,749
Bonos bancarios	3,383	3,188	3,246	3,118	3,147	3,043	3,065
Prestamos Interbancarios	7,928	23,271	8,714	6,067	10,700	21,503	24,745
De exigibilidad inmediata	1,326	5,264	396	740	2,770	8,293	6,264
De corto plazo	5,986	17,448	7,898	3,792	6,642	11,890	17,178
De largo plazo	617	558	419	1,535	1,288	1,320	1,303
Operaciones con Valores y Derivadas	763	540	1,894	3,768	3,252	6,612	5,130
Saldos acreedores en operaciones de reporto	375	305	114	186	209	278	215
Valores a entregar en operaciones de préstamo	164	178	1,388	3,536	3,004	5,853	4,590
Operaciones con derivados	224	57	392	46	35	481	316
Valores no asignados por liquidar	0	0	0	0	3	0	9
Otras Cuentas por Pagar	5,096	6,900	5,567	3,047	7,272	6,224	10,348
ISR y PTU por pagar	93	58	78	82	103	38	91
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,004	6,842	5,489	2,965	7,170	6,186	10,258
Obligaciones subordinadas en circulación	83	319	373	311	273	426	537
Impuestos diferidos	590	567	543	465	460	330	326
Créditos diferidos	385	486	149	152	155	96	35
Pasivo Total	89,215	100,072	101,699	110,030	98,818	112,894	112,236
Capital Contribuido	13,135	13,087	13,072	13,047	13,028	13,005	12,984
Capital social	10,781	11,076	11,076	11,076	11,076	11,076	11,076
Prima en venta de acciones	187	187	187	187	187	187	187
Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria	2,167	1,825	1,810	1,785	1,766	1,743	1,722
Capital Ganado	(6,695)	(5,876)	(5,642)	(5,030)	(4,785)	(4,328)	(3,761)
Reservas de capital	844	846	846	846	846	846	846
Resultado de ejercicios anteriores	(8,932)	(8,952)	(8,951)	(8,952)	(7,261)	(7,261)	(7,261)
Resultado por val. de títulos disponibles a la venta	17	323	37	390	4	(103)	(161)
Resultado por conv. de operaciones extranjeras	0	0	0	0	0	0	0
Exceso o insuf. en la actualización del capital	767	782	782	788	788	788	788
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	(9)	(11)	(15)	(20)
Por valuación del activo fijo	0	0	0	0	0	0	0
Por valuación de inv. perm. en acciones	0	0	0	(9)	(11)	(15)	(20)
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	0	0	0	0	0	0	0
Resultado neto	404	961	1,442	1,691	591	1,223	1,806
Interes minoritario	205	165	204	215	258	195	241
Capital Contable	6,440	7,211	7,430	8,017	8,243	8,677	9,223
Total Pasivo y Capital Contable	95,656	107,283	109,129	118,047	107,060	121,572	121,459



Banco Santander Mexicano
Balance General Consolidado

Millones de Pesos Constantes al 30 de Septiembre de 2002

	2001				2002		
	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.	Mar.	Jun.	Sep.
Cuentas de orden							
Avales otorgados	4	3	3	117	114	125	125
Otras obligaciones contingentes	2,106	1,336	1,325	2,032	1,231	1,462	1,445
Apertura de créditos irrevocables	1,966	2,435	2,781	2,657	2,386	4,364	2,878
Bienes en fideicomiso o mandato	57,090	56,344	51,130	50,370	50,795	50,633	77,611
Bienes en custodia o administración	250,768	248,749	293,665	324,443	351,988	359,526	323,417
Montos comprometidos en operaciones - con FOBAPROA o al IPAB	3,428	3,317	3,985	3,815	3,576	3,978	4,078
Títulos a recibir por reportos	49,103	54,232	44,789	37,687	56,256	94,598	56,367
(Menos) Acreedores por reporto	49,357	54,469	44,862	37,692	56,370	94,798	56,570
(Neto)	(254)	(237)	(73)	(5)	(114)	(200)	(204)
Títulos a entregar por reporto	16,507	19,685	3,977	4,896	9,685	68,274	23,349
(Menos) Deudores por reporto	16,386	19,616	3,936	4,825	9,686	68,253	23,347
(Neto)	121	(68)	(41)	(71)	1	(22)	(2)
Total cuentas de orden	315,229	311,879	352,775	383,358	409,978	419,867	409,348



Banco Santander Mexicano
Estado de Resultados Consolidado

Millones de Pesos Constantes al 30 de Septiembre de 2002

	2001				2002			
	1T	2T	3T	9M01	1T	2T	3T	9M02
Ingresos por intereses	5,519	4,793	3,780	14,093	2,960	2,850	3,327	9,137
Gastos por intereses	(4,539)	(3,851)	(2,936)	(11,326)	(2,045)	(2,021)	(2,282)	(6,348)
Margen de intereses	981	942	844	2,767	914	829	1,046	2,789
Resultado por posición monetaria	(21)	(38)	(43)	(101)	(49)	(76)	(69)	(194)
Margen financiero	960	904	801	2,665	865	753	977	2,595
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(21)	(44)	(204)	(270)	(9)	(9)	(19)	(37)
Margen financiero ajustado	939	860	597	2,395	856	744	958	2,558
Comisiones y tarifas cobradas	625	517	691	1,832	708	667	791	2,165
Comisiones y tarifas pagadas	(56)	(59)	(75)	(190)	(89)	(85)	(117)	(291)
Resultado por intermediación	89	303	467	860	232	228	39	499
Ingresos (egresos) totales de la operación	1,597	1,621	1,680	4,898	1,707	1,554	1,672	4,932
Gastos de administración y promoción	(1,065)	(1,061)	(1,080)	(3,206)	(982)	(953)	(955)	(2,890)
Resultado de la operación	533	560	600	1,692	724	601	716	2,042
Otros productos	22	70	123	215	39	55	74	168
Otros gastos	(22)	(19)	(42)	(82)	(15)	(20)	(22)	(57)
Resultado antes de I.S.R. Y P.T.U.	533	610	681	1,825	748	636	769	2,153
I.S.R. Y P.T.U. causados	(107)	(88)	(91)	(286)	(122)	(82)	(145)	(348)
I.S.R. Y P.T.U. diferidos	14	16	19	49	0	0	0	1
Resultado antes de part. en subsidiarias	440	538	609	1,587	627	555	624	1,805
Utilidad neta subsidiarias	7	18	3	28	8	6	8	22
Operac. discontin., partidas extraord. y cambios en políticas contables, neto	(13)	15	(92)	(91)	(1)	98	(1)	96
Interés minoritario	(30)	(14)	(38)	(82)	(43)	(26)	(48)	(117)
Resultado neto	404	557	481	1,442	591	632	584	1,806



Banco Santander Mexicano
Estado de Variaciones en el Capital Contable
del 1o. De Enero al 30 de Septiembre de 2002

Cifras en millones de pesos

CONCEPTO	Capital contribuido					Capital ganado					
	Capital social	Prima en venta de acciones	Obligac. subord. de conversión obligatoria	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultados por valuac. de títulos disponibles p/venta	Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	Resultado p/tenencia de activos no monet. p/Inv. perm. en accs.	Utilidad o (pérdida) neta	Interés minoritario	Total capital contable
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 ACTUALIZADOS A PESOS DE PODER ADQUISITIVO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2002	11,076	187	1,722	846	(8,952)	390	788	(9)	1,691	215	7,954
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS											
Aplicación de resultados de 2001 a resultados de ejercicios anteriores					1,691				(1,691)		
Total					1,691				(1,691)		
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Resultado neto									1,806		1,806
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta						(552)					(552)
Aplicación del retam del año								(11)			(11)
Interés minoritario del período										25	25
Total						(552)		(11)	1,806	25	1,269
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2002	11,076	187	1,722	846	(7,261)	(161)	788	(20)	1,806	241	9,223



Banco Santander Mexicano

Estado Consolidado de Cambios en la Situación Financiera

Del 1o. De Enero al 30 de Septiembre de 2002

Millones de pesos

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Resultado antes de operac. discontinuas, partidas extraord., cambios en políticas contables e interés minoritario

	1,827
Más Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron utilización de recursos	
Depreciación y amortización	271
Estimación preventiva para riesgos crediticios	37
Resultado por valuación a valor razonable	422
Participación en el resultado de subsidiarias	(22)
Estimación para bienes adjudicados	13
Impuestos diferidos	(1)
Suma	2,548

CAMBIOS EN PARTIDAS RELACIONADAS CON LA OPERACION:

Incremento (decremento) en:

Inversiones en valores	(4,341)
Operaciones con valores y derivadas	1,287
Cartera de créditos	(3,553)
Otras cuentas por cobrar	321
Cargos diferidos e intangibles	(97)
Captación tradicional	(25,106)
Préstamos interbancarios y de otros organismos	18,678
Otras cuentas por pagar	7,276
Créditos diferidos	(117)
Suma	(5,651)

Total de recursos utilizados por la operación

(3,103)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Incremento (decremento) en:

Obligaciones subordinadas en circulación	226
Cancelación de actualización de obligaciones subordinadas de conversión obligatoria y otros	(79)
Interés minoritario	(92)
Recursos utilizados en actividades de financiamiento	55

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Incremento (decremento) en:

Inmuebles, mobiliario y equipo	(32)
Bienes adjudicados	18
Inversiones permanentes en acciones	(300)
Recursos utilizados en actividades de inversión	(314)

Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	(3,362)
--	---------

Efectivo y equivalentes al principio del periodo	28,909
--	--------

Efectivo y equivalentes al final del periodo	25,547
---	---------------



ESTADOS FINANCIEROS

- **Balance General Consolidado**
- **Estado de Resultados Consolidado**
- **Estado Consolidado de Cambios en la Situación Financiera**
- **Estado Consolidado de Variaciones en el Capital Contable**



Banca Serfin

Balance General Consolidado

Millones de Pesos Constantes al 30 de Septiembre de 2002

	2001				2002		
	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.	Mar.	Jun.	Sep.
Activo							
Disponibilidades	19,783	18,970	26,882	23,555	25,505	28,982	25,931
Instrumentos Financieros	15,150	27,506	24,653	35,547	25,923	37,447	23,240
Títulos para negociar	2,517	11,837	3,336	2,171	10,758	15,462	7,016
Títulos disponibles para la venta	2,282	8,933	7,777	24,937	7,434	13,729	8,706
Títulos conservados al vencimiento	10,351	6,736	13,540	8,439	7,731	8,256	7,518
Operaciones con Valores y Derivadas	176	39	45	1,976	2,079	360	46
Saldos deudores en operaciones de reporte	3	16	21	21	17	40	7
Operaciones con derivados	173	23	24	1,955	2,051	319	39
Valores no asignados por liquidar	0	0	0	0	11	0	0
Cartera de Crédito Vigente							
Comercial	6,756	5,079	6,570	6,184	6,121	6,181	6,608
Entidades financieras	4	549	163	0	0	0	0
Consumo	1,671	1,737	1,921	2,740	3,323	3,990	4,563
Vivienda	8,131	7,678	7,518	7,307	7,056	6,841	6,675
Entidades gubernamentales	6,554	6,528	6,961	17,414	17,235	16,452	25,538
Cartera Vigente sin IPAB	23,115	21,571	23,133	33,645	33,735	33,464	43,384
IPAB	60,438	51,763	51,282	41,494	41,063	31,434	31,059
Total Cartera de Crédito Vigente	83,553	73,334	74,415	75,139	74,798	64,898	74,444
Cartera de Crédito Vencida							
Comercial	834	507	772	599	407	172	197
Entidades financieras	12	1	1	1	1	0	0
Consumo	76	65	53	62	55	68	84
Vivienda	63	6	56	105	202	209	211
Entidades gubernamentales	1	1	1	1	1	1	0
Total Cartera de Crédito Vencida	986	580	883	767	666	449	492
Total Cartera de Crédito	84,539	73,914	75,298	75,907	75,464	65,347	74,936
Reservas preventivas (-)	(6,504)	(5,510)	(5,445)	(5,105)	(4,917)	(4,287)	(4,178)
Cartera de Crédito Neta	78,035	68,404	69,853	70,801	70,547	61,061	70,758
Otras cuentas por cobrar (Neto)	1,526	2,217	1,286	2,663	2,963	1,561	1,470
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	3,307	3,253	3,242	3,377	3,268	3,226	3,191
Bienes adjudicados	384	382	185	197	194	188	124
Inversiones permanentes en acciones	650	431	430	420	424	417	414
Impuestos diferidos	1,739	1,716	1,702	1,658	1,640	1,619	1,599
Otros activos	357	306	285	1,627	541	554	531
Activo Total	121,107	123,223	128,561	141,822	133,084	135,413	127,305



Banca Serfin

Balance General Consolidado

Millones de Pesos Constantes al 30 de Septiembre de 2002

	2001				2002		
	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.	Mar.	Jun.	Sep.
Pasivo y capital							
Captación Tradicional	85,209	82,749	99,937	96,405	86,630	92,061	91,122
Depósitos de disponibilidad inmediata	29,671	32,790	37,016	40,002	40,520	44,234	45,293
Depósitos a plazo del público	50,472	41,229	38,395	35,554	37,634	40,269	35,925
Depósitos a plazo mercado de dinero	0	3,724	22,211	20,849	8,476	7,558	9,904
Bonos bancarios	5,066	5,005	2,315	0	0	0	0
Prestamos Interbancarios	23,075	26,371	12,633	27,372	28,973	27,179	18,799
De exigibilidad inmediata	6,215	9,465	2,277	19,408	7,913	16,005	1,574
De corto plazo	8,197	11,301	4,814	3,617	16,873	7,983	14,449
De largo plazo	8,664	5,605	5,542	4,346	4,187	3,191	2,776
Operaciones con Valores y Derivadas	152	432	333	2,078	2,026	878	848
Saldos acreedores en operaciones de reporto	125	425	123	106	86	42	40
Valores a entregar en operaciones de préstamo	0	0	5	0	0	45	57
Operaciones con derivados	27	8	205	1,973	1,932	791	751
Valores no asignados por liquidar	0	0	0	0	8	0	0
Otras Cuentas por Pagar	5,790	5,678	7,123	6,320	4,847	4,122	4,047
ISR y PTU por pagar	90	208	336	469	542	109	85
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	5,700	5,471	6,787	5,851	4,305	4,013	3,962
Obligaciones subordinadas en circulación	0	0	0	0	0	0	0
Impuestos diferidos	0	0	0	0	0	0	0
Créditos diferidos	0	0	0	0	0	0	0
Pasivo Total	114,226	115,231	120,026	132,175	122,477	124,241	114,816
Capital Contribuido	16,052	16,052	16,056	16,052	16,052	16,052	16,052
Capital social	11,249	11,249	11,249	11,249	11,249	11,249	11,249
Prima en venta de acciones	4,803	4,803	4,804	4,803	4,803	4,803	4,803
Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria	0	0	0	0	0	0	0
Capital Ganado	(9,171)	(8,059)	(7,522)	(6,405)	(5,445)	(4,880)	(3,563)
Reservas de capital	102	102	102	102	102	102	102
Resultado de ejercicios anteriores	(9,702)	(9,663)	(9,568)	(9,557)	(6,122)	(6,084)	(5,682)
Resultado por val. de títulos disponibles a la venta	(96)	180	(198)	26	(48)	(259)	(243)
Resultado por conv. de operaciones extranjeras	5	24	4	(40)	(51)	(13)	(23)
Exceso o insuf. en la actualización del capital	(298)	(289)	(392)	(298)	(319)	(364)	(288)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	51	29	46	(32)	2	(23)	(36)
Por valuación del activo fijo	3	(3)	(8)	4	0	4	4
Por valuación de inv. perm. en acciones	47	32	54	(36)	2	(27)	(40)
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	0	0	0	0	0	0	0
Resultado neto	767	1,559	2,486	3,393	990	1,761	2,606
Interes minoritario	0	0	0	0	0	0	0
Capital Contable	6,881	7,993	8,535	9,647	10,607	11,172	12,489
Total Pasivo y Capital Contable	121,107	123,223	128,561	141,822	133,084	135,413	127,305



Banca Serfin

Balance General Consolidado

Millones de Pesos Constantes al 30 de Septiembre de 2002

	2001				2002		
	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.	Mar.	Jun.	Sep.
Cuentas de orden							
Avales otorgados	65	61	910	808	786	0	0
Otras obligaciones contingentes	1,950	1,802	1,787	1,762	1,231	1,225	1,211
Apertura de créditos irrevocables	158	245	324	241	312	1,159	1,234
Bienes en fideicomiso o mandato	43,536	42,852	42,586	40,231	42,140	42,748	41,002
Bienes en custodia o administración	24,013	16,518	23,804	21,041	18,415	17,603	18,637
Montos comprometidos en operaciones - con FOBAPROA o al IPAB	5,376	4,455	4,562	4,468	4,146	2,337	2,381
Titulos a recibir por reportos	25,426	31,497	31,153	27,801	30,982	59,705	40,660
(Menos) Acreedores por reporto	25,546	31,906	31,256	27,886	31,048	59,710	40,696
(Neto)	(121)	(408)	(103)	(84)	(66)	(5)	(36)
Títulos a entregar por reporto	1,506	5,444	210	980	5,974	16,225	3,788
(Menos) Deudores por reporto	1,505	5,444	210	979	5,972	16,227	3,791
(Neto)	1	(0)	0	(1)	(3)	3	3
Total cuentas de orden	74,978	65,524	73,870	68,467	66,960	65,070	64,431



Banca Serfin

Estado de Resultados Consolidado

Millones de Pesos Constantes al 30 de Septiembre de 2002

	2001				2002			
	1T	2T	3T	9M01	1T	2T	3T	9M02
Ingresos por intereses	6,132	5,514	4,956	16,602	3,524	5,120	4,673	13,316
Gastos por intereses	(4,324)	(3,634)	(3,393)	(11,351)	(2,062)	(3,558)	(2,804)	(8,424)
Margen de intereses	1,808	1,880	1,563	5,251	1,461	1,562	1,869	4,892
Resultado por posición monetaria	13	12	43	69	(158)	(104)	(30)	(293)
Margen financiero	1,821	1,892	1,607	5,320	1,303	1,458	1,838	4,599
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(17)	0	(0)	(17)	(16)	16	0	(0)
Margen financiero ajustado	1,804	1,892	1,607	5,303	1,287	1,473	1,838	4,599
Comisiones y tarifas cobradas	383	397	443	1,223	485	551	590	1,626
Comisiones y tarifas pagadas	(157)	(156)	(164)	(477)	(165)	(212)	(192)	(569)
Resultado por intermediación	228	153	545	926	454	(265)	(302)	(114)
Ingresos (egresos) totales de la operación	2,258	2,286	2,430	6,975	2,062	1,547	1,934	5,543
Gastos de administración y promoción	(1,401)	(1,271)	(1,157)	(3,829)	(1,215)	(1,173)	(1,215)	(3,603)
Resultado de la operación	857	1,015	1,273	3,146	846	374	720	1,940
Otros productos	88	23	62	172	358	555	350	1,263
Otros gastos	(129)	(85)	(281)	(496)	(131)	(180)	(286)	(598)
Resultado antes de I.S.R. Y P.T.U.	815	953	1,054	2,823	1,074	748	784	2,605
I.S.R. Y P.T.U. causados	(65)	(148)	(134)	(347)	(91)	26	(18)	(83)
I.S.R. Y P.T.U. diferidos	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado antes de part. en subsidiarias	750	805	920	2,476	982	774	766	2,522
Utilidad neta subsidiarias	17	(13)	7	10	8	(4)	(0)	4
Operac. discount., partidas extraord. y cambios en políticas contables, neto	0	0	0	0	0	0	80	80
Interés minoritario	(0)	(0)	0	0	0	0	0	0
Resultado neto	767	792	927	2,486	990	770	845	2,606



Banca Serfin

Estado de Variaciones en el Capital Contable del 1o. de Enero al 30 de Septiembre de 2002

Cifras en millones de pesos

CONCEPTO	Capital contribuido				Capital ganado						
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado por valuac. de títulos disponibles p/venta	Resultado por conversión de operac. extranjeras	Exceso e insuficiencia en la actualización del capital	Resultado p/tenencia de activos no monet. p/val. de activo fijo	Resultado p/tenencia de activos no monet. p/val. inv. perm. en accs.	Resultado neto	Total capital contable
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 ACTUALIZADOS A PESOS DE PODER ADQUISITIVO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2002	11,249	4,803	102	(9,557)	26	(40)	(298)	4	(36)	3,393	9,646
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS											
Utilidad del ejercicio anterior aprobada por la Asamblea de Accionistas y pendiente de autorizar su distribución				3,393						(3,393)	
Recuperaciones de reservas de crédito, previamente aplicados contra Fondo de Comercio				482							482
Total				3,875						(3,393)	482
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Utilidad integral											
Resultado neto										2,606	2,606
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta					(269)						(269)
Resultado por conversión de operaciones extranjeras						17					17
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable								6			6
Resultado por tenencia de activos no monetarios								4	(4)		
Total					(269)	17	10	4	(4)	2,606	2,360
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2002	11,249	4,803	102	(5,682)	(243)	(23)	(288)	4	(40)	2,606	12,488



Banca Serfin

Estado Consolidado de Cambios en la Situación Financiera

Del 1o. De Enero al 30 de Septiembre de 2002

Millones de pesos

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta	2,606
Más Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos:	
Resultado por valuación a valor razonable	238
Depreciación y amortización	250
Participación en subsidiarias y asociadas	(2)
Interés minoritario	(0)
Suma	3,092

CAMBIOS EN PARTIDAS RELACIONADAS CON LA OPERACION:

Incremento (decremento) en:	
Captación	(5,283)
Cartera crediticia	43
Operaciones de tesorería (inversiones en valores)	12,069
Operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación	699
Préstamos interbancarios y de otros organismos	531
Amortización de prestamos interbancarios y de otros organismos	(9,104)
Otras cuentas por cobrar y por pagar, neto	(1,079)
Suma	(2,123)
Total de recursos utilizados por la operación	969

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Incremento (decremento) en:	
Recuperaciones de reservas de crédito previamente aplicados contra Fondo de Comercio	482
Recursos utilizados en actividades de financiamiento	482

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Incremento (decremento) en:	
Adquisiciones o ventas de activo fijo, bienes adjudicados y de inversiones permanentes en acciones	(229)
Cargos o créditos diferidos	1,155
Recursos utilizados en actividades de inversión	926
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	2,376
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	23,555
Efectivo y equivalentes al final del periodo	25,931



NEGOCIO BANCARIO SANTANDER SERFIN PROFORMA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

- **Balance General Consolidado**

- **Estado de Resultados Consolidado**

Negocio Bancario Santander Serfin
Balance General Consolidado Proforma

Millones de Pesos Constantes al 30 de Septiembre de 2002

	2001				2002		
	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.	Mar.	Jun.	Sep.
Activo							
Disponibilidades	29,115	33,572	51,519	48,418	50,588	63,187	49,902
Instrumentos Financieros	28,687	43,617	35,122	40,703	38,536	53,739	51,478
Títulos para negociar	5,313	17,343	8,867	8,483	22,226	26,790	25,796
Títulos disponibles para la venta	8,080	16,086	13,519	17,188	3,048	12,809	13,036
Títulos conservados al vencimiento	15,294	10,188	12,735	15,031	13,263	14,141	12,645
Operaciones con Valores y Derivadas	601	659	98	2,328	2,293	392	104
Saldos deudores en operaciones de reporto	3	16	21	130	113	97	16
Operaciones con derivados	598	643	78	2,198	2,163	293	84
Valores no asignados por liquidar	0	0	0	0	17	1	4
Cartera de Crédito Vigente							
Comercial	23,621	21,975	23,817	24,431	23,488	25,239	27,697
Entidades financieras	204	658	219	210	1	14	96
Consumo	2,525	2,704	2,881	3,670	4,222	4,900	5,500
Vivienda	10,758	10,277	10,103	9,815	9,542	9,304	9,169
Entidades gubernamentales	20,057	17,885	18,807	29,687	29,018	28,038	39,977
Cartera Vigente sin IPAB	57,165	53,500	55,827	67,812	66,270	67,496	82,439
IPAB	89,503	80,143	78,941	68,486	67,589	57,421	56,669
Total Cartera de Credito Vigente	146,668	133,643	134,768	136,298	133,859	124,917	139,107
Cartera de Crédito Vencida							
Comercial	1,219	986	1,092	897	614	318	350
Entidades financieras	12	1	1	1	1	0	0
Consumo	108	123	110	119	89	105	124
Vivienda	198	123	163	233	321	342	362
Entidades gubernamentales	1	1	1	1	1	1	0
Total Cartera de Crédito Vencida	1,538	1,234	1,368	1,252	1,026	766	837
Total Cartera de Crédito	148,206	134,876	136,136	137,549	134,885	125,683	139,944
Reservas preventivas (-)	(7,529)	(6,459)	(6,552)	(6,533)	(6,142)	(5,443)	(5,454)
Cartera de Crédito Neta	140,677	128,417	129,584	131,017	128,743	120,240	134,490
Otras cuentas por cobrar (Neto)	2,490	3,056	2,307	3,862	4,504	1,693	2,018
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	5,478	5,391	5,269	5,068	4,930	4,779	4,710
Bienes adjudicados	530	519	307	296	281	260	192
Inversiones permanentes en acciones	1,036	838	859	855	886	1,138	1,160
Impuestos diferidos	1,149	1,149	1,159	1,193	1,181	1,288	1,273
Otros activos	937	755	825	1,898	809	857	832
Activo Total	210,699	217,975	227,050	235,638	232,752	247,572	246,161



Negocio Bancario Santander Serfin
Balance General Consolidado Proforma

Millones de Pesos Constantes al 30 de Septiembre de 2002

	2001				2002		
	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.	Mar.	Jun.	Sep.
Pasivo y capital							
Captación Tradicional	159,072	147,699	174,458	170,994	157,699	161,982	161,661
Depósitos de disponibilidad inmediata	46,116	51,136	56,812	68,412	68,240	72,850	72,707
Depósitos a plazo del público	74,150	71,823	68,708	62,472	60,915	64,277	60,812
Depósitos a plazo mercado de dinero	30,357	17,013	43,376	36,993	25,396	21,812	25,077
Bonos bancarios	8,449	7,728	5,561	3,118	3,147	3,043	3,065
Prestamos Interbancarios	26,036	40,716	21,185	31,296	37,643	48,227	42,173
De exigibilidad inmediata	5,815	7,178	2,511	19,433	9,859	23,842	6,466
De corto plazo	10,940	27,465	12,712	5,982	22,310	19,874	31,627
De largo plazo	9,281	6,074	5,962	5,881	5,475	4,511	4,079
Operaciones con Valores y Derivadas	916	974	2,230	5,856	5,299	7,407	5,977
Saldos acreedores en operaciones de reporto	500	732	240	291	296	320	255
Valores a entregar en operaciones de préstamo	164	178	1,393	3,536	3,004	5,898	4,647
Operaciones con derivados	251	64	597	2,028	1,987	1,188	1,067
Valores no asignados por liquidar	0	0	0	0	12	0	9
Otras Cuentas por Pagar	10,887	12,578	12,691	9,366	12,832	9,586	14,066
ISR y PTU por pagar	183	266	414	551	645	148	175
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	10,704	12,312	12,276	8,816	12,187	9,438	13,890
Obligaciones subordinadas en circulación	83	319	373	311	273	426	537
Impuestos diferidos	0	0	0	0	0	0	0
Créditos diferidos	385	486	149	152	155	96	35
Pasivo Total	197,378	202,772	211,085	217,975	213,902	227,723	224,449
Capital Contribuido	29,187	29,139	29,128	29,099	29,080	29,057	29,036
Capital social	22,031	22,325	22,328	22,325	22,325	22,325	22,325
Prima en venta de acciones	4,989	4,989	4,991	4,989	4,989	4,989	4,989
Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria	2,167	1,825	1,810	1,785	1,766	1,743	1,722
Capital Ganado	(15,866)	(13,935)	(13,163)	(11,436)	(10,230)	(9,208)	(7,325)
Reservas de capital	946	948	948	948	948	948	948
Resultado de ejercicios anteriores	(18,634)	(18,615)	(18,519)	(18,509)	(13,434)	(13,346)	(12,943)
Resultado por val. de títulos disponibles a la venta	(79)	502	(160)	417	(44)	(362)	(404)
Resultado por conv. de operaciones extranjeras	5	24	4	(40)	(51)	(13)	(23)
Exceso o insuf. en la actualización del capital	457	521	387	490	520	424	500
Resultado por tenencia de activos no monetarios	63	0	46	(40)	(9)	(37)	(56)
Por valuación del activo fijo	(2)	0	(8)	4	0	4	4
Por valuación de inv. perm. en acciones	65	0	54	(45)	(9)	(42)	(60)
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	0	0	0	0	0	0	0
Resultado neto	1,171	2,520	3,928	5,084	1,581	2,984	4,412
Interes minoritario	206	166	204	216	258	195	241
Capital Contable	13,321	15,204	15,965	17,663	18,850	19,849	21,712
Total Pasivo y Capital Contable	210,699	217,975	227,050	235,638	232,752	247,572	246,161



Negocio Bancario Santander Serfin
Balance General Consolidado Proforma

Millones de Pesos Constantes al 30 de Septiembre de 2002

	2001				2002		
	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.	Mar.	Jun.	Sep.
Cuentas de orden							
Avales otorgados	69	65	913	925	900	125	125
Otras obligaciones contingentes	4,056	3,137	3,112	3,794	2,462	2,687	2,655
Apertura de créditos irrevocables	2,124	2,680	3,104	2,898	2,697	5,524	4,111
Bienes en fideicomiso o mandato	100,626	99,196	93,716	90,602	92,935	93,381	118,614
Bienes en custodia o administración	274,780	265,267	317,469	345,484	370,403	377,130	342,054
Montos comprometidos en operaciones - con FOBAPROA o al IPAB	8,804	7,773	8,547	8,284	7,722	6,315	6,458
Titulos a recibir por reportos	70,749	75,079	67,102	56,990	80,511	107,432	78,301
(Menos) Acreedores por reporto (Neto)	71,132	75,733	67,280	57,082	80,696	107,636	78,541
	(383)	(654)	(178)	(92)	(185)	(204)	(241)
Títulos a entregar por reporto	14,233	16,734	3,329	4,565	9,014	37,917	8,448
(Menos) Deudores por reporto (Neto)	14,119	16,671	3,289	4,495	9,017	37,898	8,450
	114	(62)	(40)	(70)	3	(19)	2
Total cuentas de orden	390,190	377,402	426,643	451,825	476,938	484,936	473,779



Negocio Bancario Santander Serfin
Estado de Resultados Consolidado Proforma
 Millones de Pesos Constantes al 30 de Septiembre de 2002

	2001				2002			
	1T	2T	3T	9M01	1T	2T	3T	9M02
Ingresos por intereses	11,651	10,308	8,736	30,695	6,484	7,970	8,000	22,454
Gastos por intereses	(8,863)	(7,486)	(6,329)	(22,677)	(4,108)	(5,579)	(5,086)	(14,773)
Margen de intereses	2,788	2,822	2,407	8,017	2,376	2,391	2,914	7,681
Resultado por posición monetaria	(8)	(26)	1	(33)	(208)	(180)	(99)	(487)
Margen financiero	2,781	2,796	2,408	7,985	2,168	2,211	2,815	7,194
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(38)	(44)	(204)	(286)	(25)	7	(19)	(37)
Margen financiero ajustado	2,743	2,752	2,204	7,698	2,144	2,217	2,796	7,157
Comisiones y tarifas cobradas	1,008	914	1,133	3,055	1,193	1,218	1,381	3,792
Comisiones y tarifas pagadas	(213)	(215)	(239)	(666)	(254)	(297)	(308)	(859)
Resultado por intermediación	317	456	1,012	1,785	686	(37)	(263)	385
Ingresos (egresos) totales de la operación	3,855	3,907	4,110	11,872	3,768	3,100	3,606	10,475
Gastos de administración y promoción	(2,465)	(2,332)	(2,237)	(7,035)	(2,197)	(2,126)	(2,170)	(6,493)
Resultado de la operación	1,390	1,575	1,873	4,837	1,571	975	1,436	3,981
Otros productos	110	93	185	388	397	610	424	1,432
Otros gastos	(151)	(104)	(322)	(578)	(146)	(200)	(310)	(657)
Resultado antes de I.S.R. Y P.T.U.	1,348	1,563	1,736	4,647	1,822	1,384	1,550	4,756
I.S.R. Y P.T.U. causados	(172)	(235)	(225)	(633)	(213)	(56)	(160)	(429)
I.S.R. Y P.T.U. diferidos	14	16	19	49	0	0	0	1
Resultado antes de part. en subsidiarias	1,190	1,343	1,529	4,063	1,609	1,329	1,390	4,328
Utilidad neta subsidiarias	24	5	9	38	16	2	7	26
Operac. descont., partidas extraord. y cambios en políticas contables, neto	(13)	15	(92)	(91)	(1)	98	79	176
Interés minoritario	(30)	(14)	(38)	(82)	(43)	(26)	(48)	(117)
Resultado neto	1,171	1,349	1,408	3,928	1,581	1,402	1,428	4,412



Notas a los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2002
(Cifras en miles de pesos, exceptuando número de acciones)

1. Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se integran de la siguiente manera:

	Santander	Serfin
<u>Títulos para negociar:</u>		
V.Bancarios	9,979,096	6,670,633
V.Gubernamentales	8,734,921	105,732
Acciones	231,271	199,601
Otros	0	40,300
TOTAL	18,945,288	7,016,266
<u>Títulos disponibles para la venta:</u>		
V.Bancarios	0	994,136
V.Gubernamentales	4,330,433	5,997,914
Acciones	0	3,392
Otros	0	1,710,357
TOTAL	4,330,433	8,705,799
<u>Títulos conservados a vencimiento:</u>		
V.Bancarios	331,017	292,113
V.Gubernamentales	3,149,400	4,547,263
Cetes Especiales	1,666,580	2,678,689
Otros	186,881	0
TOTAL	5,333,878	7,518,065
TOTAL DE INVERSIONES EN VALORES	28,609,599	23,240,130

Serfin:

En febrero de 2002 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorizó a la Agencia Nassau reclasificar Bonos BNCE04 emitidos por Bancomext de la categoría de Cartera de Disponibilidades para la venta a la cartera de Conservados a Vencimiento por un monto de adquisición de \$185,392

El número de títulos traspasado de la Cartera de Disponibles para la Venta fue de 20,000.

El resultado por valuación de los títulos a la fecha de la transferencia se continuará reportando en el capital contable, para amortizarse en la vida remanente de los mismos, el cual fue de \$5,410 a la fecha de la reclasificación y al 30 de septiembre 2002 es de \$4,219.

La posición objeto del traspaso a la categoría de Títulos Conservados a Vencimiento, no será objeto de venta ni de reporto, y se conservará hasta el término.

2. Cartera de Reportos

La cartera de reportos presenta la siguiente integración:

	Santander	Serfin
<u>Saldos Deudores:</u>		
V. Bancarios	266	290
V. Gubernamentales	9,030	8,340
TOTAL	9,296	8,631
<u>Saldos Acreedores</u>		
V. Bancarios	-269	-537
V. Gubernamentales	-214,977	-40,861
TOTAL	-215,246	-41,397
SALDOS ACREEDORES EN REPORTOS	-205,950	-32,767



3. Inversiones en Valores distintas a Títulos Gubernamentales:

A continuación se enuncian las inversiones en títulos de deuda con un mismo emisor, con posiciones iguales o mayores al 5% del capital neto de la Institución:

Santander:

Emisor	Serie	Fecha de Vto.	Tasa	Valor Contable
Bancomer	2394 / 2404 / 2424 / 2493 / 2514	10-oct. al 26-dic-02	8.1% -10.8%	3,977,315
Banamex	2415 / 2484 / 2493	18-oct. al 05-dic-02	7.9% -10.8%	455,853
Banorte	2392 / 2394 / 2404 / 2414 / 2424	01-oct. al 24-oct-02	8.10%	1,032,599
Inbursa	2392 / 2394 / 2401 / 2414 / 2434 / 2464	01-oct. al 21-nov-02	7.95% -10.8%	4,048,248
Bancomext	50803 / 20204	05-ago-03 al 02-feb-04	7.25% -8.0%	698,424
				10,212,439

Serfin:

Emisor	Serie	Fecha de Vto.	Tasa	Valor Contable
Banamex	2402 / 2414 / 2415 / 2424	10-oct. al 18-oct-02	7.31% - 8.61%	673,844
Banobras	2392 / 2394	01-oct.-02	8.10%	2,441,347
Banorte	2392 / 2404 / 2414 / 2424/ 3074	01-oct-02 al 20-feb-03	8.1% - 20.1%	1,431,693
Nafin	2392 / 2404	01-oct.-02	8.10%	1,900,416
Bancomext	03 / 04 / 06	05-ago-03 al 30-may-06	7.25% -11.25%	1,804,415,934
				1,810,863,234

4. Instrumentos Financieros:

A continuación se detallan los montos nominales de los contratos de instrumentos financieros derivados con fines de negociación, al 30 de septiembre 2002:

<u>Swaps</u>	Santander		Serfin	
	Compra	Venta	Compra	Venta
Tasas de Interés	6,583,628		500,000	
Divisas	9,667,256		9,517,290	
Futuros				
Tasas de Interés	143,256,093	8,356,442	68,584,522	7,749,854
Peso			1,725,000	519,500
Dólar			248,587	0
Contratos Adelantados				
Tasas de Interés	10,600,000			
Tipo de Cambio	97,200,065	99,991,442	8,443,398	10,771,527
Opciones				
Tasas de Interés		702,487		
Tipo de Cambio	507,630	2,203,835	1,739,083	3,177,069
Acciones			34,624	1,534
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS	267,814,672	111,254,206	90,792,504	22,219,484



5. Cartera de Crédito:

A continuación se detallan los préstamos otorgados por tipo de crédito y tipo de moneda, al 30 de septiembre 2002:

SANTANDER				
Cartera Vigente	MN	USD	UDIS	TOTAL
Comercial	15,127,304	5,878,611	82,335	21,088,250
A entidades financieras	16,614	78,901		95,515
Al consumo	841,653		95,024	936,677
A la vivienda	1,214,080		1,279,901	2,493,981
A entidades gubernamentales	6,902,571	7,277,545	259,787	14,439,903
Al Fobaproa o al Ipab	24,309,410	1,299,873		25,609,283
TOTAL	48,411,632	14,534,930	1,717,047	64,663,609
Cartera Vencida				
Comercial	71,145	81,753	269	153,167
Al consumo	31,150	0	9,122	40,272
A la vivienda	37,355	0	113,740	151,095
TOTAL	139,650	81,753	123,131	344,534
CARTERA TOTAL	48,551,282	14,616,683	1,840,178	65,008,143
SERFIN				
Cartera Vigente	MN	USD	UDIS	TOTAL
Comercial	5,344,727	814,300	449,274	6,608,301
A entidades financieras				0
Al consumo	4,563,434			4,563,434
A la vivienda	3,157,825		3,517,098	6,674,923
A entidades gubernamentales	20,572,607	288,157	4,676,811	25,537,575
Al Fobaproa o al Ipab	31,059,373	0		31,059,373
TOTAL	64,697,966	1,102,457	8,643,183	74,443,606
Cartera Vencida				
Comercial	3,580	145,580	48,069	197,229
Al consumo	84,139	2	0	84,141
A la vivienda	128,216	0	82,848	211,064
TOTAL	215,935	145,582	130,917	492,434
CARTERA TOTAL	64,913,901	1,248,039	8,774,100	74,936,040



6. Cartera Vencida

El siguiente análisis muestra los movimientos de cartera vencida por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2002.

<u>CARTERA VENCIDA</u>	<u>Santander</u>	<u>Serfin</u>
Saldo al 31 diciembre 2001	467,324	740,152
+ Traspaso de cartera vigente a vencida	465,512	895,558
Cobranza		
Efectivo	-258,001	-314,946
Adjudicaciones	0	-8,248
Quitas y castigos	-330,301	-849,472
Valuaciones y otros		29,390
Saldo al 30 de septiembre de 2002	<u>344,534</u>	<u>492,434</u>

7. Estimación Preventiva de Riesgos de Crédito

A continuación se muestra el análisis de movimientos de las provisiones preventivas para riesgos de crédito, del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2002:

	<u>Santander</u>	<u>Serfin</u>
Saldo al 31 diciembre 2001	1,377,293	4,925,672
Constitución de reservas	7,589	312,912
Constitución de reservas fideicomisos UDIS	20,516	0
Recuperación de créditos castigados	221,690	0
Liberación de reservas del Fondo de Comercio		-227,430
Aplicación de castigos	-354,133	-887,749
Aplicación de programas con apoyo del Gobierno		
Finape	-1,497	-2,879
Fopyme	-2,510	-7,255
Vivienda y Punto Final	-32,393	-47,842
Valorización reserva en moneda extranjera	33,099	112,141
Valorización reserva en udís	7,068	0
Saldos al 30 de septiembre de 2002	<u>1,276,722</u>	<u>4,177,570</u>



8. Calificación de la Cartera de Crédito

La estimación preventiva resultado de la calificación de la cartera al 30 de septiembre de 2002, así como las reservas adicionales y considerando las correspondientes a los fideicomisos UDIS, se integra como sigue:

	SANTANDER		SERFIN	
	Base de Calificación	Reservas	Base de Calificación	Reservas
Créditos Comerciales	21,344,665	518,131	6,804,568	482,632
"A"	18,971,460	115,855	5,531,752	72,648
"B"	1,924,476	112,400	964,220	214,121
"C"	237,710	93,592	182,174	115,494
"D"	68,319	54,910	42,465	33,742
"E"	141,554	141,374	46,837	46,627
No Calificada	1,145	0	37,120	0
Créditos Ent. Financieras	0	0	0	0
Créditos al Consumo	776,993	39,049	4,647,512	149,898
"A"	671,991	3,360	4,210,375	21,052
"B"	58,123	5,812	272,624	27,262
"C"	17,909	8,059	65,905	29,658
"D"	23,944	17,206	94,823	68,273
"E"	4,882	4,612	3,785	3,653
No Calificada	145	0	0	0
Créditos a la Vivienda	2,845,030	208,151	6,885,948	1,715,748
"A"	2,148,425	12,556	5,187,264	1,123,877
"B"	341,457	22,920	1,353,048	382,946
"C"	190,904	60,393	303,788	169,878
"D"	152,078	103,353	41,090	38,406
"E"	8,930	8,930	549	641
No Calificada	3,236	0	209	0
Créditos a Ent. Gubernamentales	217,243	2,070	25,537,504	1,577
"A"	217,243	2,070	288,157	1,441
"D"	0	0	173	136
Exceptuada	0	0	25,249,174	0
Créditos al IPAB o al Fobaproa	28,837,052	0	31,059,373	0
Pagaré Fobaproa	28,837,052	0	31,059,373	0
Otros Adeudos Vencidos	0	0	258	0
No Calificada	0	0	258	0
Operaciones Fuera de Balance				
Avales Otorgados	125,308	49,104	154	1
Riesgo "A"	2,549	13	154	1
Riesgo "C"	122,759	49,091	0	0
Créditos Comerciales Irrevocables	2,877,599	23,820	1,234,664	5,245
Riesgo "A"	2,810,795	16,143	333,923	1,941
Riesgo "B"	62,024	5,765	31,199	3,304
Riesgo "C"	4,779	1,911	0	0
Exceptuada	0	0	869,542	0
Reservas de acuerdo a calificación		840,325		2,355,101
Constitución de reservas adicionales derivadas del proceso de calificación de cartera		436,397		1,822,469
Saldo de reserva crediticia		1,276,722		4,177,570



9. Cartera Emproblemada

La cartera de crédito se calificó de acuerdo a los lineamientos establecidos por la Circular número 1480, emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. La administración del Banco considera que la cartera emproblemada es la calificada con riesgo "D" y "E", ya que por ésta existe la posibilidad considerable de que no se recupere en su totalidad.

10. Programa de beneficio a deudores de la Banca con apoyo del Gobierno Federal

En el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2002 el Banco, por los beneficios otorgados a los deudores de la Banca, registra los siguientes importes:

	<u>SANTANDER</u>	<u>SERFIN</u>
Créditos a la Vivienda y punto final	32,393	47,842
Créditos Empresariales	2,510	7,255
Créditos para el Sector Agropecuario	1,497	2,879
TOTAL	<u>36,400</u>	<u>57,976</u>

Al 30 de septiembre de 2002, se tiene la siguiente cartera por cobrar al Gobierno Federal, relativa a la parte que absorbe éste en el beneficio otorgado a los deudores de la Banca:

	<u>SANTANDER</u>		<u>SERFIN</u>	
	no condicionado	condicionado	no condicionado	condicionado
Créditos a la Vivienda y punto final	62,615	0	190,165	0
Créditos Empresariales	1,034	1,552	1,907	198
Créditos para el Sector Agropecuario	860	1,880	399	136
TOTAL	<u>64,509</u>	<u>3,432</u>	<u>192,471</u>	<u>334</u>

11. Inversiones en Subsidiarias

En el mes de mayo de 2002, Santander Mexicano, S.A. De C.V. Afore, empresa subsidiaria de Banco Santander Mexicano, S. A., pago dividendos por \$ 346,174.

12. Préstamos bancarios y de otros Organismos

	<u>SANTANDER</u>		<u>SERFIN</u>	
	Valorizado	Tasa	Valorizado	Tasa
Préstamos en pesos				
Banco de México	16,125,666	7.69%	13,261,058	7.49%
Call-money	6,254,840	8.03%	1,572,720	7.19%
Fiduciarios Públicos	1,270,484	3.17%	2,106,914	5.05%
Banca de Desarrollo	316,167	11.16%	465,873	11.83%
Total en Pesos	<u>23,967,157</u>		<u>17,406,565</u>	
Préstamos en divisas				
Préstamos de Bancos del extranjero a través de agencia	51,149	3.24%	602,835	3.46%
Banca de Desarrollo	283,017	4.96%	107,728	7.17%
Otros Fondos	400,293	5.20%	649,064	5.95%
Total en divisas	<u>734,459</u>		<u>1,359,627</u>	
Intereses Devengados	43,503		33,173	
TOTAL DE FINANCIAMIENTOS	<u>24,745,119</u>		<u>18,799,365</u>	



13. Bonos Bancarios

Santander:

Al 30 de septiembre de 2002, los bonos bancarios se integran como sigue:

<u>Emisión</u>	<u>Importe</u>
BANSAN 1P-00	3,000,000
Intereses devengados	64,633
	3,064,633

Emisión por 30,000,000 de bonos bancarios, por los cuales el principal se amortizará el 19 de junio de 2003. Los intereses serán pagados en un primer periodo de 189 días y cinco periodos de 182 días a partir de 15 de junio de 2000.

Los intereses se calculan sobre la tasa que resulte mayor de sumar 0.25 puntos a la tasa resultante del promedio aritmético de las tasas de rendimiento anual, en la colocación primaria de CETES a plazo de 91 días dentro de las dos semanas previas a la determinación de la tasa. O bien, restar 1.25 puntos a la tasa que resulte del promedio aritmético de la TIIE publicada a plazo de 28 días o del plazo que la sustituya.

Serfin:

Al 30 de septiembre de 2002, Banca Serfin no tiene emitidos bonos bancarios.

14. Impuestos Diferidos

La integración de impuestos diferidos al 30 de septiembre 2002 es la siguiente:

Santander:

<u>DIFERIDO REGISTRADO EN BALANCE</u>	<u>Base</u>	<u>Impuesto</u>
Activo diferido		
Exceso de reserva crediticia	289,919	101,471
Pérdida fiscal en venta de acciones	61,160	21,408
Provisión de gastos	2,293	802
Pérdida fiscal en venta de activo fijo	233,131	81,606
Suman impuestos diferidos activos		205,287
Pasivo diferido		
Bienes adjudicados	-88,189	-31,216
Intereses moratorios	-1,119,123	-391,693
Plusvalías de instrumentos financieros	-96,291	-33,702
Pagos por anticipado	-69,623	-24,368
Utilidad fiscal en venta de inmuebles	-196,704	-68,846
Suman impuestos diferidos pasivos		-549,825
Impuestos diferidos netos		-344,538
Afore		
Gastos preoperativos y comisiones	60,391	21,137
Inmobiliarias		
Valuación de activos fijos	-7,317	-2,561

Serfin:

<u>DIFERIDO REGISTRADO EN BALANCE</u>	<u>Base</u>	<u>Impuesto</u>
Activo diferido		
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	5,129,445	1,795,306
Suman impuestos diferidos activos		1,795,306
Pasivo diferido		
Otros Pasivos	-560,302	-196,105
Suman impuestos diferidos pasivos		-196,105
Impuestos diferidos netos		1,599,201

Banca Serfin tiene registrado en cuentas de orden 11,701,957 miles de pesos de impuestos diferidos



15. Resultados por Valuación

	SANTANDER		SERFIN	
	Realizada	Valor Mdo	Realizada	Valor Mdo
Mercado de Cambios	337,970	-199,767	18,829	-320,829
Compra venta de divisas (fx)	752,735	56,355	75,928	-185,613
Derivados	-414,765	-256,122	-57,099	-135,216
Mercado de Capitales	2,286	-27,434	-5,921	-39,846
Títulos para negociar	4,515	-30,970	-6,997	-38,842
Derivados	-2,229	3,536	1,075	-1,003
Mercado de Dinero	519,924	-113,698	257,192	-61,826
Títulos de renta fija	350,000	-19,754	244,360	-5,149
Reportos	0	-46,142	0	-4,422
Préstamos en valores	0	51,588	0	0
Derivados	169,924	-99,390	12,832	-52,254
Efectos de Reexpresión	10,796	0	37,307	-1,095
TOTAL DE FINANCIAMIENTOS	870,976	-340,899	307,407	-423,596

16. Otros Productos (Gastos)

A continuación se detallan las principales partidas que integran el saldo de otros productos (gastos) al 30 de septiembre de 2002:

Santander:

Resultado por venta de activo fijo	7,938
Castigo de cuentas deudoras	-31,195
Quebrantos no deducibles	-5,162
Asesoría técnica	69,832
Castigo de bienes adjudicados	-13,583
Recuperaciones de créditos castigados	-501
Otras recuperaciones	14,824
Resultado por posición monetaria, otros	36,489
Otros productos (gastos)	30,408
	109,050

Serfin:

Cancelación de pasivos de ejercicios anteriores y otros costos, neto*	585,888
Liberación de la reserva s/saldo de los cetes especiales udis a largo plazo	137,402
Otras recuperaciones neto	101,935
Resultado neto por arrendamiento, subarrendamiento y venta de inm. y eq.	41,563
Intereses por préstamos al personal de la institución neto	29,767
Resultado por posición monetaria	-231,070
	665,485

*Incluye el Costo de Adquisición de la cartera Serfin Light por 318,714 miles de pesos acumulados a sep-02.



17. Eventos Subsecuentes

Serfin:

El 7 de octubre de 2002 se celebro la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Banca Serfin, S.A., en la cual se aprobaron los siguientes acuerdos:

PRIMERA: “ Se reconoce como capital social suscrito, pagado y actualizado al 31 de diciembre del 2001 la cantidad de \$10,853,534,484.00 M.N.

Se acuerda reducir el capital social actualizado de Banco Serfin, S.A, en la cantidad de \$9,220,912,799.00 M.N., para absorber pérdidas acumuladas reportadas en los Estados Financieros de la Institución con cifras al 31 de diciembre del 2001.”

SEGUNDA.- “Se acuerda que en virtud de las resoluciones anteriores del presente punto del Orden del Día, el capital social de la Institución quedará en la cantidad de \$1,632,621,685.00 M.N, que estará representado por 1,632,621 acciones, de las cuales 1,632,620 corresponden a la serie F y un a la serie B”.

TERCERA.- “Se acuerda que la reducción de capital social actualizado para absorber pérdidas acumuladas reportadas en los Estados Financieros de la Institución con cifras al 31 de diciembre del 2001, afecte a todas las acciones serie F de la sociedad en forma proporcional. Para ello se establece que se cancelarán 4.582365 acciones por cada 5.582365 acciones del capital anterior a la reducción.

CUARTA.- “Se autoriza a la Institución a emitir los nuevos certificados provisionales o títulos definitivos, según sea el caso en los cuales se refleje el nuevo capital social de la Institución, para su posterior depósito en la S.D. INDEVAL, S.A. de C.V.”

NOVENA.- “Se acuerda que la utilidad del ejercicio 2001 que suma un total de \$3,273,869,862.00 M.N., se aplique de la siguiente manera”:

- El diez por ciento, es decir, la cantidad de \$327,386,986.20M.N, se aplique como reserva de capital.
- \$1,909,503,286.00 M.N. se aplicará al pago de dividendos a los accionistas.
- \$1,036,979,589.80 M.N. se aplicará a la Cuenta de Resultados de Ejercicios Anteriores, para su posterior canalización según lo acuerde la Asamblea de Accionistas de la Institución.

Santander:

El 7 de octubre de 2002 se celebro la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Banco Santander Mexicano, S.A., en la cual se aprobaron los siguientes acuerdos:

PRIMERA: Se cancelan 72,691 acciones de la serie B, en virtud de que no fueron suscritas ni pagadas por los accionistas que tenían derecho a ello.

SEGUNDA: Se reconoce como capital social suscrito, pagado y actualizado al 31 de diciembre de 2001 la cantidad de \$ 10,685,785.5, una vez canceladas la 72,691 acciones de la serie B, señalada en el punto anterior.

Se acuerda reducir el capital social actualizado del Banco, en la cantidad de \$ 8,636,961.07 para absorber pérdidas acumuladas reportadas en los estados financieros de la Institución con cifras al 31 de diciembre de 2001

TERCERA: Se acuerda que en virtud de las resolución anterior del presente punto, el capital social de la Institución quedara en la cantidad de \$ 2,048,824,5, que estará representada por 20,488,245,277 acciones, de las cuales 13,709,750,491 corresponden a la serie F y 6,778,494,786 de la serie "B".

CUARTA: Se acuerda que la reducción de capital social actualizado para absorber pérdidas acumuladas reportadas en los estados financieros de la institución con cifras al 31 de diciembre de 2001, afecte a todos los accionistas de la Sociedad en forma proporcional a su participación. Para ello se establece que se cancelarán 2.53385 acciones por cada 3.53385 acciones de capital anterior a la reducción.

QUINTA: Se acuerda que de la utilidad neta distribuible que aparece en el Estado de Resultados de la Sociedad, por el ejercicio social terminado el 31 de diciembre de 2001, se realice la siguiente aplicación:

- La cantidad de \$ 135,141.9, equivalente al diez por ciento de los resultados de la operación de la Institución, se aplica a incrementar la reserva legal de la Sociedad.
- El remanente, es decir la cantidad de \$ 1,496,146,6, se aplica a la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.



Grupo Financiero Santander Serfin:

El 7 de octubre de 2002 se celebraron la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas de Grupo Financiero Santander Serfin, S.A. de C.V., en las que se tomaron los siguientes acuerdos:

PRIMERA. Se aprobaron los Estados Financieros con cifras al 30 de junio del 2002, que se adjuntan a la presente acta para formar parte de la misma, conforme a lo cual se reconoce un capital social suscrito, pagado y actualizado de \$28,337,939,086.00 M.N. (veintiocho mil trescientos treinta y siete millones novecientos treinta y nueve mil ochenta y seis pesos 00/100 Moneda Nacional)".

SEGUNDA. "Se acuerda reducir el capital social actualizado de Grupo Financiero Santander Serfin, S.A. de C.V., en la cantidad de \$5,887,107,595.00 M.N., (cinco mil ochocientos ochenta y siete millones, ciento siete mil quinientos noventa y cinco pesos 00/100 Moneda Nacional), para la absorción de pérdidas acumuladas, según cifras arrojadas en los Estados Financieros al 30 de junio del 2002. "

TERCERA. "Se acuerda que la reducción de capital acordada se realice mediante la cancelación a prorrata entre las partes variable y fijo del capital social".

CUARTA. Se hace constar que, en virtud de las resoluciones precedentes, el capital social de Grupo Financiero Santander Serfin, S.A. de C.V., queda integrado de la siguiente forma:

Capital Total:	\$22,450,831,491.00
Capital Fijo:	\$13,324,477,787.78
Acciones Serie "F"	2,452,644,725.00
Acciones Serie "B"	1,071,619,404.00
Total de Acciones Capital Fijo:	3,524,264,129.00
Capital Variable:	\$ 9,126,353,703.22
Acciones Serie "F"	1,679,893,477.00
Acciones Serie "B"	733,985,820.00
Total de Acciones Capital Variable:	2,413,879,297.00

Las Acciones representativas del capital son ordinarias, nominativas con valor nominal de \$3.780782962 M.N., cada una.

QUINTA. Se acuerda que la reducción de capital afecte a todos los accionistas de la sociedad en forma proporcional a su participación en el capital total de la misma. Para ello se establece que se cancelarán 0.02708321 acción por cada acción que será resultado del capital actual.

Se resuelve que las diferencias que resulten, de ser el caso, por efecto del redondeo a favor de cualquier accionista y que no alcancen el valor nominal de una acción, les serán pagadas en efectivo al accionista correspondiente, si éste así lo solicita a la emisora por escrito, dentro de un plazo que vencerá el día 8 de febrero del 2002".

SEXTA. "La reducción de capital y todos sus efectos quedan sujetos a la condición suspensiva de que la Secretaría de Hacienda y Crédito Público autorice la reforma estatutaria materia del próximo punto del orden del día, de acuerdo con la legislación aplicable".

SEPTIMA. Se acuerda que la utilidad acumulada que se refleja en los Estados Financieros al 30 de junio del 2002, por un monto total de \$2,984,619,401,00 (dos mil novecientos ochenta y cuatro millones seiscientos diecinueve mil cuatrocientos un Pesos M.N. 00/100) se aplique de la siguiente manera:

1.- \$ 823,580.00 (ochocientos veintitrés mil quinientos ochenta pesos 00/100) para la reserva legal".

2.- Del remanente después de la reserva enunciada por la cantidad de \$2,983,795,821.00 (dos millones novecientos ochenta y tres millones setecientos noventa y cinco mil ochocientos veintinueve pesos 00/100, M.N), se tomaran \$1,909,503,286.00 (un mil novecientos nueve millones quinientos tres mil doscientos ochenta y seis pesos 00/100) para utilizarse para el pago de anticipo de dividendos por el ejercicio del 2002, en tanto que el remanente se aplicará al resultado del ejercicio social del 2002".

Entre el 30 de septiembre y el 22 de octubre de 2002, no han ocurrido cambios en la disposiciones fiscales o de regulación Bancaria que impacten la estructura financiera del Banco, así como al resultado del ejercicio.



18. Índice de Capitalización

Santander:

I. ACTIVOS EN RIESGO

POR RIESGOS DE MERCADO

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de Capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	9,542,187	763,375
Operaciones con tasa real	446,925	35,754
Operaciones con tasa nominal m.e.	2,280,175	182,414
Posiciones en UDI's o referentes al INPC	26,150	2,092
Posiciones en divisas	57,700	4,616
Operaciones con acciones y sobre acciones	634,388	50,751
SUMA	12,987,525	1,039,002

POR RIESGOS DE CREDITO

	Activos ponderados por Riesgo	Requerimiento de Capital
Grupo I (ponderado al 0%)	0	0
Grupo II (ponderado al 2.5%)	0	0
Grupo II (ponderado al 10%)	640,563	51,245
Grupo II (ponderado al 20%)	5,064,750	405,180
Grupo III (ponderado al 50%)	204,975	16,398
Grupo III (ponderado al 75%)	963	77
Grupo III (ponderado al 100%)	20,782,325	1,662,586
Grupo III (ponderado al 112%)	5,879,850	470,388
Grupo III (ponderado al 115%)	421,062	33,685
Grupo III (ponderado al 116.8%)	263,950	21,116
Grupo III (ponderado al 150%)	300,037	24,003
SUMA	33,558,475	2,684,678

TOTAL DE REQUERIMIENTOS

Requerimiento neto por riesgos de mercado	12,987,525	1,039,002
Requerimiento por riesgos de crédito	33,558,475	2,684,678
TOTAL	46,546,000	3,723,680

II. INTEGRACION DE CAPITAL

CAPITAL BASICO

Capital Contable	7,260,304
Obligaciones Subordinadas de conversión obligatoria	1,721,919
Total de Capital Contable	8,982,223
- Dedución de Inversiones en Acciones de Entidades Fin.	802,914
Dedución de Impuestos Diferidos	0
Dedución de Gastos de Organización, otros intangibles y	
- Otros activos que se restan	209,172
Operaciones no autorizadas	16,475
Total de Capital Básico	7,953,662

CAPITAL COMPLEMENTARIO

Reservas preventivas por riesgos crediticios generales	396,458
CAPITAL NETO	8,350,120

III. INDICE DE CAPITALIZACION

Capital Neto / Capital Requerido	2.24
Capital Básico / Activos sujetos a Riesgo de Crédito y Mercado	17.09
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	24.88
Capital Neto / Activos sujetos a Riesgo de Crédito y Mercado	17.94



Serfin:

	ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO	REQUERIMIENTO DE CAPITAL
	(Posiciones Equivalentes)	
I. ACTIVOS EN RIESGO		
<u>POR RIESGOS DE MERCADO</u>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	14,195,622	1,135,650
Operaciones en moneda nacional con tasa real o en Udis	51,607	4,129
Tasa de interés Operaciones en M.Extranjera con tasa nominal	3,684,917	294,793
Posiciones en Udis o con Rendimiento referido al INPC	929	74
Posiciones en divisas o con rend. indizado al tipo de cambio	434,802	34,784
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	815,459	65,237
SUMA	19,183,335	1,534,667
<u>POR RIESGOS DE CRÉDITO</u>		
Grupo I (ponderados al 0%)	0	0
Otros (ponderados al 2.5%)	0	0
Otros (ponderados al 10%)	652,075	52,166
Grupo II (ponderados al 20%)	10,082,117	806,569
Otros (ponderados al 50%)	199,105	15,928
Otros (ponderados al 75%)	0	0
Grupo III (ponderados al 100%)	24,324,597	1,945,968
Otros (ponderados al 112%)	744,842	59,587
Otros (ponderados al 115%)	1,145,301	91,624
Otros (ponderados al 150%)	0	0
SUMA	37,148,037	2,971,843
TOTAL DE REQUERIMIENTOS		
Requerimiento neto por riesgos de mercado	19,183,335	1,534,667
Requerimiento por riesgos de crédito	37,148,037	2,971,843
TOTAL	56,331,372	4,506,510
II. INTEGRACION DEL CAPITAL		
<u>CAPITAL BASICO</u>		
Capital Contable	12,488,294	
Obligaciones Subordinadas e instrumentos de capitalización	0	
Deducción de Inversiones en Instrumentos Subordinados	0	
Deducción de Inversiones en acciones de Entidades Fin.	-392,862	
Deducción de Inversiones en acciones no financieras	-438,534	
Deducción de financiamientos otorgados para la adquisición de acciones del banco o de Ent. Del Grupo Fin.	0	
Deducción de Impuestos diferidos	0	
Gastos de Organización, otros intangibles	-109,481	
Otros Activos que se restan	0	
CAPITAL COMPLEMENTARIO	382,329	
Obligaciones e instrumentos de capitalización	0	
Reservas preventivas por riesgos crediticios generales	382,329	
Deducción de títulos subordinados	0	
CAPITAL NETO	11,929,746	
III. INDICE DE CAPITALIZACIÓN		
Capital Neto / Capital Requerido		2.65
Capital Básico / Activos sujetos a Riesgo de Crédito y Mercado		20.50
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito		32.11
Capital Neto / Activos sujetos a Riesgo de Crédito y Mercado		21.18



IV. Gestion

Las Obligaciones Subordinadas de Conversión Obligatoria fueron colocadas en Abril de 1997 por un importe de U.S. \$212,500,000., las características principales de la emisión son:

- Representan títulos Quirografarios Subordinados de Conversión Obligatoria
- El plazo de vencimiento es Abril de 2004.
- Forzosamente serán canjeables en acciones serie "B" del Grupo Financiero Santander Mexicano, S.A. de C.V
- Generarán intereses sobre el valor nominal de las mismas en dólares de los Estados Unidos América, desde la fecha de colocación a una tasa anual fija bruta de 10.263%
- Los Intereses serán pagaderos el último día hábil de cada período de intereses, el cual comprenderá 6 meses sucesivos, que se contarán a partir de la fecha de colocación.
- Los pagos de principal e intereses que se hagan en efectivo respecto de las Obligaciones, se harán en dólares de los Estados Unidos de América.

Derivado de la suscripción de aumento de Capital Social de la Institución efectuada en el mes de Abril de 2001, para efectos del cómputo de Capital Neto de la referida emisión de Obligaciones se esta considerando al 86% como Capital Básico, conforme a lo dispuesto en las reglas sexta y tercera transitoria inciso (a) de las Reglas para los Requerimientos de Capitalización de las Instituciones de Banca Múltiple.

El análisis de la evaluación continua de la suficiencia del Capital se efectúa con apego a las disposiciones aplicables vigentes para los Requerimientos de Capitalización de las Instituciones de Banca Múltiple, emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

19. Valor de Exposición Global de Riesgo (VAR)

Administración Integral de Riesgos

La gestión del riesgo se considera tanto por Banco Santander Mexicano; S.A. como por Banca Serfin, S.A. como un elemento competitivo de carácter estratégico con el objetivo último de maximizar el valor generado para el accionista. Esta gestión está definida, conceptual y organizativamente, como un tratamiento integral de los diferentes riesgos (Riesgo de Crédito, Riesgo de Mercado, Riesgo de Liquidez, Riesgo Operativo y Riesgo Legal), asumidos por la Institución en el desarrollo de sus actividades. La administración que la Institución haga del riesgo inherente a sus operaciones, es esencial para entender y determinar el comportamiento de su situación financiera y para la creación de un valor en el largo plazo.

En cumplimiento a lo establecido por la circular 1423 de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el Consejo de Administración acordó la constitución del Comité de Administración Integral de Riesgos de la Institución, funcionando bajo los lineamientos indicados en la citada circular. Este Comité sesiona mensualmente y vigila que las operaciones se ajusten a los objetivos, políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración para la administración integral de riesgos.

El Comité de Administración Integral de Riesgos a su vez delega en la Unidad de Administración Integral de Riesgos, la responsabilidad de implementar los procedimientos para la medición, administración y control de riesgos, conforme a las políticas establecidas; asimismo le otorga facultades para autorizar desviaciones a los límites establecidos, debiendo en este caso de informar al propio Consejo de Administración sobre dichas desviaciones.

La Institución tiene concluida la implantación de lo dispuesto por la CNBV a través de la Circular 1423 relativa a las Disposiciones de Carácter Prudencial en Materia de Administración Integral de Riesgos. La Institución se encuentra en un proceso dinámico orientado a mejorar y actualizar en forma continua los sistemas, políticas y procedimientos subyacentes a la Administración Integral de Riesgos.

Riesgo de Mercado

El área de Administración de Riesgos de Mercado, dentro de la Unidad Integral de Riesgos, tiene la responsabilidad de recomendar las políticas de gestión del riesgo de mercado de la Institución, estableciendo los parámetros de medición de riesgo, y proporcionando informes, análisis y evaluaciones a la Alta Dirección, al Comité de Administración Integral de Riesgos y al Consejo de Administración.

La medición del riesgo de mercado cuantifica el cambio potencial en el valor de las posiciones asumidas como consecuencia de cambios en los factores de riesgo de mercado. Cuando se identifican riesgos significativos, se miden y se asignan límites con el fin de asegurar un adecuado control. La medición global del riesgo se hace a través de una combinación de la metodología aplicada sobre las Carteras de Negociación y la Gestión de Activos y Pasivos.



Carteras de Negociación

Para medir el riesgo dentro de un enfoque global, se sigue la metodología de *Valor en Riesgo* (VaR). El VaR se define como la estimación estadística de la pérdida potencial de valor de una determinada posición, en un determinado período de tiempo y con un determinado nivel de confianza. El VaR proporciona una medida universal del nivel de exposición de las diversas carteras de riesgo. Permite la comparación del nivel de riesgo asumido entre diferentes instrumentos y mercados expresando el nivel de cada cartera mediante una cifra única en unidades económicas.

Se calcula el VaR por Simulación Histórica con una ventana de 504 días hábiles y un horizonte de un día. El cálculo se realiza a partir de la serie de pérdidas y ganancias simuladas como función del promedio y de la desviación estándar con pesos constantes y con pesos decrecientes exponencialmente con un factor de decaimiento que se revisa anualmente. El nivel de confianza es variable, pero empíricamente se ha comprobado durante el año 2001 que el nivel fue mayor al 99%.

La orientación general de la Institución durante el ejercicio ha sido hacia niveles medios moderados de Valor en Riesgo (VaR). Los Valores en Riesgo al cierre del 26 de Septiembre de 2002, en miles de MXP ascendían a:

	Santander	Serfin
Mesas de Negociación	68,747	124,745
Mesa de Dinero	49,150	88,447
FX	1,398	3,644
Renta Fija FX	10,121	7,938
Propietaria FX	5,425	1,430
Mesa de Derivados	4,944	7,605
Mesa de Risk Arbitrage	28,689	24,527
Mesa de Capitales	6,453	
Fondos de Inversión	320	
Factor de Riesgo	68,747	124,745
Tasa de Interés	45,079	95,684
Tipo de Cambio	17,831	6,354
Renta Variable	12,054	14,827

Asimismo, se realizan simulaciones (*stress-test*) de las carteras mediante revaluaciones de las mismas bajo condiciones excepcionales de mercado. Estas estimaciones se generan aplicando series históricas preseleccionadas para cada mercado, que abarcan turbulencias significativas en factores relevantes de mercado. Con frecuencia mensual se realizan pruebas de "backtesting" para comparar las pérdidas y ganancias que se hubieran observado si se hubiesen mantenido las mismas posiciones contra el cálculo de valor en riesgo y en consecuencia poder calibrar los modelos utilizados. Estos reportes, aunque se hacen mensualmente, incluyen las pruebas para todos los días.

Gestión de Activos y Pasivos

La actividad de banca comercial de la Institución genera importantes saldos de balance. El Comité de Activos y Pasivo (ALCO) es responsable de determinar las directrices de gestión del riesgo de margen financiero, valor patrimonial y liquidez, que deben seguirse en las diferentes carteras comerciales. Bajo este enfoque, la Dirección General de Finanzas tiene la responsabilidad de ejecutar las estrategias definidas en el Comité de Activos y Pasivos con el fin de modificar el perfil de riesgo del balance comercial mediante el seguimiento de las políticas establecidas, para lo que es fundamental atender a los requerimientos de información para los riesgos de tasa de interés, de cambio y de liquidez.

Como parte de la gestión financiera de la Institución, se analiza la sensibilidad del margen financiero y del valor patrimonial de los distintos rubros del balance, frente a variaciones de los tasas de interés. Esta sensibilidad se deriva de los desfases en las fechas de vencimiento y de modificación de las tasas de interés que se producen en los distintos rubros de activo y pasivo. El análisis se realiza a partir de la clasificación de cada rubro sensible a tasas de interés a lo largo del tiempo, conforme a sus fechas de amortización, vencimiento, o modificación contractual de tasa de interés aplicable. Utilizando técnicas de simulación, se mide la valoración previsible del margen financiero y del valor patrimonial ante distintos escenarios de tasas de interés, y la sensibilidad de ambos, frente a un movimiento extremo de los mismos. Cabe señalar que las posiciones de balance en títulos financieros registrados como cartera de negociación son objeto de medición de riesgos de mercado bajo el esquema VaR.

El Comité de Activos y Pasivos adopta estrategias de inversión y coberturas para mantener dichas sensibilidades dentro del rango objetivo.



Límites

Los límites se emplean para controlar el riesgo global de la Institución, a partir de cada una de sus portafolios y libros. La estructura de límites se aplica para controlar las exposiciones y establecen el riesgo total otorgado a las unidades de negocio. Estos límites se establecen para el VaR, alerta de pérdida, pérdida máxima, volumen equivalente de tipo de interés, delta equivalente de renta variable, posiciones abiertas en divisas, sensibilidad del margen financiero y sensibilidad de valor patrimonial.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad que de la Institución tenga de financiar los compromisos adquiridos, a precios de mercados razonables, así como de llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. Los factores que influyen pueden ser de carácter externo (crisis de liquidez) e interno por excesiva concentración de vencimientos.

La Institución realiza una gestión coordinada de los vencimientos de activos y pasivos, realizando una vigilancia de perfiles máximos de desfase temporal. Esta vigilancia se basa en análisis de vencimientos de activos y pasivos tanto contractuales como de gestión.

Riesgo de Crédito

Santander:

La gestión del riesgo de crédito en Banco Santander se desarrolla de forma diferenciada para los distintos segmentos de clientes a lo largo de las tres fases del proceso crediticio: admisión, seguimiento y recuperación.

Bajo una perspectiva global, la gestión del riesgo de crédito en la Institución se ocupa de la identificación, medición, integración y valoración de riesgo agregado y de la rentabilidad ajustada al mismo, cuyo propósito es vigilar los niveles de concentración de riesgo y acomodarlos a los límites y a los objetivos establecidos.

Se identifican y distinguen los riesgos que reciben un tratamiento individualizado (riesgos con empresas, instituciones y entidades financieras) de aquellos otros que se gestionan de forma estandarizada (créditos de consumo e hipotecarios de particulares y crédito a negocios y microempresas).

Para los riesgos de tratamiento individualizados se cuenta con un sistema propio de calificación de solvencia o <<rating>>, que permite medir el riesgo de cada cliente y de cada operación desde su inicio. La valoración del cliente obtenida, tras analizar los factores de riesgo relevantes en diferentes áreas, se ajusta posteriormente en función de las características concretas de la operación (garantía, plazo, etc.).

Los riesgos estandarizados requieren, por sus características especiales (gran número de operaciones de cuantía relativamente reducida), una gestión diferenciada que permita un tratamiento eficaz y un empleo eficiente de recursos, para lo que se utilizan herramientas automáticas de decisión (sistemas expertos y de <<credit scoring>>).

El tratamiento de los créditos de empresas se complementa, además, en su fase de seguimiento, con el denominado <<sistema de vigilancia especial>> que determina la política a seguir en la gestión del riesgo con las empresas o grupos que se califican en dicha categoría. Se distinguen varias situaciones o grados de vigilancia especial del que se derivan actuaciones distintas. A la calificación de vigilancia especial se llega, bien a través de señales de alerta, de revisiones sistemáticas, o a través de iniciativas específicas promovidas por la División de Riesgo o por la Auditoría Interna.

Las Unidades de Recuperación constituyen una pieza básica en la gestión del riesgo irregular, con el objetivo de minimizar la pérdida final para la Institución. Estas unidades, tanto en España como en Latinoamérica, se ocupan de la gestión especializada del riesgo a partir de su calificación como riesgo irregular (vencido en más de 30 días).

La Institución ha llevado a cabo una política de crecimiento selectivo del riesgo y de rigor en el tratamiento de la morosidad y sus provisiones, basada en los criterios de prudencia definidos por la legislación española al respecto. Durante 1999 se ha extendido a los bancos latinoamericanos la política de riesgos y se ha comprobado su adecuado desarrollo. Para lograrlo se han aportado desde la matriz cualificados profesionales y se han trasladado los sistemas de gestión del riesgo para el tratamiento del mismo con la eficacia ya contrastada en España.

Los bancos en Latinoamérica cuentan ya con unidades integrales de gestión del riesgo, con funciones y responsabilidades claramente definidas de acuerdo a un modelo global y tratando el mismo de forma diferenciada en sus distintas fases: admisión, seguimiento y recuperación.

Se ha realizado un esfuerzo considerable en la actividad de recuperación, habiendo mejorado notablemente todos los índices que miden la misma. Además, se ha llevado a cabo una tarea especial de reorganización en aquellos países donde los Bancos estaban en proceso de fusión (Argentina, Perú y Brasil).



Como resultado, los bancos del área se encuentran en buena posición de cara a afrontar los retos del nuevo siglo, dentro de una completa disciplina presupuestaria que ha demostrado ser una valiosa herramienta para el cumplimiento de los exigentes objetivos de riesgos del Banco.

Probabilidad de Incumplimiento y Pérdidas Esperadas

Según se establece en la circular 1423, como parte de la administración de los riesgos de crédito, las instituciones deberán calcular la probabilidad de incumplimiento. El sistema permite estimar la probabilidad de incumplimiento para las diferentes carteras crediticias:

- La probabilidad de incumplimiento se determina a través de matrices de transición, las cuales consideran los resultados de la calificación de períodos anterior y los resultados obtenidos en el período actual.
- Una vez determinada la probabilidad de incumplimiento, se determina la severidad de la pérdida tomando en cuenta el factor de recuperación con base en el cual se calcula la posición esperada de las reservas.

Las matrices de transición considera períodos de calificación históricos y el período de calificación actual, una vez obtenidas las frecuencias de las calificaciones de cada uno de éstos, se obtiene la probabilidad de incumplimiento.

Para el cálculo de las pérdidas esperadas se considera el factor de recuperación, mismo que esta representado por los saldos y el monto expuesto de las mismas (con base en las garantías)

- Las pérdidas no esperadas se entienden como aquellos cambios en la cartera derivados de movimientos en factores externos al banco y al acreditado como variables macroeconómicas. Por tanto el sistema permite conocer la correlación entre las variables macro y su impacto en el riesgo de cada rama.

Dentro del módulo de pérdidas no esperadas, se puede construir un modelo que explica la relación entre las variables macro y el riesgo industria

Posteriormente, el sistema permite determinar el impacto que el escenario probable tiene sobre la Índice de la Cartera Vencida tanto de la Economía como del Banco y en consecuencia estimar las pérdidas no esperadas, que en caso de presentarse las condiciones consideradas tendría la institución.

Generación de escenarios extremos de las variables macroeconómicas

- Mide el grado de susceptibilidad a cambios externos y su impacto en pérdidas no esperadas, considerando un escenario macroeconómico probable a partir del cual se infiere el impacto en el portafolio.
- En forma paralela con los escenarios probables, el sistema permite conocer las pérdidas o ganancias derivadas de escenarios alternativos que reproduzcan el comportamiento histórico.

Riesgo de Contrapartida

Dentro del conjunto de riesgo de crédito, hay un concepto que, por su particularidad, requieren de una gestión especializada: riesgo de contrapartida.

El riesgo de contrapartida es aquél que el banco asume, principalmente con instituciones financieras, en sus actividades de tesorería y de banca de corresponsales. Su medición y control está a cargo de una unidad especializada. El control se realiza mediante un sistema permite conocer la línea de crédito disponible con cualquier contrapartida, en cualquier producto y plazo. Para la aprobación de líneas y, en su caso, excesos o transacciones especiales, se establecen los correspondientes niveles de autoridad. El riesgo se mide tanto por su valor actual como potencial (valor de las posiciones de riesgo considerando la variación de las magnitudes fundamentales).

Serfin:

Para hacer frente a los riesgos de crédito, **Banca Serfin** cuenta en la actualidad con sistemas de calificación y de scoring que permiten evaluar la calidad crediticia de todos sus clientes.

Los sistemas de calificación son aplicados a los segmentos de clientes que requieren un tratamiento individualizado, como son el corporativo y el empresarial. Se encuentran sustentados en los principios de la circular 1480 y son aplicados a través de analistas de riesgos especializados tanto en las etapas de admisión, como en las de posterior seguimiento de las operaciones.

Se dispone además, de sistemas automatizados para la admisión o selección de los diversos productos de financiación a favor de personas físicas. Las capacidades de estos sistemas facilitan automáticamente un rating o calificación de la persona física y de la operación. Su aplicación se realiza de igual manera tanto en las etapas de admisión como en las de seguimiento.

Debidamente calibrados, estos sistemas permiten expresar la calidad crediticia en términos de probabilidades de impago, de manera que los cambios en la calidad de los activos se refleja en cambios en las pérdidas esperadas del portafolio de la Institución.



Finalmente el control del riesgo de contraparte se realiza mediante un sistema integrado en tiempo real que permite conocer en todo momento la línea de crédito disponible con cualquier contraparte. Para la aprobación de líneas se siguen los procedimientos establecidos para cualquier aprobación de las mismas y el trato de excesos o transacciones especiales, se lleva a cabo a través de un esquema definido de facultades.

Riesgo Operativo y Riesgo Legal

Santander:

Se han establecido las políticas, procedimientos y metodología aplicables a los Riesgos Operativos asumidos por Banco Santander Mexicano, S.A. en el desarrollo de sus actividades.

Asimismo, durante el periodo que se reporta se analizaron los flujos operativos de cada uno de los productos, con el fin de detectar los puntos de mayor riesgo operativo, y poder así establecer las políticas y procedimientos necesarios para reforzar el control de la operación y en consecuencia mitigar de manera importante los principales riesgos operativos inherentes a la misma; así mismo, se actualizaron los manuales de políticas y procedimientos, al igual que los relativos a las eventuales contingencias en que pudiese verse involucrada la Institución.

Con relación al Riesgo Legal asumido por Banco Santander Mexicano, S.A. en el desarrollo de sus actividades, se han establecido las políticas, procedimientos y metodología aplicables.

Serfin:

Continúan vigentes las políticas y procedimientos establecidos para hacer frente a estos riesgos.

Durante el periodo se liberó la documentación de las áreas de control contable y fiscal, siguiendo la metodología establecida para identificar los puntos de riesgo específicos de cada procedimiento y el tratamiento de contingencias asociado a cada uno de ellos.

Así mismo, se inició el trabajo de revisión de políticas y procedimientos vigentes para el capítulo de riesgo legal, a la luz de la integración de las áreas jurídicas de Banca Serfin S. A., y Banco Santander Mexicano.

Finalmente quedó establecida la Contraloría Interna de Riesgos, con la función de asegurar el funcionamiento de la normatividad y operatividad establecidas para llevar a cabo la Administración Integral de Riesgos dentro de la Institución.