



CONTACTOS: SANTANDER MEXICANO
Carlos Sandoval M. - (525)261 5477
csandoval@bsantander.com.mx

SERFIN
Juan Carlos Antonovich – (525)257 8204
jantonovich@serfin.com.mx

SANTANDER CENTRAL HISPANO
Jaime Cano – (212) 350 3903
jcano.ny@siny.com

GRUPO FINANCIERO SANTANDER SERFIN REPORTA UNA UTILIDAD NETA DE P\$5,227 MILLONES EN EL 2001

- La utilidad neta de Grupo Financiero Santander Serfin (el “Grupo”) ascendió a P\$5,227 millones en el 2001, cifra superior en un 132.8% a la registrada en el año 2000.
- En el último trimestre, la utilidad neta alcanzó P\$1,284 millones, que representa un crecimiento del 57.9% con respecto al mismo periodo del año anterior.
- En materia de eficiencia, los ingresos operativos crecieron P\$2,045 millones y el ahorro de gastos operativos fue de P\$1,781 millones, por lo que el indicador de eficiencia se situó al cierre del 2001 en un 46.4%, mejorando en 1,830 puntos base con relación al 2000.
- El ROE finalizó el año en un 36.9%, cifra superior en 2,480 puntos base respecto al año 2000, consolidando su liderazgo en rentabilidad en el sistema financiero mexicano.
- El índice de cobertura conjunto fue del 521.8% y el índice de cartera vencida se mantuvo en un 0.9%. El Grupo cerró el año con un índice de capitalización del 16.6%, mismo que lo coloca en una posición favorable para cumplir con sus objetivos y metas de crecimiento.
- La dinámica de la gestión comercial generó crecimientos en la cartera de crédito vigente (sin IPAB) y en la captación de recursos de clientes del 16.8% y 27.6%, respectivamente, destacando también el éxito de los productos de tarjeta de crédito.

Principales Indicadores – Grupo Financiero Santander Serfin

	1T01	2T01	3T01	4T01	12M01	12M00	Variación Interanual
Utilidad Neta	1,196	1,377	1,371	1,284	5,227	2,245	132.8%
Ingreso Operativo */	4,000	4,153	4,382	4,388	16,924	14,879	13.7%
Gastos Operativos	2,065	1,900	1,832	2,052	7,848	9,629	-18.5%
ROE	29.0%	43.5%	42.7%	41.3%	36.9%	12.1%	24.8%
Eficiencia	51.6%	45.8%	41.9%	46.7%	46.4%	64.7%	-18.3%
Cartera Vencida	1.0%	0.9%	1.0%	0.9%	0.9%	0.9%	0.0%
Cobertura	489.3%	523.3%	478.8%	521.8%	521.8%	443.6%	78.2%
Capitalización	14.4%	15.6%	16.6%	16.6%	16.6%	16.0%	0.7%

NOTA: Cifras en millones de pesos y expresada a precios constantes de Diciembre de 2001. Las cifras del 2000 son proforma y los crecimientos están expresados en términos reales. Recursos de Clientes = Captación ventanilla + fondos de inversión. */ Excluye repomo y reservas crediticias



INDICE GENERAL

Grupo Financiero Santander Serfin	G-1 a G-7
Banco Santander Mexicano (“BSM”)	BSM-1 a BSM-12
Banca Serfin (“BS”)	BS-1 a BS-10
 Anexos:	
Estados financieros – Grupo Financiero Santander Serfin	A-1 a A-8
Estados financieros – Banco Santander Mexicano	B-1 a B-21
Estados financieros – Banca Serfin	C-1 a C-24

Nota: Las cifras incluidas en este reporte se basan en los estados financieros consolidados de las respectivas entidades al 31 de diciembre de 2001, preparados de acuerdo a las prácticas contables establecidas por las autoridades financieras mexicanas. Todas las cifras incluidas en el reporte se presentan a precios constantes del 31 de diciembre de 2001. 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\$9.1695.

México D.F., 23 de Enero de 2002 – Grupo Financiero Santander Serfin finalizó exitosamente el ejercicio 2001, rebasando ampliamente sus objetivos iniciales en materia de rentabilidad, eficiencia, calidad de activos, innovación comercial, renovación tecnológica, así como en los procesos de integración y continúa consolidándose como uno de los grupos líderes en el sistema financiero mexicano.

En tan sólo un año de operación conjunta (Junio 2001), se superaron los objetivos iniciales planteados a 3 años tras la incorporación de Serfin al Grupo en materia de eficiencia y rentabilidad, reduciendo gastos en más de US\$350 millones y alcanzado un ROE mayor al 25%.

La utilidad neta en el año fue de P\$5,227 millones, cifra 2.33 veces mayor a la reportada en el año 2000, que significa un crecimiento de 132.8%. La utilidad neta del cuarto trimestre es de P\$1,284 millones, cifra superior 57.9% a la reportada en el mismo periodo del año 2000. El incremento de la utilidad está soportada por un aumento de P\$2,045 millones en los ingresos operativos así como por un ahorro de P\$1,781 millones en gastos operativos. Esto fue resultado tanto de las medidas de gestión en las áreas comerciales así como del éxito de los procesos de eficiencia. Como resultado de lo anterior, el Grupo situó su índice de eficiencia en 46.4% al cierre del ejercicio, presentando una mejora de 1,830 puntos base respecto al año 2000.

El Grupo mantiene y consolida su posición de liderazgo en materia de rentabilidad al alcanzar, a diciembre de 2001, un ROE del 36.9%, mejorando este indicador en 2,480 puntos base con respecto al año anterior.

Los ingresos operativos (sin repomo ni provisiones) crecieron en 13.7% con respecto al año anterior, destacando la disminución de resultados por mercados, lo que mejora la calidad y recurrencia de los ingresos.

- El margen de intermediación (sin repomo) aumentó 21.9% en el año (P\$2,052 millones), a pesar de la fuerte disminución de las tasas de interés. Esto como resultante de varias acciones entre las que destacan la gestión del balance, las políticas de precios, mejora en la estructura del pasivo así como por el crecimiento del balance.
- En el rubro de comisiones, se logró un incremento anual del 7.1%, motivado por el fuerte empuje en materia de sociedades de inversión, pensiones, manejo de cuenta y tarjeta de crédito.

Los diferentes procesos de integración, así como la disciplina en el gasto en todas las líneas, permitieron que el Grupo generará ahorros por P\$1,781 millones respecto al año 2000, lo que representó una disminución de la base de gastos del 18.5%.

Durante el año 2001, el Grupo creó reservas de crédito por la cantidad de P\$875 millones, 4 veces más que el año anterior, destacando las provisiones del último trimestre por un importe de P\$487 millones, estas reservas le permitirán mantener la cobertura de la cartera y así mantener la capacidad necesaria para poder continuar con su crecimiento. El índice de cobertura se situó en 521.8% al cierre del 2001 y el de cartera vencida en 0.9%, cifras que confirman el liderazgo en calidad de activos dentro del sistema financiero mexicano, demostrando la adecuada gestión de riesgos.

El índice de capitalización alcanzó el 16.6%, por lo que el Grupo cuenta con el capital necesario para cumplir con sus objetivos en materia de crecimiento y negocio.

En cuanto a negocios y volúmenes, los equipos comerciales han desarrollado una extraordinaria labor en todas las líneas, lanzando al mercado nuevos e innovadores productos y servicios para atender a los 2.5 millones de clientes

A pesar de que el 2001 ha presentado una importante desaceleración económica, la cartera de crédito vigente (sin IPAB) presentó un incremento anual del 16.8%, destacando los crecimientos en consumo y gobierno.

En términos de captación de recursos de clientes (captación ventanilla + fondos de inversión) el grupo presenta un crecimiento del 27.6%, mejorando su cuota de mercado en 0.7%. En cuanto a la captación de ventanilla, la variación es del 13.4%, destacando el aumento del 42.2% en la captación de vista, palanca que ha apoyado de manera significativa los resultados del Grupo.

Las sociedades de inversión han pasado de P\$17,681 millones en el 2000 a P\$37,692 millones al cierre del 2001, cifra superior en 113.2%, ganando 3% de cuota de mercado para finalizar el año con una participación del 13%. Esta

evolución pone de manifiesto el éxito de la nueva familia de SUPERFONDOS SANTANDER lanzada en el segundo semestre del año.

Con el lanzamiento de Serfin Light se han colocado 370,000 nuevas cuentas, superando las expectativas previstas y demostrando la capacidad comercial de Banca Serfin.

Proceso de Integración.

Se concluyó el año 2001 con importantes medidas de eficiencia y ahorro, así como un avance tecnológico significativo.

- Se realizó el upgrade de toda la red de Santander Mexicano a la plataforma corporativa denominada Altair.
- Se diseñó y comenzó el proceso de integración de la red Serfin hacia Altair, cuya migración se estableció para el segundo trimestre del año 2002 y la liberación de los módulos de contabilidad y personas para el primer trimestre.
- Se unificaron los servicios centrales (operaciones, sistemas, servicios, infraestructura y back office) que atienden y dan apoyo a las dos redes comerciales, derivando en ahorros muy significativos.
- Se racionalizó el uso de inmuebles, definiendo edificios corporativos comunes y desarrollando un programa de desinversión de inmuebles que alcanza los 150,000 mts. cuadrados, que a la fecha ha generado liquidez por más de 55 millones de dólares.

Evolución de Negocios.

El Grupo, a través de sus filiales Banco Santander Mexicano, Banca Serfin, Casa de Bolsa Santander Serfin, Afore Santander Mexicano, además de las compañías de Seguros, Gestora de Fondos y Factoring, ha mostrado crecimientos positivos en sus resultados durante el año 2001.

Desglose de Utilidad Neta por Negocios

	1T01	2T01	3T01	4T01	12M01	12M00	Var. %
Negocio Bancario y Afore 1/	1,129	1,302	1,358	1,116	4,905	2,074	136.4%
Casa de Bolsa y Otras Subsidiarias 2/	67	75	12	168	322	171	88.5%
Grupo Financiero Santander Serfin	1,196	1,377	1,371	1,284	5,227	2,245	132.8%

NOTA: Cifras en millones de pesos y expresada a precios constantes de Diciembre de 2001. Las cifras del 2000 son proforma y los crecimientos están expresados en términos reales.

1/ Beneficio Atribuible - 75%

2/ Compañías de Seguros, Factoring, Gestión de Fondos de Inversión y Holding.

Las principales actividades de gestión de los negocios que han permitido alcanzar estos resultados, son:

- **Banco Santander Mexicano** registró una utilidad neta consolidada de P\$1,631 millones en el ejercicio 2001, equivalente a un 49.7% de crecimiento con respecto al año 2000. Los resultados de operación, antes de la constitución de reservas de crédito, ascendieron a P\$2,373 millones en el año, cifra superior en un 56.9% a la obtenida en el 2000, misma que fue posible por el crecimiento observado en las líneas de ingresos y la contención en los gastos de operación.

Durante el cuarto trimestre del año, BSM obtuvo un resultado de operación de P\$481 millones, antes de reservas de crédito, superior en un 44% al reflejado en el mismo periodo de 2000. No obstante, BSM decidió reforzar su cobertura de riesgos crediticios y destinó P\$453 millones a la creación de reservas de crédito, equivalentes a 10 veces las constituidas en el cuarto trimestre de 2000. A pesar de esta aplicación, el resultado neto de BSM fue de P\$240 millones en el último trimestre de 2001.

Estos resultados han permitido alcanzar un ROE de 40.9%, es decir, 1,400 puntos base arriba que el registrado en el ejercicio anterior. El índice de eficiencia obtenido fue de 47.8%, mejorando así 1,000 puntos base el del año 2000.

Como aspectos a destacar en el año se encuentran los siguientes :

- Fondos de Inversión. Complementando su amplia gama de fondos de inversión, BSM lanzó al mercado una nueva familia denominada FONDOS LIDER, que están dirigidos particularmente a personas físicas de perfil patrimonial y serán comercializados a través de la red de sucursales, con este lanzamiento, que se suma al de los SUPERFONDOS, el volumen alcanzado en la red comercial al cierre del 2001 es de P\$3,322 millones y BSM se consolida como el “Banco de los Fondos de Inversión”, al ser la institución que ofrece la más amplia gama de instrumentos de inversión.
- Productos y Servicios. Durante 2001, BSM mantuvo su vocación de innovación y liderazgo, desarrollando productos y servicios de vanguardia para brindar las mejores alternativas a sus clientes. Entre ellos se encuentran:

Captación:

- SUPERFONDOS
- Fondos LIDER
- Cuenta Inversión Santander
- Cuenta Múltiple Santander

Crédito:

- Crédito Automotriz Santander
- Tarjeta Santander / Iusacell
- Tarjeta Santander / Cable Club

Otros productos y servicios:

- Supernet
 - Cartas de crédito en línea
 - Pymarket
 - Seguro de convalecencia
 - Inteligencia laboral (Afore)
- Internet. Banco Santander liberó su servicio de banca por Internet en febrero de 2001, el cual está disponible para personas y empresas. En el Portal los clientes pueden consultar y transaccionar con todas sus cuentas bancarias y de inversión, así como consultar sus aportaciones a nuestra Afore Santander. Al día de hoy el Portal registra más de 550 mil páginas visitas al mes y atiende a más de 30,000 clientes usuarios, que representan el 5% de nuestros clientes activos.
 - Alianzas. BSM y Iusacell se unieron para ofrecer a sus clientes una tarjeta de marca compartida denominada Tarjeta Compartida SANTANDER / IUSACELL. Además de contar con los servicios tradicionales de cualquier tarjeta BSM, ofrece también una bonificación del 2% de todas las compras realizadas en establecimientos Iusacell para ser redimible en tiempo aire, pago de servicios, certificados de productos y servicios adicionales Iusacell, así como la bonificación del 1% en todas las compras.

BSM y PCTV (entidad que aglutina a los sistemas de televisión por cable del interior del país) firmaron un convenio para lanzar al mercado la Tarjeta compartida SANTANDER / CABLE CLUB, que ofrece a sus clientes rifas y sorteos mensuales, la devolución del 1% de sus compras en efectivo, así como un plan de pagos fijos con una tasa del 25%.

- Reconocimientos. La prestigiada revista The Banker incluyó a 6 bancos filiales del Santander Central Hispano dentro de los primeros veinticinco lugares de América Latina, en términos de capitalización. Santander Mexicano ocupó el lugar 14 entre los mejores capitalizados y el octavo sitio en el ratio de beneficio a recursos propios (ROE).

En el mes de octubre la revista América Economía, nombró por segundo año consecutivo a BSM como uno de los 25 mejores bancos de América Latina.

- Calificaciones. Fitch elevó la calificación individual de BSM de C/D a C en diciembre de 2001, que es el nivel más alto otorgado a bancos mexicanos. En enero de 2002, llevó a cabo los siguientes cambios: las calificaciones Individual y de Soporte se ratificaron en 'C' y '3', respectivamente, removiéndose de ésta última el sufijo 'T' que denotaba riesgo de transferencia; las calificaciones internacionales en moneda local para el largo y corto plazo se ratificaron en 'BBB' y 'F2', respectivamente; las relativas a la deuda en moneda extranjera se incrementaron a los niveles de 'BBB-' y 'F3'.

En diciembre 2001, Moody's modificó la calificación de deuda prioritaria de largo plazo en moneda extranjera, que pasó de Baa3 a A3 y los pagarés de capital subordinados a largo plazo que pasaron a Baa1, ambos con una perspectiva estable.

- **Banca Serfin** generó una utilidad neta de P\$3,274 millones para 2001 y de P\$875 millones durante el cuarto trimestre, resultados superiores en 232% y 85% respectivamente, a los reportados durante el año 2000. El ROE anual ascendió a 40.8%, 2,950 puntos básicos más que el año anterior, mientras que en el cuarto trimestre se situó en 41.9%. El índice de eficiencia alcanzó el 45.6% para 2001 y 44.2% durante el cuarto trimestre del año, lo que representa mejoras de 2,560 y 1,560 puntos base comparados con los mismos periodos del año anterior.

Los aspectos de negocio más destacables son los siguientes:

- Captación de Ventanilla- Maxicuenta Millonaria. Durante el último trimestre de 2001, Maxicuenta Millonaria atrajo a más de 50,000 clientes nuevos. Durante el mes de noviembre y diciembre, se lanzó la campaña "Serfin Regala Dinero", en adición al tradicional sorteo diario con el fin de aprovechar el incremento estacional de circulante en el fin de año. Durante el 2001, Maxicuenta Millonaria permitió a Serfin atraer 270,000 clientes incrementando 30% la captación de cuentas de cheques de personas físicas.
- Serfin Light. En septiembre se lanzó Serfin Light "La Tarjeta de Intereses Bajos", lo cual fue un hito en la industria financiera. Todos los bancos reaccionaron ante el nuevo concepto de tarjeta de crédito y la campaña fue premiada y reconocida por líderes de la industria de la comunicación y la mercadotecnia.

Se desarrollaron canales externos de ventas para la colocación de tarjetas de crédito, convirtiéndose en el banco con mayor colocación de tarjetas del mercado. La cartera total de tarjetas de crédito creció 57%, de P\$1,667 millones a P\$2,621 millones. En el año se abrieron 370,000 cuentas nuevas contra 13,000 del año anterior, recibándose más de 1,100,000 solicitudes.

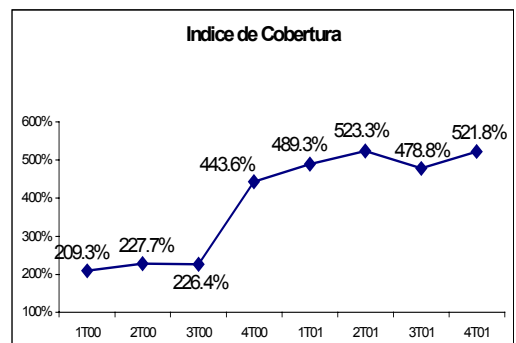
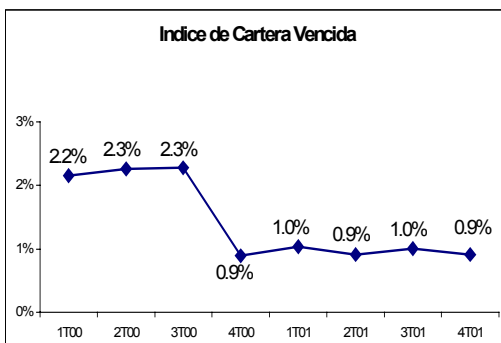
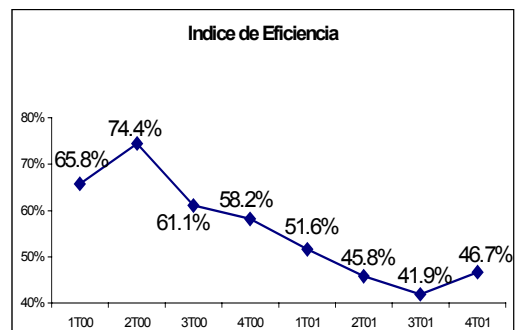
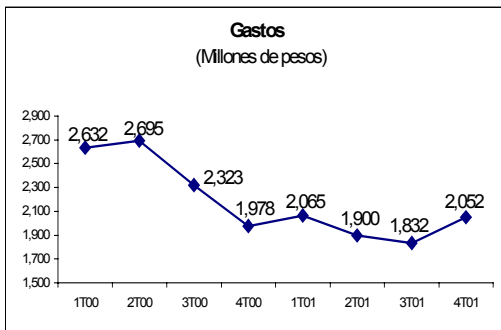
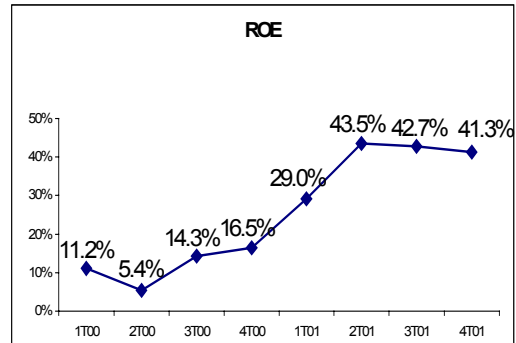
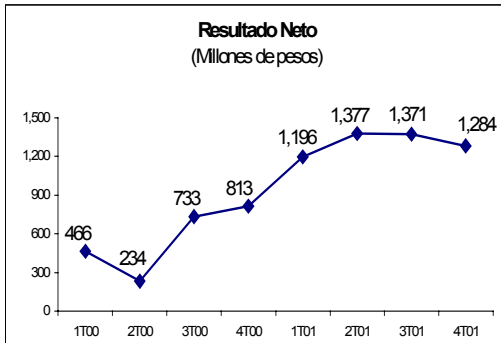
- Tarjetas de Débito. Durante el 2001 se convirtieron 1.4 millones de plásticos de débito al estándar MasterCard para tener una aceptación universal en comercios. Como consecuencia, el uso en comercios creció \$754 millones de pesos, es decir, un 158% y el ingreso por comisiones asociado creció 392%.
- Reingeniería y Capacitación en Sucursales. La red de sucursales de Banca Serfin concluyó con la implantación de su nuevo modelo operativo, transformando éstas en centros de ventas. Se eliminaron por completo las funciones de back-office reduciéndose la plantilla promedio en sucursal y el tiempo de espera en fila. En materia de capacitación para ejecutivos de venta, se hizo un esfuerzo importante acumulando más de 250,000 horas / hombre, principalmente enfocados a técnicas de ventas y productos
- Internet. En febrero de 2001 Serfin lanzó "Todo en 1", el primer agregador de cuentas en línea de Latinoamérica, dentro de su portal serfin.com.mx. Este servicio le permite a los clientes ver sus saldos de todas sus cuentas bancarias en otros bancos y Serfin en una sola pantalla, así como sus e-mails y puntos promocionales. Durante el año, se registraron más de 37,000 nuevos usuarios en el servicio de banca por Internet. El banco se distinguió por lograr convertir su portal en Internet en un importante motor comercial, al haber recibido más de 25,000 solicitudes de tarjeta de crédito por este medio, y lanzando al mercado el primer portal de comercio electrónico especializado en la pequeña y mediana empresa, PyMarket.
- Durante el 2001 el "Share of Mind" o índice de recordación publicitaria, estudio colegiado de publicidad realizado por la Asociación Mexicana de Bancos (ABM), se incrementó 39% pasando del 46% al 64%.

- En octubre pasado, la revista América Economía reconoció a Banca Serfin como el mejor banco mexicano colocándolo como el 5to. lugar de los bancos en Latinoamérica. Los reconocimientos se basaron en indicadores de rentabilidad, capitalización y morosidad, entre otros.
- En diciembre, la agencia calificadora Fitch incrementó la calificación individual de Banca Serfin dos nichos al pasar de D a C.
- La calificadora Standard & Poor's aumentó en Enero de 2002 la calificación global de contraparte para Banca Serfin un nicho, de BB a BB+. Las calificaciones en escala local también se incrementaron, a largo plazo de mxA a mxA+ y de corto plazo de mxA-2 a mxA-1.
- **Afore Santander Mexicano.** Registró una utilidad neta de P\$48 millones para el cuarto trimestre y de P\$365 millones acumulados en el año. Alcanzó un ROE del 58.5% y un índice de eficiencia del 39.3% en el 2001, en comparación con el 36% y 46.3% del año anterior, respectivamente. La Afore mantuvo el segundo lugar del sector en base a afiliados, totalizando 3.2 millones al 31 de diciembre de 2001, con una cuota de mercado del 12.1%. El volumen de recursos administrados se situó en P\$21,993 millones a esa misma fecha, lo que representó un incremento anual del 47.9%, una cuota de mercado del 9% (al mes de noviembre) y el cuarto lugar del ramo, en base a recursos.
- **Casa de Bolsa Santander Serfin.** Registró una utilidad neta en el año de P\$159 millones cifra 105.4% superior a la reportada en el año 2000. Los esfuerzos comerciales de la casa de bolsa permitieron un crecimiento anual del 75.6% en la distribución de fondos de inversión alcanzando al cierre del 2001 una colocación de P\$23,253 millones. Asimismo, la cuota de operación en el mercado accionario alcanzó el 11.2% mejorando en 410 puntos base a la obtenida el año anterior.
- **Seguros Santander y Seguros Serfin.** La utilidad neta combinada al cierre del ejercicio es de P\$81 millones, cifra superior en 224% a la registrada en el año 2000. Durante el año 2001 se ha traspasado la cartera de rentas vitalicias de Seguros Serfin generando una utilidad neta de P\$46 millones. En el 2001 se han homologado las plataformas de ambas redes comerciales, así como la creación de la infraestructura comercial necesaria, que apoyará la comercialización de productos de Open Market.

A) Principales Magnitudes del Grupo Financiero Santander Serfin

(Millones de pesos)	Dic 00	Dic 01
Activos Totales	232,770	231,863
Cartera Vigente (sin Fobaproa/IPAB)	56,343	65,814
Captación Ventanilla	106,253	120,475
- Depósitos a la Vista	42,163	59,940
- Depósitos a Plazo	64,090	60,534
Fondos de Inversión	17,681	37,692
Fondos de Pensiones	14,155	21,993
Sucursales	924	924
Empleados	13,219	12,161
Clientes	2,100,000	2,481,017

B) Evolución de los indicadores de gestión



Santander Central Hispano

Santander Central Hispano es el primer grupo financiero en España y América Latina, siendo además el tercer banco por capitalización bursátil en la zona Euro y uno de los quince mayores del mundo. Santander Central Hispano ofrece una amplia gama de servicios financieros comerciales y de consumo en Europa y América Latina, brindando servicios a 36 millones de clientes a través de 10,200 oficinas y 118,779 empleados en 42 países. Al 30 de septiembre de 2001 cuenta con US\$314,000 millones en activos y US\$397,000 millones en fondos gestionados.

Fundado en 1857, Santander Central Hispano tiene un alto compromiso con Latinoamérica que se refleja en los US\$17,000 millones invertidos a la fecha en la región, donde combina su fortaleza patrimonial y dimensión global con una política de gestión local y de formación profesional regional.

El Grupo está presente en 12 países latinoamericanos que representan el 98% del Producto Interno Bruto (PIB) de la región: Argentina, Bolivia, Brasil, Colombia, Chile, México, Panamá, Paraguay, Perú, Puerto Rico, Uruguay y Venezuela. La franquicia está compuesta por 16 bancos, 9 administradoras de fondos de pensiones, 12 gestoras de fondos de inversión, 10 compañías aseguradoras, 12 casas de bolsa y 9 empresas de leasing y factoring, con una red de más de 4,600 oficinas y prestando servicios a 23 millones de clientes.

* * *

BANCO SANTANDER MEXICANO OBTUVO UNA UTILIDAD NETA DE P\$1,631 MILLONES EN EL EJERCICIO 2001

Banco Santander Mexicano (“BSM”) logró significativos avances durante el 2001 en materia de rentabilidad, eficiencia, solvencia y actividad comercial, entre los que sobresalen:

Utilidad neta consolidada⁽¹⁾ de P\$1,631 millones (US\$178 millones)

- Crecimiento del 49.7% con respecto al resultado del año 2000.
- Resultados de operación, antes de reservas de crédito, de P\$2,373 millones (+56.9% vs 2000).

ROE consolidado del 40.9%

- Superior en casi 1,400 puntos básicos al 27% obtenido en el año 2000.
- Expansión de beneficios acompañada de una adecuada gestión de recursos patrimoniales.

Índice de eficiencia consolidado –cost to income- del 47.8%

- Mejora de 1,000 puntos básicos contra el 57.9% del año anterior.
- Incrementos en todas las líneas de ingreso y disciplina en el ejercicio del gasto.

Índice de cartera vencida del 1.4% y cobertura del 294.7%

- Disminución anual de 0.4 puntos en el índice de morosidad (excluyendo pagaré Fobaproa).
- Aumento en la cobertura de 108.9 puntos en el año.
- Constitución de reservas de crédito por P\$825 millones contra resultados.

Índice de capitalización del 15.7% (Tier 1 = 14.8%), considerando reglas del 2003

- Sólida base de capital, tras la realización del *Plan de saneamiento, fortalecimiento y capitalización*
- Cancelación total del saldo activo de impuestos diferidos, en marzo de 2001.
- Apego total a las reglas del 2003.

CONTINÚA EN PÁGINA SIGUIENTE ...

(1) La utilidad neta y los indicadores consolidados incluyen Afore Santander Mexicano (la “Afore”), los fideicomisos UDIs, Almacenadora Somex (en liquidación) y Fomento Cultural InverMexico. Todas las cifras están actualizadas a precios constantes de diciembre 2001 y los crecimientos se presentan en términos reales, salvo especificación diferente. El tipo de cambio empleado para la conversión de pesos a dólares es de P\$9.1695.

Nota: La siguiente información financiera, así como la que se presenta en los anexos, se deriva de los estados financieros no auditados preparados conforme a los principios regulatorios mexicanos y a las 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 en los Estados Unidos de Norteamérica (U.S. GAAP). La información financiera ha sido preparada de acuerdo a la circular 1488 emitida por la CNBV.

Importantes incrementos en volúmenes de negocio y mayores cuotas de mercado

- Avances significativos en las principales líneas de negocio durante el 2001, aumentando la presencia de BSM en los distintos mercados en que participa y mejorando su mix de depósitos.

Millones de pesos de Dic01	Saldo Dic01	Crecimiento Anual %	Cuota de Mercado	
			Dic00	Dic01
Depósitos de clientes	53,544	10.6	6.1%	6.3%
Depósitos a la vista	27,295	62.9	4.2%	5.7%
Fondos de inversión ^{1/}	27,498	101.7	7.3%	9.5%
Depósitos + Fondos de inversión	81,041	30.6	6.3%	7.1%
Cartera de crédito	33,432	8.5	4.5%	5.3%
Recursos administrados Afore	21,993	47.9	8.9%	9.0%

1/ Incluye recursos manejados por la Banca Comercial, la Banca Privada y la Dir. de Inversiones Institucionales

Lanzamiento continuo de productos para los distintos segmentos de clientes

- En captación de recursos, se lanzaron los *SUPERFONDOS*, con *SUPERFONDO 1* como primer producto, y la familia de fondos *LIDER*, además de la *Cuenta Múltiple Santander* y la *Cuenta Inversión Santander*.
- En crédito, el *Crédito Automotriz Santander* y las tarjetas de crédito compartidas *Santander / Iusacell* y *Santander / Cable Club*.
- En bancaseguros, el *Seguro de Convalecencia Santander*.
- En Afore, el servicio de asesoría laboral a empresas denominado *Inteligencia Laboral*.
- En otros productos y servicios, *Supernet* (banca por internet), *Cartas de Crédito en Línea* (operaciones internacionales por internet) y *Pymarket* (compras indirectas por internet).

Mejoras en los ratings otorgados por agencias calificadoras

- Fitch elevó la calificación individual de BSM de C/D a C en diciembre de 2001, que es el nivel más alto otorgado a bancos mexicanos. En enero de 2002 incrementó las relativas a la deuda en moneda extranjera a los niveles de 'BBB-' y 'F3', ratificando el resto de las calificaciones.
- En diciembre 2001, Moody's modificó la calificación de deuda prioritaria de largo plazo en moneda extranjera de BSM, que pasó de Baa3 a A3 y los pagarés de capital subordinados a largo plazo que pasaron a Baa1, ambos con una perspectiva estable.

Resultados

BSM registró una utilidad neta consolidada de P\$1,631 millones en el ejercicio 2001, que significó un crecimiento del 49.7% con respecto al año 2000. Los resultados de operación, antes de la constitución de reservas de crédito, ascendieron a P\$2,373 millones en el año, cifra superior en un 56.9% a la obtenida en el 2000, misma que fue posible por el crecimiento observado en todas las líneas de ingresos y la contención en los gastos de operación.

Durante el cuarto trimestre del año, BSM obtuvo un resultado de operación de P\$482 millones, antes de reservas de crédito, superior en un 44.1% al reflejado en el mismo periodo del 2000. No obstante, BSM decidió reforzar su cobertura de riesgos crediticios y destinó P\$453 millones a la creación de reservas de crédito, equivalentes a 10 veces las constituidas en el cuarto trimestre de 2000. A pesar de esta aplicación, el resultado neto de BSM fue de P\$240 millones en el último trimestre de 2001.

La siguiente tabla presenta un resumen del estado de resultados de BSM.

Utilidad Neta	Trimestral					Enero - Diciembre	
	4T00	1T01	2T01	3T01	4T01	2000	2001
Millones de Pesos							
Margen Financiero	954	949	904	818	1,047	3,727	3,718
Reservas Crediticias	(43)	(50)	(91)	(231)	(453)	(170)	(825)
Margen Financiero Ajustado	911	899	814	587	593	3,557	2,893
Comisiones y Tarifas Netas	459	526	410	549	430	1,778	1,915
Resultado por Intermediación	11	86	292	451	327	237	1,156
Ingresos Totales de Operación	1,381	1,512	1,515	1,587	1,350	5,571	5,964
Gastos de Administración	(1,090)	(1,027)	(1,024)	(1,043)	(1,322)	(4,230)	(4,416)
Resultado de Operación	291	484	491	544	28	1,342	1,548
Otros Productos (Gastos)	44	30	98	113	148	54	389
I.S.R. y P.T.U.	19	(90)	(70)	(70)	12	(184)	(217)
Resultados Subsidiarias	(7)	(22)	4	(35)	2	(52)	(50)
Partidas Extraordinarias	(47)	(13)	14	(89)	49	(70)	(38)
Resultado Neto	300	389	538	464	240	1,090	1,631

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\$274 millones acumulados a diciembre 2001 y P\$36 millones en el cuarto trimestre del año.

Margen Financiero

El margen de intermediación de BSM, sin considerar repomo, margen por operaciones de reporto y resultado cambiario, ascendió a P\$973 millones en el cuarto trimestre de 2001, cifra superior en un 12.5% a la del trimestre anterior y en un 22.9% a la del mismo periodo de 2000. En términos acumulados, el margen de intermediación totalizó P\$3,479 millones en el año, un 7.4% por arriba de 2000.

El fortalecimiento que trimestre a trimestre ha presentado el margen de intermediación, a pesar de la baja en las tasas de interés, se deriva fundamentalmente de:

- i) la gestión proactiva de activos, pasivos y spreads desarrollada por la institución;
- ii) la mayor contribución de los depósitos a la vista dentro de la captación total; y
- iii) la continua optimización de activos improductivos.

El margen por operaciones de reporto, por su parte, sumó P\$120 millones en el cuarto trimestre de 2001, acumulando P\$329 millones en el año, cifra superior en un 41.5% a la de 2000.

Margen Financiero

Millones de Pesos	Trimestral					Enero - Diciembre	
	4T00	1T01	2T01	3T01	4T01	2000	2001
Margen de intermediación	792	855	786	865	973	3,239	3,479
Margen de reportos	88	95	137	(22)	120	232	329
Resultado cambiario	108	19	18	16	17	309	70
Margen Financiero antes de Repomo	988	969	941	859	1,110	3,780	3,879

La tabla siguiente presenta la integración del margen financiero, clasificado por intereses cobrados y pagados:

Margen Financiero

Millones de Pesos	Trimestral					Enero - Diciembre	
	4T00	1T01	2T01	3T01	4T01	2000	2001
Intereses y Rendimientos	2,748	3,277	2,964	2,662	2,465	12,182	11,368
Comisiones de Crédito	20	23	17	31	8	91	79
Premios Cobrados	2,758	2,029	1,658	983	1,068	7,130	5,738
Utilidad por Valorización	18	19	18	16	17	81	70
Ingresos por Intereses	5,545	5,348	4,657	3,692	3,558	19,485	17,255
Intereses Pagados	(2,695)	(2,421)	(2,169)	(1,817)	(1,572)	(9,031)	(7,980)
Comisiones y Premios Pagados	(1,951)	(1,958)	(1,547)	(1,016)	(876)	(6,904)	(5,396)
Perdida por Valorización	89	(0)	(0)	(0)	(0)	230	(1)
Gastos por Intereses	(4,557)	(4,379)	(3,716)	(2,833)	(2,448)	(15,705)	(13,377)
Margen Financiero antes de Repomo	988	969	941	859	1,110	3,780	3,879
Resultado por Posición Monetaria	(13)	(10)	(34)	(42)	(55)	(45)	(140)
Margen Financiero Neto	975	959	907	817	1,055	3,735	3,739
Reservas Crediticias	(43)	(50)	(91)	(231)	(453)	(170)	(825)
Margen Financiero Ajustado (Banco)	931	909	816	586	601	3,564	2,913
Margen Financiero (Afore)	(20)	(10)	(3)	0	(8)	(8)	(21)
Margen Financiero Ajustado (Total)	911	899	814	587	593	3,557	2,893

Provisiones para Riesgos Crediticios

BSM registró provisiones para riesgos crediticios de P\$453 millones durante el cuarto trimestre del 2001, acumulando P\$825 millones en los doce meses del año, equivalentes a casi 5 veces las constituidas en 2000. Con estas provisiones, BSM alcanzó una cobertura de cartera vencida del 294.7%, nivel que refleja la solidez de la institución en esta materia.

Ingresos no Financieros

Durante el cuarto trimestre del año, BSM generó ingresos no financieros consolidados de P\$757 millones, superiores en un 60.9% al mismo periodo de 2000. En términos acumulados, los ingresos no financieros consolidados totalizaron P\$3,071 millones, cifra que significó un incremento del 52.4% contra el año 2000.

Ingresos No Financieros

Millones de Pesos

					Trimestral		Enero - Diciembre	
	4T00	1T01	2T01	3T01	4T01	2000	2001	
Manejo de Cuentas	82	79	79	79	82	295	319	
Tarjeta de Crédito	54	56	57	61	67	201	241	
Transferencia de Fondos y Remesas	8	10	11	11	11	34	43	
Actividades Fiduciarias y de Custodia	22	35	26	21	24	189	106	
Comisiones Afore	216	324	221	354	236	998	1,136	
Otras Comisiones	131	74	71	93	97	264	335	
Comisiones Cobradas	513	579	465	620	517	1,982	2,180	
Comisiones Pagadas	(53)	(52)	(55)	(71)	(87)	(204)	(265)	
Cambios	13	122	54	504	(205)	182	474	
Compra-Venta de Valores	(73)	40	120	313	186	(36)	659	
Valuación a Mercado	70	38	144	(441)	412	94	153	
Otros	0	(114)	(25)	75	(66)	(3)	(130)	
Resultado por Intermediación	11	86	292	451	327	237	1,156	
Ingresos no Financieros	470	612	702	1,000	757	2,015	3,071	

Comisiones

BSM dio un fuerte impulso a la expansión de sus comisiones durante 2001, logrando crecimientos del 16.3% en las derivadas de actividades bancarias y del 13.8% en las correspondientes a la Afore. De esta forma fue posible mitigar el efecto de la reducción experimentada en las comisiones por recuperación de cartera transferida al Fobaproa, que disminuyeron un 70% en 2001.

Las comisiones asociadas a negocios bancarios siguieron mostrando una tendencia creciente, observándose incrementos anuales en prácticamente todas las líneas: transferencia de fondos, 25.8%; tarjeta de crédito, 19.7%; manejo de cuenta, 8.1%.

Dos renglones en los que BSM está poniendo especial énfasis han sido los relativos al desarrollo de las comisiones por distribución de fondos de inversión y por la actividad de banca-seguros. Estos negocios reflejaron un importante dinamismo en el año, logrando crecimientos del 126.9% y el 145.6% en las comisiones generadas, respectivamente.

Resultados por Intermediación

Los resultados por intermediación ascendieron a P\$327 millones en el cuarto trimestre del año, acumulando P\$1,156 millones en los doce meses de 2001, cifra equivalente a casi 5 veces la registrada en 2000. Una parte del resultado obtenido en el año corresponde a las plusvalías generadas por posiciones de inversión tomadas por BSM para proteger su margen financiero de la caída en las tasas de interés de mercado.

Gastos de Administración

Durante 2001, BSM logró reducir sus gastos de operación consolidados en un 1.2%, excluyendo las contribuciones al IPAB y las depreciaciones y amortizaciones. Destacan las disminuciones observadas en rentas (39.3%) e impuestos diversos (17.9%). En el cuarto trimestre del año se observó un incremento en el nivel de gastos, derivado del registro de ciertas partidas especiales no recurrentes, entre las que se encuentran diversas provisiones dentro del gasto de personal y la publicidad asociada a las campañas de productos del banco.

El índice de eficiencia consolidado (gastos de operación / ingresos totales) se ubicó en un 47.8% en el año 2001, mejorando significativamente respecto al 57.9% de 2000, gracias a la estricta disciplina en el ejercicio del gasto así como al fortalecimiento de los ingresos. Descontando los gastos no recurrentes registrados en el cuarto trimestre, el índice de eficiencia del año se ubicaría en un 46.2%, mientras que el del trimestre sería del 45.3%.

Otros indicadores de eficiencia en el gasto también continúan mostrando una evolución positiva. Por ejemplo, los gastos operativos, como proporción del volumen medio de negocio (captación + crédito), bajaron de un 4.2% en el 2000 a un 3.7%, un año después.

En el cuarto trimestre del año, la Afore llevó a cabo la amortización total anticipada de sus gastos preoperativos, reflejándose por este concepto un cargo de P\$197 millones en la línea de depreciaciones y amortizaciones.

Gastos de Administración

Millones de Pesos	Trimestral					Enero - Diciembre	
	4T00	1T01	2T01	3T01	4T01	2000	2001
Personal	425	436	428	424	530	1,711	1,819
Administración y Operación	260	224	231	260	242	970	957
Otros Honorarios	0	0	0	0	0	0	0
Promoción y Publicidad	46	28	29	29	82	136	168
Impuestos Diversos	46	50	46	49	44	230	189
Rentas	86	66	40	24	61	316	192
Gastos de Operación	862	805	774	787	958	3,363	3,324
Aportaciones al IPAB	74	76	77	83	90	280	326
Depreciaciones y Amortizaciones	154	147	173	173	273	587	765
Gastos de Administración	1,090	1,027	1,024	1,043	1,322	4,230	4,416
Índice de Eficiencia (%)	59.2	50.9	47.2	42.4	51.2	57.9	47.8
Gastos de Operación / Captación + Crédito (%)	4.0	3.6	3.5	3.4	4.6	4.2	3.7
Gastos de Operación / No. Sucursales	8.0	7.8	7.4	7.3	9.7	8.1	8.0

Otros Productos y Otros Gastos

BSM registró un importe neto de P\$148 millones en el cuarto trimestre, acumulando P\$389 millones en el ejercicio 2001. El Repomo-otros ingresos ascendió a P\$26 millones por el trimestre y a P\$72 millones en el acumulado del año 2001.

Balance

Durante 2001, la gestión de activos y pasivos de BSM se concentró en el fortalecimiento del margen de intermediación, buscando contrarrestar el efecto de la caída en las tasas de interés. En esta actividad fueron especialmente relevantes las acciones impulsadas por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), definiendo las posiciones de inversión adecuadas para la cobertura del margen. También fueron importantes la defensa de los spreads de la cartera de crédito y de los márgenes de la captación, mediante el ajuste oportuno del costo de los instrumentos de acuerdo a los movimientos del mercado. Otros aspectos relevantes fueron el impulso al crecimiento de los depósitos a la vista y el adelgazamiento de los activos improductivos.

Cartera de Crédito

La cartera de crédito total de BSM ascendió a P\$33,432 millones al 31 de diciembre de 2001, excluyendo el pagaré de Fobaproa, cifra superior en un 8.5% a la registrada al cierre de 2000. La cartera vigente, por su parte, registró un incremento del 8.9% en el año, que provino, fundamentalmente, de los segmentos de empresas y corporativo. Con esta evolución, BSM logró aumentar su cuota de mercado en cartera de crédito del 4.5% al 5.3% durante 2001.

La cartera de consumo mostró un incremento del 39.1% durante 2001, apoyada tanto en la tarjeta de crédito como en el "Crédito Efectivo Santander". El saldo de la cartera de vivienda residencial, por su parte, creció en un 115.8% en el año, apoyada en la colocación del "Crédito Hipotecario Santander". Si bien los volúmenes de estas carteras tienen una ponderación relativamente baja dentro del total de BSM, los resultados obtenidos en el año demuestran que el banco cuenta con la capacidad financiera y comercial para impulsar su expansión, especialmente en la medida que la situación de la economía lo permita.

Composición de la Cartera de Crédito

Millones de pesos

	2000		2001			
	Diciembre	%	Septiembre	%	Diciembre	%
Comercial	26,164	84.9	27,660	86.4	29,401	87.9
Consumo	602	2.0	859	2.7	838	2.5
Tarjeta de Crédito	287	0.9	339	1.1	382	1.1
Otros	315	1.0	519	1.6	455	1.4
Vivienda	1,019	3.3	1,079	3.4	1,080	3.2
Residencial	130	0.4	251	0.8	281	0.8
Interés Social	889	2.9	828	2.6	798	2.4
Total	27,785	90.2	29,598	92.5	31,318	93.7
Cartera Reestructurada en Udis:						
Planta Productiva	894	2.9	508	1.6	270	0.8
Gobierno Estatal y Municipal	269	0.9	262	0.8	259	0.8
Vivienda	1,725	5.6	1,524	4.8	1,472	4.4
Otros	137	0.4	120	0.4	113	0.3
Total	3,025	9.8	2,414	7.5	2,114	6.3
Total Cartera de Crédito	30,809	100.0	32,012	100.0	33,432	100.0
Créditos al Fobaproa / IPAB	28,577		26,685		26,042	

Cartera Vencida y Cobertura

La cartera vencida de BSM se ubicó en P\$467 millones al 31 de diciembre de 2001, cifra inferior en un 15.3% a la registrada en diciembre de 2000.

Con esta evolución, el índice de cartera vencida se situó en 0.8% al cierre de 2001 (1.4% excluyendo el pagaré Fobaproa), mejorando en 10 puntos básicos (40 pb sin Fobaproa) con respecto al año anterior. El índice de cobertura (reservas a cartera vencida) ascendió a 294.7% al 31 de diciembre de 2001, superior en 108.9 puntos porcentuales al del año anterior. Estos indicadores se ubican entre los mejores del sistema bancario mexicano.

Calidad de la Cartera

Millones de Pesos

	2000		2001	
	Diciembre		Septiembre	Diciembre
Cartera Total (sin IPAB)	30,809		32,012	33,432
Cartera Vigente	30,258		31,544	32,965
Cartera Vencida	552		468	467
Indice de Cartera Vencida (con IPAB)	0.9		0.8	0.8
Indice de Cartera Vencida (sin IPAB)	1.8		1.5	1.4
Indice de Cobertura	185.8		228.1	294.7

Calificación de la Cartera

La cartera de crédito de BSM, medida en términos de su calificación por grado de riesgo, continuó mejorando la calidad de su estructura. La cartera de bajo riesgo (A y B) pasó de un 88.4% del total en diciembre de 2000, a un 95.2% un año después, mientras que la de riesgo medio-alto (C, D y E) bajó de un 11.6% a un 4.8%, en el mismo periodo de comparación. La tabla siguiente muestra la evolución de la cartera calificada, según su grado de riesgo.

Calificación de la Cartera de Crédito

Millones de pesos

Grado de Riesgo (1)	2000		2001			
	Diciembre	%	Septiembre	%	Diciembre	%
A	16,186	83.9	20,642	87.8	21,304	85.9
B	878	4.5	1,640	7.0	2,303	9.3
C	1,193	6.2	752	3.2	798	3.2
D	839	4.3	359	1.5	193	0.8
E	207	1.1	115	0.5	202	0.8
Total	19,303	100.0	23,509	100.0	24,800	100.0

(1) Las cifras de calificación de cartera corresponden al trimestre que antecede

Movimientos de Reservas de Crédito

Durante el año, las reservas se incrementaron en P\$820 millones, especialmente a través de su constitución contra resultados. Se aplicaron castigos de crédito, condonaciones y quitas por P\$366 millones y los programas de apoyo consumieron P\$54 millones, con lo cual el saldo final de las reservas se ubicó en P\$1,377 millones.

Movimiento de Reservas

Millones de Pesos Nominales

Reservas Preventivas al 31 de Diciembre de 2000	977
Mas:	
Creación de Reservas	640
Recuperaciones	153
Efecto Cambiario	8
Otros	19
Menos:	
Castigos, Condonaciones y Quitas	(366)
Costo Programas de Apoyo	(54)
Reservas Preventivas al 30 de Septiembre de 2001	1,377

Captación de Recursos y Fondos de Inversión

La captación tradicional de BSM, que incluye los depósitos de clientes (ventanilla) y los pagarés y bonos emitidos por la tesorería, registró un incremento del 35.6% en los últimos doce meses, para alcanzar un saldo de P\$92,836 millones al 31 de diciembre de 2001.

Los depósitos de clientes terminaron el año en P\$53,544 millones, un 10.6% por arriba de diciembre 2000, destacando el comportamiento de los depósitos a la vista, que acumularon un crecimiento del 62.9% en el año, contribuyendo así a mejorar el mix de captación de BSM. Al cierre del 2001, los depósitos a la vista representaron un 51% de los depósitos totales de clientes, mientras que un año antes sólo significaban un 34.6%. Esta evolución permitió a BSM mejorar su cuota de mercado en depósitos de clientes de un 6.1% a finales de 2000 a un 6.3% en diciembre de 2001.

En fondos de inversión, Santander logró un crecimiento del 101.7% en el año, para cerrar el 2001 con recursos manejados de P\$27,498 millones. El SUPERFONDO 1, lanzado en julio pasado, ha tenido una evolución muy positiva en toda la red de sucursales, complementando adecuadamente la gama de productos que ofrece la banca comercial en un entorno de tasas de interés a la baja y alcanzando al cierre un saldo superior a los P\$3,200 millones, con sólo seis meses de operación. La banca privada, por su parte, también ha mostrado un incremento importante en este renglón, contribuyendo a refrendar la vocación de liderazgo de Santander en esta materia y confirmándolo como "*El Banco de los Fondos de Inversión*". Todo esto se ha traducido en una importante ganancia de mercado en este renglón, al pasar la cuota de un 7.3% a un 9.5% en los últimos 12 meses.

De esta manera, el volumen total de recursos gestionados de clientes, a través de depósitos y fondos de inversión, totalizó P\$81,041 millones al 31 de diciembre de 2001, incrementándose en un 30.6% real en los últimos doce meses. Esto ha permitido a Santander mejorar su cuota de mercado combinada (depósitos + fondos de inversión), pasando de un 6.3% en diciembre de 2000 a un 7.1% un año después.

Índice de Capitalización

El índice de capitalización estimado de BSM al 31 de diciembre de 2001 ascendió a 15.7%, considerando tanto activos en riesgo de crédito como de mercado, mientras que el relativo al capital básico se ubicó en un 14.8%. Durante 2001, el capital neto se incrementó en P\$1,149 millones (19.8%), a pesar del cargo por P\$1,340 millones asumido en marzo, asociado a reservas creadas en el marco del *Plan de saneamiento, fortalecimiento y capitalización* del Grupo Financiero. Como parte de este Plan, el saldo activo de impuestos diferidos se canceló, por lo que su saldo en el balance de BSM es igual a cero. Estos indicadores consideran las reglas que estarán plenamente en vigor en el año 2003.

Capitalización Millones de Pesos	2000		2001	
	Dic	Sep	Dic	
Capital Básico	5,484	6,020	6,544	
Capital Complementario	309	313	398	
Capital Neto	5,793	6,333	6,942	
Activos en Riesgo				
- Riesgos de Crédito	27,658	31,037	33,967	
- Riesgos de Crédito + Mercado	34,694	38,431	44,213	
Riesgos de Crédito:				
Índice de Capital Básico (%)	19.8	19.4	19.3	
Índice de Capital Complementario (%)	1.1	1.0	1.2	
Índice de Capitalización (%)	20.9	20.4	20.4	
Riesgos de Crédito y Mercado:				
Índice de Capital Básico (%)	15.8	15.7	14.8	
Índice de Capital Complementario (%)	0.9	0.8	0.9	
Índice de Capitalización (%)	16.7	16.5	15.7	

En las notas que se incluyen en los anexos se presenta la cédula con el procedimiento de cálculo del índice de capitalización de BSM al 31 de diciembre de 2001.

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 BSM al 31 de diciembre de 2001 es la siguiente:

- El importe de la contingencia máxima asciende a P\$41.7 millones, con reservas constituidas de P\$28.1 millones.
- El valor neto de realización estimado de los inmuebles por P\$34.6 millones corresponde al de mercado, según se determinó en los avalúos practicados.
- El importe de las rentas vencidas a la fecha se ubicó en P\$660.9 miles, de los cuales P\$29.6 miles corresponden a deudores con una mensualidad vencida; P\$220.0 miles a deudores con pagos vencidos entre dos y cuatro meses; y el resto a deudores con más de cuatro meses vencidos.

En 2001 se efectuaron aplicaciones contra reservas por un importe de P\$30.9 millones.

Eventos relevantes del trimestre

Lanzamiento de productos

- ◆ Complementando su amplia gama de fondos de inversión, BSM lanzó al mercado una nueva familia denominada FONDOS LIDER, que están dirigidos particularmente a personas físicas de perfil patrimonial y serán comercializados a través de la red de sucursales. Con este lanzamiento, que se suma al de los SUPERFONDOS, BSM se consolida como el “Banco de los Fondos de Inversión”, al ser la institución que ofrece la más amplia gama de instrumentos de inversión.
- ◆ BSM y Iusacell se unieron para ofrecer a sus clientes una tarjeta de marca compartida denominada Tarjeta Compartida SANTANDER / IUSACELL. Además de contar con los servicios tradicionales de cualquier tarjeta Santander, ofrece también una bonificación del 2% de todas las compras realizadas en establecimientos Iusacell para ser redimible en tiempo aire, pago de servicios, certificados de productos y servicios adicionales Iusacell, así como la bonificación del 1% en todas las compras.
- ◆ BSM y PCTV (entidad que aglutina a los sistemas de televisión por cable del interior del país) firmaron un convenio para lanzar al mercado la Tarjeta compartida SANTANDER / CABLE CLUB, que ofrece a sus clientes rifas y sorteos mensuales, la devolución del 1% de sus compras en efectivo, así como un plan de pagos fijos con una tasa del 25%.
- ◆ Durante 2001, Santander mantuvo su vocación de innovación y liderazgo, desarrollando productos y servicios de vanguardia para brindar las mejores alternativas a sus clientes. Entre ellos se encuentran:

Captación:

- SUPERFONDOS
- Fondos LIDER
- Cuenta Inversión Santander
- Cuenta Múltiple Santander

Crédito:

- Crédito Automotriz Santander
- Tarjeta Santander/Iusacell
- Tarjeta Santander/Cable Club

Otros productos y servicios:

- Supernet
- Cartas de crédito en línea
- Pymarket
- Seguro de convalecencia
- Inteligencia laboral (Afore)

Mejoras en los ratings de agencias calificadoras

- ◆ Fitch elevó la calificación individual de BSM de C/D a C en diciembre de 2001, que es el nivel más alto otorgado a bancos mexicanos. En enero 2002, llevó a cabo los siguientes cambios: las calificaciones Individual y de Soporte se ratificaron en ‘C’ y ‘3’, respectivamente, removiéndose de ésta última el sufijo ‘T’ que denotaba riesgo de transferencia; las calificaciones internacionales en moneda local para el largo y corto plazo se ratificaron en ‘BBB’ y ‘F2’, respectivamente; las relativas a la deuda en moneda extranjera se incrementaron a los niveles de ‘BBB-’ y ‘F3’.
- ◆ En diciembre 2001, Moody’s modificó la calificación de deuda prioritaria de largo plazo en moneda extranjera, que pasó de Baa3 a A3 y los pagarés de capital subordinados a largo plazo que pasaron a Baa1, ambos con una perspectiva estable.

Reconocimientos en 2001

- ◆ La prestigiada revista *The Banker* incluyó a 6 bancos filiales del Santander Central Hispano dentro de los primeros veinticinco lugares de América Latina, en términos de capitalización. Santander Mexicano ocupó el lugar 14 entre los mejores capitalizados y el octavo sitio en el ratio de beneficio a recursos propios (ROE).

- ◆ Por segundo año consecutivo, la revista *América Economía* calificó a Banco Santander Mexicano como uno de los mejores bancos de América Latina. Sus calificaciones se basan en la evaluación de indicadores de rentabilidad, capitalización y morosidad, entre otros.

Venta de activos

- ◆ Durante 2001, BSM puso especial énfasis en la optimización de sus activos improductivos a través de la venta de inmuebles, logrando enajenar espacios por alrededor de 100,000 m², por un importe aproximado de US\$40 millones.

Avance tecnológico 2001

- ◆ En 2001 se concluyó con éxito y en los tiempos establecidos la migración de Altamira a la nueva plataforma Altair, implementándose los módulos de arquitectura, contabilidad, clientes y captación. Con este trabajo, que involucró a más de tres mil personas, entre sucursales y áreas centrales, Santander Mexicano se integra en la plataforma única de sistemas que adoptarán todas las filiales del SCH en América Latina.

AFORE SANTANDER MEXICANO

La Afore registró activos totales por P\$1,024 millones al 31 de diciembre de 2001, con un capital contable de P\$823 millones y una utilidad neta de P\$48 millones para el cuarto trimestre y de P\$365 millones para los doce meses del año. BSM tiene una participación del 75% en estos resultados. De esta forma, la Afore alcanzó un ROE del 58.5% y un índice de eficiencia del 39.3% en el 2001, que comparan positivamente con el 36% y el 46.3% del año anterior, respectivamente.

La Afore mantuvo el segundo lugar del sector, en base a afiliados, totalizando 3.2 millones al 31 de diciembre de 2001, con una cuota de mercado del 12.1%. El volumen de recursos administrados se situó en P\$21,993 millones a esa misma fecha, lo que representó un incremento anual del 47.9%, una cuota de mercado del 9% (al mes de noviembre) y el cuarto lugar del ramo, en base a recursos.



BANCA SERFIN REPORTA UNA UTILIDAD NETA DE P\$3,274 MILLONES EN 2001

- Banca Serfin reporta una utilidad neta de P\$3,274 millones (US\$357 millones) para 2001 cifra superior en 232% a lo obtenido en el año 2000. Durante el cuarto trimestre de 2001, la utilidad neta de Banca Serfin ascendió a P\$875 millones lo que representa un incremento del 85% respecto al mismo periodo del año 2000.
- El ROE de Banca Serfin durante 2001 ascendió a 40.8%, lo que representa un incremento de 2,950 puntos básicos mas que el año anterior. Durante el cuarto trimestre de 2001 se situó en 41.9%.
- El índice de eficiencia se situó en 45.6% para 2001 y 44.2% durante el cuarto trimestre del año, lo que representa mejoras de 2,560 y 1,560 puntos base respectivamente al compararlos con los mismos periodos del año anterior.
- El margen financiero acumulado para 2001 aumento 19% con respecto al año anterior. El resultado registrado durante el cuarto trimestre del año es 21% superior al registrado durante el cuarto trimestre del año 2000.
- Los gastos de administración acumulados para 2001 disminuyen 27% contra los registrados en el año 2000, mientras que para el cuarto trimestre de 2001 son 20% menores a los registrados durante el cuarto trimestre del año anterior.
- La combinación de mejores ingresos y menores gastos dan como resultado un incremento de P\$2,764 millones en los resultados de operación acumulados durante 2001 al compararlos con los resultados del año 2000.
- La captación tradicional promedio en moneda nacional se incrementó en los últimos 12 meses el 11.6%. Representa para 2001 el 57.6% del fondeo en pesos contra el 55.8% del año 2000.
- La cartera vencida a diciembre de 2001 representa el 1.0% de la cartera total mientras que el índice de cobertura (reservas a cartera vencida) se sitúa en 665.7%
- Los índices de capital básico y capitalización se situaron en 16.9% y 17.6% respectivamente, considerando activos en riesgo de crédito y mercado. Bajo reglas de capitalización de 2003, estos índices se ubican en 16.7% y 17.5%. Ambas cifras muy por arriba del los mínimos establecidos.

La siguiente información financiera 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 31 de diciembre de 2001. 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\$9.1695



Resultados

Utilidad Neta

Banca Serfin registró una utilidad neta de P\$875 millones durante el cuarto trimestre de 2001, esto es 85% mayor a los P\$474 millones registrados durante el mismo período del año 2000. La utilidad acumulada para 2001 fue de P\$3,274 millones, resultado P\$2,289 millones superior al registrado durante el año anterior.

El rendimiento sobre capital "ROE" de Banca Serfin para el cuarto trimestre de 2001 se situó en 41.9% mejorando 2,020 puntos base contra el reportado durante el mismo periodo del año anterior. Para el año 2001, el ROE se sitúa en 40.8% cifra muy superior al 11.3% registrado durante el año 2000.

El continuo esfuerzo en la reducción de gastos combinado con una importante mejoría en los ingresos dan como resultado un índice de eficiencia para el cuarto trimestre de 44.2%, permitiendo cerrar el año 2001 con un índice del 45.6%.

Utilidad Neta

Millones de Pesos

	Trimestres					Enero - Diciembre	
	4T00	1T01	2T01	3T01	4T01	2000	2001
Margen Financiero	1,276	1,321	1,619	1,643	1,541	5,158	6,124
Reservas Crediticias	6	16	0	0	34	30	50
Margen Financiero Ajustado	1,270	1,305	1,619	1,643	1,507	5,128	6,074
Comisiones y Tarifas Netas	347	217	234	269	325	1,134	1,045
Resultado por Intermediación	465	657	353	433	416	1,757	1,859
Ingresos Totales de Operación	2,082	2,179	2,206	2,345	2,248	8,019	8,978
Gastos de Administración	1,483	1,352	1,227	1,116	1,186	6,686	4,881
Resultado de Operación	599	827	979	1,229	1,062	1,333	4,097
Otros Productos (Gastos)	-139	-40	-59	-212	-41	-236	-352
I.S.R. Y P.T.U.	-9	63	143	129	155	125	490
Resultados Subsidiarias	5	16	-13	7	9	13	19
Resultado Neto	474	740	764	895	875	985	3,274

Margen Financiero

Banca Serfin registró en el cuarto trimestre de 2001, un margen financiero neto de P\$1,541 millones, esto es 21% superior al mismo periodo del año 2000 a pesar que las tasas de interés promedio durante el cuarto trimestre del 2001 fueron 50% inferiores a las tasas de interés promedio en el cuarto trimestre del 2000. Asimismo, de manera acumulada para el año 2001, el margen financiero neto de Banca Serfin se sitúa en P\$6,124 millones, 19% superior a los P\$5,158 millones reportados durante el año 2000.



Margen Financiero

Millones de Pesos

	Trimestres					Enero - Diciembre	
	4T00	1T01	2T01	3T01	4T01	2000	2001
Intereses y Rendimientos	5,533	5,468	4,792	4,240	3,780	23,997	18,280
Comisiones de Crédito	20	16	17	23	20	89	76
Premios Cobrados	335	147	92	38	20	1,048	297
Utilidad por Valorización	540	393	524	581	301	3,474	1,799
Ingresos por Intereses	6,428	6,024	5,425	4,882	4,121	28,608	20,452
Intereses Pagados	3,500	3,375	2,494	2,196	1,783	16,644	9,848
Comisiones y Premios Pagados	1,093	926	801	616	551	3,152	2,894
Perdida por Valorización	540	415	522	469	287	3,563	1,693
Gastos por Intereses	5,133	4,716	3,817	3,281	2,621	23,359	14,435
Margen Financiero antes de Repomo	1,295	1,308	1,608	1,601	1,500	5,249	6,017
Resultado por Posición Monetaria	-19	13	11	42	41	-91	107
Margen Financiero Neto	1,276	1,321	1,619	1,643	1,541	5,158	6,124
Reservas Crediticias	6	16	0	0	34	30	50
Margen Financiero Ajustado	1,270	1,305	1,619	1,643	1,507	5,128	6,074

El margen financiero como porcentaje de activos productivos para el año 2001 se sitúa en 4.6%, esto es 130 puntos base superior al 3.4% registrado en el año 2000. El spread, o diferencia entre tasa activa y pasiva mejora igualmente en 120 puntos base al pasar de 3.0% a 4.2%.

Serfin continua mejorando su mezcla de fondeo, la captación tradicional durante 2001 representa 57.6% del fondeo en pesos, una mejora de 180 puntos base en relación al 55.8% registrada en el año 2000.

El costo de captación tradicional representó el 48.6% de TIIE para 2001 que compara favorablemente con el 51.9% de TIIE del año 2000, como se muestra en la tabla a continuación:

Costo de Captación de Ventanilla Moneda Nacional

	2000					2001				
	Enero - Diciembre					Enero - Diciembre				
	Promedio	Tasa	%TIIE	Intereses	Margen	Promedio	Tasa	%TIIE	Intereses	Margen
Vista	20,971	4.4%	25.8%	918	2,695	24,665	3.3%	25.8%	822	2,302
Ahorro	384	3.3%	19.6%	13	54	452	1.4%	10.5%	6	53
Plazo Ventanilla	30,449	11.9%	70.3%	3,628	1619	32,095	8.6%	66.6%	2,753	1398
Total	51,804	8.8%	51.9%	4,558	4,368	57,211	6.3%	48.6%	3,581	3,753

TIIE

17.0%

12.9%



Ingresos no Financieros

Banca Serfin registró ingresos no financieros por P\$741 millones en el cuarto trimestre de 2001, este resultado es 9% inferior al obtenido durante el cuarto trimestre del año anterior principalmente influido por los resultados en mercados y mayores comisiones pagadas. Para el año 2001, los ingresos no financieros totalizan P\$2,904 millones, resultado ligeramente superior al obtenido en el año 2000.

Ingresos No Financieros

Millones de Pesos

	Trimestres					Enero - Diciembre	
	4T00	1T01	2T01	3T01	4T01	2000	2001
Manejo de Cuentas	104	96	99	112	112	405	419
Tarjeta de Crédito	125	103	108	138	192	423	541
Transferencia de Fondos y Remesas	3	3	2	2	2	15	9
Actividades Fiduciarias y de Custodia	46	31	29	21	26	412	107
Otras Comisiones	144	136	146	154	159	533	595
Comisiones Cobradas	422	369	384	427	491	1,788	1,671
Comisiones Pagadas	-75	-152	-150	-158	-166	-654	-626
Cambios	138	58	283	87	-9	1,009	419
Compra-Venta de Valores	399	436	436	30	327	1,317	1,229
Valuación a Mercado	-84	146	-398	285	74	-635	107
Otros	12	17	32	31	24	66	104
Resultado por Intermediación	465	657	353	433	416	1,757	1,859
Ingresos no Financieros	812	874	587	702	741	2,891	2,904

Comisiones y Tarifas

Banca Serfin ha dado especial énfasis en incrementar sus ingresos no financieros a través de comisiones tanto en productos de captación como en medios de pago especialmente durante el segundo semestre del año. Las comisiones por manejo de cuentas se incrementaron 15% mientras que los ingresos no financieros por concepto de tarjeta de crédito aumentaron 56% al compararse con la primera mitad de 2001.

De forma acumulada el resultado más importante se dio en el renglón de tarjetas de crédito, aumentando durante el año 2001, 28%. Este incremento se debe principalmente los buenos resultados observados por Serfin Light, la tarjeta de crédito de interés bajos que Serfin lanzó al mercado en septiembre pasado.

Resultado por Intermediación

Los resultados por intermediación para Banca Serfin durante el cuarto trimestre registran una utilidad de P\$416 millones. De forma acumulada para el año 2001, el resultado por intermediación registra P\$1,859 millones, 6% superior a lo reportado durante el 2000.



Gastos de Administración

Los gastos de administración de Banca Serfin durante 2001 disminuyeron 27% situándose en P\$4,881 millones. Durante el cuarto trimestre de 2001 se observa una reducción de 20% en comparación con el mismo período del año anterior continuando con la cultura de ahorro y austeridad a lo largo de los últimos dieciocho meses.

El gasto de personal se redujo 29% como reflejo de un programa de compensaciones estrictamente administrado y la reducción de personal en los últimos 18 meses. Destacan además los rubros de administración y operación y otros honorarios con reducciones de 18% y 66% respectivamente.

Los gastos de operación aumentaron P\$87 millones durante el cuarto trimestre en comparación con el tercer trimestre de 2001. La mayor parte del incremento se debe a partidas no recurrentes descritas a continuación:

- El rubro de administración y operación observa durante el cuarto trimestre un incremento de P\$66 millones derivado de la concentración natural de pagos al final del año
- Los gastos de promoción y publicidad son reflejo de la activa participación durante el cuarto trimestre de Serfin en los medios mas importantes del país.

El gasto de operación sin incluir gastos al personal durante el cuarto trimestre de 2001 decreció 18% respecto al cuarto trimestre del año 2000. Durante 2001, disminuye 27% respecto al año anterior.

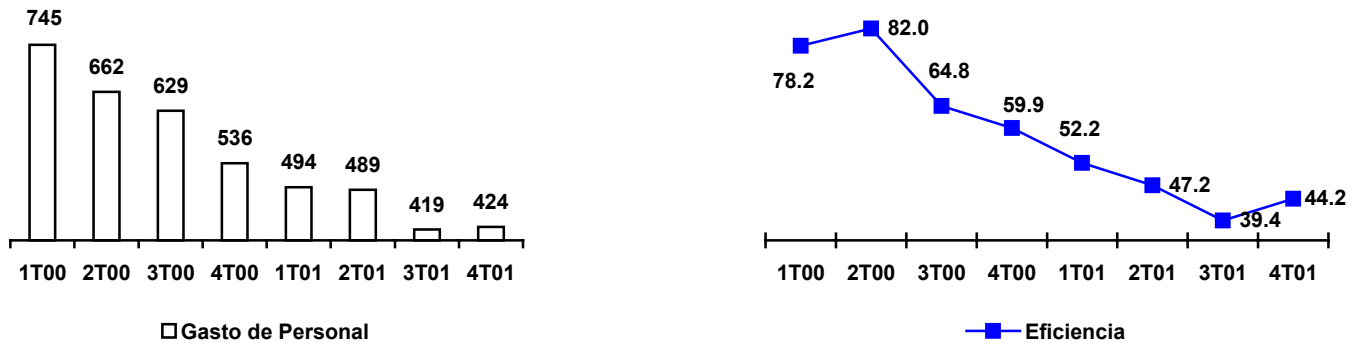
Gastos de Administración

Millones de Pesos

	Trimestres					Enero - Diciembre	
	4T00	1T01	2T01	3T01	4T01	2000	2001
Personal	536	494	489	419	424	2,572	1,826
Administración y Operación	349	366	271	239	305	1,439	1,181
Otros Honorarios	89	57	51	26	36	500	170
Promoción y Publicidad	52	43	52	53	58	199	206
Impuestos Diversos	150	99	94	108	118	552	419
Rentas	73	88	84	77	67	472	316
Gastos de Operación	1,249	1,147	1,041	922	1,008	5,734	4,118
Aportaciones al IPAB	108	109	103	104	96	538	412
Depreciaciones y Amortizaciones	126	96	83	90	82	414	351
Gastos de Administración	1,483	1,352	1,227	1,116	1,186	6,686	4,881

Índice de Eficiencia

El índice de eficiencia (gasto a ingreso) registra una mejora de 2,560 puntos base en 2001, al pasar de 71.2% durante el año 2000 al 45.6% en el año 2001.



Otros Productos y Otros Gastos

Banca Serfin registró en el renglón de otros productos y gastos netos durante el cuarto trimestre de 2001 un gasto por P\$41 millones. Esta cifra se compone de un resultado de P\$391 millones en otros productos compensado por P\$432 millones en otros gastos. El resultado en Repomo-Otros para el trimestre presenta una ganancia por P\$65 millones. De manera acumulada para 2001 el rubro de otros productos y gastos netos presenta un gasto por P\$352 millones compuestos por P\$765 millones de ingresos por otros productos y P\$1,117 de otros gastos. El Repomo-Otros para 2001 finalizó con un resultado negativo de P\$156 millones.

Balance

Cartera de Crédito

La cartera de crédito total de Banca Serfin al 31 de diciembre de 2001 excluyendo el pagaré IPAB registró P\$33,202 millones. Esta cifra es 25.2% superior a la reportada al cierre del año 2000. Asimismo, la cartera vigente sin incluir el pagaré IPAB totalizó P\$32,462 millones lo que representa un incremento del 26.1% durante el año 2001 y 45.4% durante el último trimestre.

El incremento en cartera vigente se debe principalmente a:

- El 11 octubre de 2001 el IPAB suscribió un crédito con Banca Serfin por P\$10,000 millones. Las características principales del crédito son: vencimiento a 10 años, intereses a una tasa de TIIE 28 días más 0.25 puntos porcentuales pagaderos mensualmente y el principal amortizará en 10 exhibiciones semestrales a partir de marzo del 2007.
- La cartera de consumo se incrementó durante el 2001, 52.6% apoyada principalmente en el éxito de el nuevo producto de tarjeta de crédito "Serfin Light" lanzado en septiembre pasado.



Composición de la Cartera de Crédito

	2000		2001			
	Diciembre	%	Septiembre	%	Diciembre	%
Comercial	8,314	31.36%	6,260	27.02%	5,822	17.54%
Intermediarios Financieros	319	1.20%	158	0.68%	1	0.00%
Consumo	1,792	6.76%	1,904	8.22%	2,703	8.14%
Tarjeta de crédito	1,667	6.29%	1,821	7.86%	2,621	7.89%
Otros	125	0.47%	83	0.36%	82	0.25%
Vivienda	4,194	15.82%	3,567	15.40%	3,478	10.48%
Residencial	158	0.60%	492	2.12%	494	1.49%
Interés social	4,036	15.22%	3,075	13.27%	2,984	8.99%
Créditos a Entidades Gubernamentales	1,487	5.61%	1,996	8.61%	12,132	36.54%
Total	16,106	60.75%	13,885	59.93%	24,136	72.69%
Cartera Reestructurada en Udis:						
Planta productiva	1,379	5.20%	803	3.47%	722	2.17%
Gobierno estatal y municipal	4,871	18.37%	4,721	20.38%	4,671	14.07%
Vivienda	4,156	15.68%	3,760	16.23%	3,673	11.06%
Total	10,406	39.25%	9,284	40.07%	9,066	27.31%
Total Cartera de Crédito	26,512	100.00%	23,169	100.00%	33,202	100.00%
Créditos al IPAB	60,966		49,479		40,034	

Cartera Vencida y Cobertura

La cartera vencida de Serfin a diciembre de 2001 se ubicó en P\$740 millones, esta cifra es 13.1% inferior a la reportada en septiembre de 2001 y 3.4% inferior a la registrada en diciembre de 2000.

Por lo tanto, al cierre del año 2001, la cartera vencida representa el 1.0% de la cartera total o un 2.2% si se excluye el pagare IPAB. El índice de cobertura (reservas a cartera vencida) se situó en 665.7% cifra muy por arriba del promedio del sistema.

Calidad de la Cartera

	2000		2001		Variación %	
	Diciembre	Septiembre	Diciembre	Diciembre 00	Septiembre 01	
Cartera Total (sin IPAB)	26,512	23,171	33,202	25.2%	43.3%	
Cartera Vigente	25,746	22,319	32,462	26.1%	45.4%	
Cartera Vencida	766	852	740	-3.4%	-13.1%	
Morosidad (con IPAB)	0.88%	1.17%	1.01%	0.1	-0.2	
Morosidad (sin IPAB)	2.89%	3.68%	2.23%	-0.7	-1.4	
Cobertura de Cartera Vencida	629.50%	616.55%	665.68%	36.2	49.1	



La cartera de crédito de Serfin de acuerdo a la calificación por grado de riesgo mejoro su composición durante el año. Los créditos calificados como C,D y E bajaron de un 17.92% a un 13.58%. Asimismo la cartera calificada con grado A y B se incremento del 81.76% al 86.22%.

Calificación de la Cartera de Crédito

Grado de Riesgo (1)	2000		2001		2001	
	Diciembre	%	Septiembre	%	Diciembre	%
A	13,701	55.77%	10,252	56.86%	10,365	58.48%
B	6,384	25.99%	5,196	28.82%	4,916	27.74%
C	3,103	12.63%	1,460	8.10%	1,934	10.91%
D	1,139	4.64%	149	0.83%	366	2.07%
E	161	0.65%	915	5.07%	107	0.60%
Subtotal	24,489	99.68%	17,972	99.70%	17,688	99.80%
Cartera no calificada	79	0.32%	55	0.30%	35	0.20%
Subtotal	24,568	100.00%	18,027	100.00%	17,723	100.00%
Cartera Exceptuada	62,256		56,137		56,550	
Total	86,824		74,164		74,273	

(1) Para la determinación de la estimación preventiva de la cartera comercial se aplico al importe de esta cartera de crédito al 30 de septiembre del 2001. El grado de riesgo asociado determinado con base en la calificación al 30 de septiembre del 2001; por lo que se refiere a la calificación de la cartera hipotecaria y de consumo, la calificación esta determinada al 31 de diciembre del 2001.

Movimiento de Reservas

Millones de Pesos

Saldo inicial al 31 de diciembre del 2000	4,822
Provisiones Registradas en Resultados	50
Provisiones Registradas en Capital Contable	2,543
Creación de Reservas por Recuperación de Créditos	1,313
Deslizamiento	-220
Aplicaciones a la Reserva	-1,728
Baja de Rvas. Por Venta de Cartera	-1,515
FINAPE	-5
FOPYME	-16
Punto Final	-172
Apoyos y Beneficios Adicionales	-145
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	4,926

Durante el año 2001, Banca Serfin aumento sus reservas preventivas en P\$3,096 millones, castigando créditos por P\$1,728 millones. El 78% de esta cifra corresponde a créditos comerciales, el 19% a cartera hipotecaria y el resto a cartera de consumo.



Índice de Capitalización

El índice de capitalización de Banca Serfin al cierre del año 2001 se situó en 17.6% considerando tanto activos en riesgo de crédito como de mercado. El índice de capital básico ascendió a 16.9%.

Capitalización

	<u>2000</u>		<u>2001</u>
	Diciembre	Septiembre	Diciembre
Capital Básico	6,983	7,373	8,499
Capital Complementario	314	281	353
Capital Neto	7,297	7,654	8,852
Activos en Riesgo			
- Riesgos de Crédito	32,005	28,234	34,198
- Riesgos de Crédito + Mercado	47,457	45,894	50,284
Riesgos de Crédito:			
Índice de Capital Básico %	21.8	26.1	24.9
Índice de Capital Complementario %	1.0	1.0	1.0
Índice de Capitalización %	22.8	27.1	25.9
Riesgos de Crédito y Mercado:			
Índice de Capital Básico %	14.7	16.1	16.9
Índice de Capital Complementario %	0.7	0.6	0.7
Índice de Capitalización %	15.4	16.7	17.6

Aplicando a la fecha las disposiciones regulatorias para el año 2003 el índice de capitalización sería 17.5% mientras que el índice de capital básico 16.7%. Cifras muy superiores a los límites establecidos por las autoridades de 8% y 4%.



Eventos Relevantes

Captación de Ventanilla- Maxicuenta Millonaria

Durante el último trimestre del 2001, Maxicuenta Millonaria atrajo a más de 50,000 clientes nuevos. Durante el mes de noviembre y diciembre, se lanzó la campaña "Serfin Regala Dinero", en adición al tradicional sorteo diario con el fin de aprovechar el incremento estacional de circulante en el fin de año. Durante el año 2001 Maxicuenta Millonaria permitió a Serfin atraer 270,000 clientes incrementando 30% la captación de cuentas de cheques de personas físicas.

Serfin Light

En septiembre se lanzó Serfin Light "La Tarjeta de Intereses Bajos" lo cual fue un hito en la industria financiera. Todos los bancos reaccionaron ante el nuevo concepto de tarjeta de crédito y la campaña fue premiada y reconocida por líderes de la industria de la comunicación y la mercadotecnia.

Se desarrollaron canales externos de ventas para la colocación de tarjetas de crédito convirtiéndonos en el banco con mayor colocación de tarjetas del mercado. En el año se abrieron 370,000 cuentas nuevas contra 13,000 del año anterior, recibiendo más de 1,100,000 solicitudes. La cartera total de tarjeta de crédito creció 57% de P\$1,667 millones a P\$2,621 millones.

Tarjetas de Débito

Durante el 2001 se convirtieron 1.4 millones de plásticos de débito al estándar MasterCard para tener una aceptación universal en comercios. Como consecuencia el uso en comercios creció 158% a \$754 millones de pesos. El ingreso por comisiones asociado creció 392%.

Reingeniería y Capacitación en Sucursales

En 2001, la red de sucursales de Banca Serfin concluyó con la implantación de su nuevo modelo operativo transformando estas en centros de ventas. Se eliminaron por completo las funciones de back-office reduciéndose la plantilla promedio en sucursal y el tiempo de espera en fila.

En materia de capacitación para ejecutivos de venta se hizo un esfuerzo importante acumulando más de 250,000 horas / hombre principalmente enfocados a técnicas de ventas y productos

Internet

En febrero del 2001 Serfin lanzó "Todo en 1", el primer agregador de cuentas en línea de Latinoamérica, dentro de su portal serfin.com.mx. Este servicio le permite a los clientes ver sus saldos de todas sus cuentas bancarias en otros bancos y Serfin en una sola pantalla, así como sus e-mails, y puntos promocionales. Durante el año, se registraron más de 37,000 nuevos usuarios en el servicio de banca por Internet. El banco se distinguió por lograr convertir su portal en Internet en un importante motor comercial, al haber recibido más de 25,000 solicitudes de tarjeta de crédito por este medio, y lanzando al mercado el primer portal de comercio electrónico especializado en la pequeña y mediana empresa, PyMarket.

Reconocimientos

Durante el 2001, el "Share of Mind" o índice de recordación publicitaria, estudio colegiado de publicidad realizado por la Asociación Mexicana de Bancos (ABM) se incrementó 39% pasando del 46% al 64%.

En octubre pasado la revista América Economía reconoció a Banca Serfin como el mejor banco mexicano colocándolo como el 5to lugar de los bancos en Latinoamérica. Los reconocimientos se basaron en indicadores de rentabilidad, capitalización y morosidad, entre otros.

En diciembre, la agencia calificadora Fitch incrementó la calificación individual de Banca Serfin dos nichos al pasar de D a C. Asimismo, la calificadora Standard and Poors aumentó la calificación global de contraparte para Banca Serfin un nicho de BB a BB+. Las calificaciones en escala local también se incrementaron. A largo plazo de mxA a mx A+ y de corto plazo de mxA-2 a mxA-1.



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 periodos 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 31 de Diciembre de 2001

	2000				2001
	Dic.	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.
Activos					
Disponibilidades	35,441	28,081	32,391	49,707	46,718
Instrumentos financieros	33,670	30,260	44,217	35,877	41,684
Títulos para negociar	11,780	7,709	18,867	10,547	10,843
Títulos disponibles para la venta	5,709	7,796	15,520	13,043	16,584
Títulos conservados al vencimiento	16,181	14,756	9,830	12,287	14,258
Operaciones con valores y derivadas	541	665	705	81	2,410
Saldos deudores en operaciones de reporto	0	0	0	0	289
Valores a recibir en operaciones de préstamo	0	0	0	0	0
Operaciones con derivados	541	665	705	81	2,120
Cartera de crédito vigente					
Comercial	24,290	23,116	21,561	23,302	24,161
Entidades financieras	322	10	532	157	0
Consumo	2,436	2,437	2,609	2,780	3,541
Vivienda	10,713	10,379	9,916	9,748	9,469
Entidades gubernamentales	18,582	19,374	17,255	18,145	28,642
Cartera vigente sin IPAB	56,343	55,317	51,873	54,132	65,814
IPAB	89,543	86,353	77,323	76,163	66,076
Total cartera de crédito vigente	145,886	141,670	129,196	130,296	131,889
Cartera de crédito vencida					
Comercial	831	1,177	952	1,054	866
Entidades financieras	11	11	1	1	1
Consumo	94	104	118	106	115
Vivienda	380	191	119	158	225
Entidades gubernamentales	1	1	1	1	1
Total cartera de crédito vencida	1,318	1,485	1,191	1,320	1,208
Total cartera de crédito	147,204	143,155	130,387	131,616	133,098
Reservas preventivas (-)	(5,848)	(7,265)	(6,233)	(6,322)	(6,304)
Cartera de crédito neta	141,356	135,890	124,154	125,294	126,794
Otras cuentas por cobrar (neto)	2,454	2,506	3,114	2,279	3,851
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	6,475	6,004	5,866	5,690	5,252
Bienes adjudicados	523	518	508	300	290
Inversiones permanentes en acciones	1,532	1,594	1,312	1,321	1,369
Impuestos diferidos	1,779	1,080	1,086	1,048	1,095
Otros activos	8,999	906	784	922	2,400
Activo Total	232,770	207,503	214,138	222,518	231,863

Grupo Financiero Santander Serfin
Balance General Consolidado

Millones de pesos constantes al 31 de Diciembre de 2001

	2000				2001
	Dic.	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.
Pasivo y Capital					
Captación tradicional	148,351	153,466	141,992	167,480	164,804
Depósitos de disponibilidad inmediata	46,372	44,485	49,327	54,807	65,999
Depósitos a plazo de clientes	64,347	72,093	69,295	66,495	60,274
Depósitos a plazo mercado de dinero	29,483	28,737	15,914	40,813	35,524
Bonos bancarios	8,149	8,152	7,456	5,365	3,008
Préstamos interbancarios	45,697	25,179	39,375	20,490	30,342
De exigibilidad inmediata	17,094	5,610	6,925	2,423	17,372
De corto plazo	19,839	10,615	26,503	12,315	7,296
De largo plazo	8,764	8,954	5,947	5,752	5,674
Operaciones con valores y derivadas	1,126	879	934	2,128	5,764
Saldos acreedores en operaciones de reporto	389	474	700	201	390
Operaciones que representan un préstamo con colateral	78	0	0	0	0
Valores a entregar en operaciones de préstamo	355	159	171	1,344	3,412
Operaciones con derivados	305	246	62	583	1,963
Otras cuentas por pagar	11,445	11,366	13,330	13,446	10,234
ISR y PTU por pagar	877	904	1,034	1,165	1,317
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	10,568	10,462	12,296	12,281	8,916
Obligaciones subordinadas	0	0	286	291	279
Impuestos diferidos	0	0	0	0	0
Créditos diferidos	371	372	468	144	146
Pasivo Total	206,990	191,262	196,384	203,979	211,569
Capital contribuido	26,410	29,881	29,455	29,488	29,415
Capital social	7,824	18,437	18,462	18,462	18,462
Prima en venta de acciones	0	8,756	9,210	9,210	9,210
Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria	2,667	2,688	1,782	1,815	1,743
Aportaciones de capital pendientes de formalizar	15,918	0	0	0	0
Capital ganado	(629)	(13,640)	(11,701)	(10,949)	(9,121)
Reservas de capital	78	80	80	80	80
Resultado de ejercicios anteriores	676	(10,860)	(10,860)	(10,860)	(11,053)
Resultado por valuación de títulos disponibles a la venta	0	0	0	(0)	0
Resultado por conversión de operaciones extranjeras	0	0	0	0	0
Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	(3,976)	(4,258)	(3,659)	(4,314)	(3,508)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	(80)
Por valuación del activo fijo	0	0	0	0	0
Por valuación de inversión permanente en acciones	0	0	0	0	(80)
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	0	0	0	0	0
Resultado neto	2,251	1,196	2,573	3,944	5,227
Interés minoritario	342	201	165	201	213
Capital contable	25,780	16,241	17,754	18,539	20,294
Total Pasivo y Capital Contable	232,770	207,503	214,138	222,518	231,863

Grupo Financiero Santander Serfin
Balance General Consolidado

Millones de pesos constantes al 31 de Diciembre de 2001

	2000				2001
	Dic.	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.
Cuentas de orden					
Clientes cuentas corrientes	13,923	77	25	(39)	47
Bancos de clientes	13,832	25	12	11	6
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros	0	0	0	0	0
Cuentas de margen en operaciones de futuros	42	0	0	0	0
Otras cuentas corrientes	27	0	0	0	0
Liquidación de operaciones de clientes	21	52	13	(50)	41
Valores de clientes	101,509	129,235	119,208	126,460	128,603
Valores de clientes recibidos en custodia	99,120	127,015	117,494	125,136	127,349
Valores y documentos recibidos en garantía	2,389	2,220	1,715	1,324	1,253
Operaciones por cuenta de clientes	18,961	807	412	46	39
Operaciones de préstamo de valores de clientes	0	0	0	0	6
Operaciones de reporto de clientes	17,555	0	0	0	0
Operaciones de compra (precio de opción)	206	807	412	46	33
Instrumentos derivados de clientes	308	0	0	0	0
Operaciones de compra de futuros y contratos adelantados con clientes	536	0	0	0	0
Operaciones de venta de futuros y contratos adelantados con clientes	356	0	0	0	0
Operaciones por cuenta de terceros	134,393	130,118	119,646	126,467	128,688
Operaciones por cuenta propia	472,022	482,834	465,257	499,397	532,563
Avales otorgados	69	66	62	881	892
Otras obligaciones contingentes	15,739	3,988	3,100	3,075	3,732
Apertura de créditos irrevocables	2,577	2,049	2,586	2,995	2,796
Bienes en fideicomiso o mandato	96,194	95,313	94,209	89,087	86,254
Bienes en custodia o administración	213,804	265,520	256,342	296,802	333,913
Montos comprometidos en operaciones con FOBAPROA o al IPAB	9,956	8,494	7,499	8,246	7,992
Calificación de la cartera crediticia	0	0	0	0	0
Cartas de crédito a la sociedad entregada en garantía	0	0	0	0	0
Certificados de deposito en circulación	0	22	22	22	21
Valores de la sociedad entregados en custodia	88,548	105,400	99,824	98,245	96,898
Valores de la sociedad entregados en garantía	2,087	1,982	1,612	45	51
Valores gubernamentales de la sociedad en custodia	3	0	0	0	0
Liquidaciones con divisas de la sociedad en el extranjero	0	0	0	0	0
Instrumentos derivados	43,045	0	0	0	0
Adeudo al fondo de contingencia	0	0	0	0	13
Operaciones de reporto					
Reportada					
Parte activa	76,122	81,449	78,452	66,235	54,390
(Menos) Parte pasiva	76,518	82,062	79,092	66,428	54,513
(Neto)	(395)	(613)	(640)	(192)	(122)
Reportadora					
Parte activa	9,613	13,714	14,737	3,193	3,466
(Menos) Parte pasiva	9,607	13,575	14,797	3,202	3,444
(Neto)	7	139	(60)	(9)	22
Total cuentas de orden por cuenta propia	471,633	482,360	464,556	499,196	532,463

Grupo Financiero Santander Serfin
Estado de Resultados Consolidado

Millones de pesos constantes al 31 de Diciembre de 2001

	2000					2001
	Acum.	1T	2T	3T	4T	Acum.
Ingresos por intereses	40,039	12,991	10,251	7,543	8,048	38,832
Gastos por intereses	(31,213)	(9,770)	(7,640)	(4,788)	(5,229)	(27,427)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	(238)	(32)	(54)	(21)	(64)	(172)
Margen financiero	8,588	3,189	2,556	2,734	2,755	11,234
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(202)	(66)	(91)	(231)	(487)	(875)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	8,386	3,122	2,466	2,503	2,268	10,359
Comisiones y tarifas cobradas	3,425	997	959	1,238	1,116	4,310
Comisiones y tarifas pagadas	(693)	(193)	(237)	(211)	(254)	(895)
Resultado por intermediación	541	(26)	821	601	707	2,104
Ingresos totales de la operación	11,660	3,901	4,009	4,130	3,837	15,877
Gastos de administración y promoción	(8,951)	(2,495)	(2,353)	(2,271)	(2,599)	(9,718)
Resultado de la operación	2,709	1,406	1,656	1,859	1,238	6,159
Otros productos	1,157	247	165	275	561	1,248
Otros gastos	(1,244)	(265)	(187)	(400)	(486)	(1,338)
Resultado antes de I.S.R. y P.T.U.	2,621	1,389	1,633	1,734	1,313	6,069
ISR y PTU causados	(248)	(207)	(278)	(246)	(220)	(951)
ISR y PTU diferidos	(113)	31	21	12	64	128
Resultados antes de participación en subsidiarias y asociadas	2,261	1,213	1,376	1,500	1,158	5,247
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	57	51	(2)	(7)	95	138
Operaciones Discontinuadas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables	20	(39)	16	(86)	43	(66)
Interés minoritario	(88)	(29)	(13)	(37)	(12)	(92)
Resultado neto Total	2,251	1,196	1,377	1,371	1,284	5,227

Grupo Financiero Santander Mexicano
Estado de Variaciones en el Capital Contable
del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 2001

Millones de pesos

CONCEPTO	Capital contribuido					Capital ganado					
	Capital social	Aportaciones accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria	Reservas de capital	Utilidades retenidas	Exceso o insuficiencia en la actualización del capital	Resultados por tenencia de activos no monetarios	Utilidad o (pérdida) neta	Interés minoritario	Total capital contable
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000 ACTUALIZADOS A PESOS DE PODER ADQUISITIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001	7,824	15,918		2,540	78	676	(3,976)		2,251	325	25,636
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS											
Aportación accionistas	1,838		1,614								3,452
Formalización aportaciones	8,775	(15,918)	7,143								
Aportación minoritarios	1		1								1
Conversión de obligaciones subordinadas	24		453	(467)							10
Conversión obligaciones por aumento capital banco				(276)							(276)
Traspaso del resultado del ejercicio anterior					2	2,248		(2,251)			
TOTAL	10,638	(15,918)	9,210	(743)	2	2,248		(2,251)			3,187
MOVIMIENTOS POR EL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Valuación de subsidiarias y asociadas						142	468	(80)			530
Resultado del periodo									5,227		5,227
Interés minoritario del periodo										(113)	(113)
Aplicación crédito mercantil						(12,700)					(12,700)
Creación de reservas por proceso de reestructura						(1,420)					(1,420)
Reconocimiento de diferencial en cambios				(44)							(44)
Provisión de Intereses por el periodo				(10)							(10)
TOTAL				(54)		(13,978)	468	(80)	5,227	(113)	(8,529)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001	18,462		9,210	1,743	80	(11,053)	(3,508)	(80)	5,227	213	20,294

Grupo Financiero Santander Serfin
Estado Consolidado de Cambios en la Situación Financiera
Del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 2001
Millones de pesos

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta	5,227
Mas Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron utilización de recursos	
Depreciación y amortización	1,146
Estimación preventiva para riesgos crediticios	875
Resultado por valuación a valor razonable	(334)
Participación en el resultado de subsidiarias	(154)
Estimación para bienes adjudicados	12
Impuestos diferidos	(129)
Interés minoritario	91
Recursos generados por la operación	6,735

CAMBIOS EN CUENTAS OPERATIVAS:

Incremento (decremento) en:	
Instrumentos financieros	(7,375)
Operaciones con valores y derivadas	2,930
Cartera de créditos	13,687
Otras cuentas por cobrar	(1,397)
Impuestos Diferidos	749
Cargos diferidos e intangibles	392
Crédito Mercantil	6,040
Captación tradicional	16,454
Préstamos interbancarios y de otros organismos	(15,355)
Otras cuentas por pagar	(1,211)
Obligaciones subordinadas en circulación	279
Total	15,193
Total de recursos utilizados por la operación	21,928

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Incremento (decremento) en:	
Emisión de capital	3,453
Creación reservas por saneamiento registrado en resultados ejercicios anteriores	(14,119)
Cancelación de actualización de obligaciones subordinadas de conversión obligatoria y otros	(242)
Interés minoritario	(220)
Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento	(11,129)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Incremento (decremento) en:	
Inmuebles, mobiliario y equipo	245
Bienes adjudicados	221
Inversiones permanentes en acciones	237
Créditos diferidos	(225)
Recursos generados o utilizados en actividades de inversión	478
Aumento o (Disminución) de efectivo y equivalentes	11,277
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	35,441
Efectivo y equivalentes al final del periodo	46,718

Grupo Financiero Santander Serfin
Utilidad por acción ordinaria y Utilidad por acción diluida
(Cifras en pesos)

A continuación se presenta el cálculo para la determinación de la utilidad por acción ordinaria y de la utilidad por acción diluida:

Ejercicio 2001		
Utilidad	Acciones -ponderadas-	Utilidad por acción
Utilidad por acción ordinaria	5,227,481,000	3,199,477,347 <u>1.633854668</u>
Aportaciones para futuros aumentos de capital	342,038,516	
Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria	<u>32,312,761</u>	<u>2,654,957</u>
Utilidad diluida por acción	5,259,793,761	3,544,170,820 <u>1.48406892</u>
Mas (pérdida) menos (utilidad): Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables	<u>64,501,556</u>	
Utilidad continua diluida por acción	<u>5,324,295,317</u>	<u>3,544,170,820</u> <u>1.502268256</u>

Ejercicio 2000		
Utilidad	Acciones -ponderadas-	Utilidad por acción
Utilidad por acción ordinaria	2,142,907,000	1,095,078,414 <u>1.956852562</u>
Aportaciones para futuros aumentos de capital	1,367,743,698	
Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria	<u>69,558,579</u>	<u>6,195,700</u>
Utilidad diluida por acción	2,212,465,579	2,469,017,812 <u>0.89609138</u>
Mas (pérdida) menos (utilidad): Operaciones discontinuas, partidas extraordinarias y cambios en políticas contables	<u>(18,057,212)</u>	
Utilidad continua diluida por acción	<u>2,194,408,367</u>	<u>2,469,017,812</u> <u>0.88877786</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**

OTROS INFORMES

- **Notas a los Estados Financieros**

Banco Santander Mexicano
Balance General Consolidado

Millones de pesos constantes al 31 de Diciembre de 2001

	2000				2001			
	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.
Activo								
Disponibilidades	9,692	13,266	16,134	21,415	13,797	22,700	23,927	27,892
Instrumentos Financieros	7,972	10,387	18,353	19,043	13,549	18,476	19,686	23,764
Títulos para negociar	4,577	7,476	10,776	9,609	3,182	8,240	9,799	11,162
Títulos disponibles para la venta	1	1	3,064	4,135	5,595	6,902	5,540	6,440
Títulos conservados al vencimiento	3,394	2,910	4,513	5,298	4,772	3,334	4,347	6,162
Operaciones con Valores y Derivadas	229	92	228	389	410	599	52	330
Saldos deudores en operaciones de reporto	0	0	0	0	0	0	0	106
Operaciones con derivados	229	92	228	389	410	599	52	225
Cartera de Crédito Vigente								
Comercial	10,905	13,538	14,458	14,550	16,293	16,301	16,640	17,605
Entidades financieras	242	221	252	197	195	105	54	202
Consumo	442	460	510	705	824	933	926	898
Vivienda	2,685	2,616	2,562	2,601	2,512	2,508	2,494	2,420
Entidades gubernamentales	10,178	11,445	12,025	12,205	13,027	10,957	11,429	11,840
Cartera Vigente sin IPAB	24,453	28,280	29,806	30,258	32,851	30,805	31,544	32,965
IPAB	30,505	30,255	29,127	28,577	28,042	27,381	26,685	26,042
Total Cartera de Credito Vigente	54,958	58,534	58,934	58,834	60,893	58,186	58,229	59,006
Cartera de Crédito Vencida								
Comercial	294	265	338	375	372	462	309	288
Entidades financieras	0	0	0	0	0	0	0	0
Consumo	42	44	50	34	31	56	55	55
Vivienda	307	175	189	143	130	114	104	124
Entidades gubernamentales	0	0	0	0	0	0	0	0
Total Cartera de Crédito Vencida	643	484	577	552	533	631	468	467
Total Cartera de Crédito	55,602	59,019	59,510	59,386	61,426	58,817	58,697	59,474
Reservas preventivas (-)	(1,261)	(1,090)	(1,081)	(1,026)	(989)	(916)	(1,067)	(1,377)
Cartera de Crédito Neta	54,341	57,928	58,429	58,361	60,437	57,901	57,630	58,096
Otras cuentas por cobrar (Neto)	587	626	633	1,295	931	810	986	1,157
Inmuebles, mobiliario y equipo (Neto)	2,862	2,754	2,615	2,503	2,395	2,311	2,151	1,632
Bienes adjudicados	197	172	155	137	141	133	118	96
Inversiones permanentes en acciones	437	446	345	368	372	393	414	420
Impuestos diferidos	178	158	150	169	0	0	0	0
Otros activos	284	246	255	259	258	185	326	505
Activo Total	76,778	86,076	97,295	103,938	92,290	103,508	105,289	113,893

Banco Santander Mexicano

Balance General Consolidado

Millones de pesos constantes al 31 de Diciembre de 2001

	2000				2001			
	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.
Pasivo y capital								
Captación Tradicional	60,349	67,798	70,569	68,474	71,752	65,598	81,487	92,836
Depósitos de disponibilidad inmediata	15,734	16,847	16,027	16,818	15,867	17,700	19,100	27,410
Depósitos a plazo del público	25,712	27,646	30,120	30,705	31,983	29,726	29,629	27,950
Depósitos a plazo mercado de dinero	16,130	18,362	19,424	17,783	20,638	15,096	29,626	34,468
Bonos bancarios	2,773	4,942	4,998	3,168	3,264	3,076	3,131	3,008
Prestamos Interbancarios	5,826	7,779	14,352	20,760	7,649	22,452	8,407	5,854
De exigibilidad inmediata	1,383	266	10,469	191	1,279	5,079	382	714
De corto plazo	3,103	6,118	2,929	19,730	5,775	16,834	7,620	3,659
De largo plazo	1,341	1,395	953	839	595	539	405	1,481
Operaciones con Valores y Derivadas	728	377	671	992	737	521	1,827	3,635
Saldos acreedores en operaciones de reporto	686	344	391	359	362	295	110	179
Valores a entregar en operaciones de préstamo	0	0	0	353	158	171	1,339	3,412
Operaciones con derivados	42	33	280	280	216	55	378	44
Otras Cuentas por Pagar	2,898	2,999	4,226	5,919	4,917	6,657	5,371	2,940
ISR y PTU por pagar	14	51	33	32	90	56	75	79
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,884	2,948	4,193	5,888	4,827	6,601	5,296	2,861
Obligaciones subordinadas en circulación	0	0	0	0	0	286	291	279
Impuestos diferidos	0	0	0	0	569	547	524	448
Créditos diferidos	229	203	295	371	372	468	144	146
Pasivo Total	70,030	79,156	90,113	96,516	85,996	96,529	98,051	106,138
Capital Contribuido	12,856	12,893	12,824	12,754	12,753	12,648	12,681	12,608
Capital social	10,402	10,402	10,402	10,402	10,402	10,686	10,686	10,686
Prima en venta de acciones	180	180	180	180	180	180	180	180
Obligaciones subordinadas de conversión obligatoria	2,274	2,311	2,242	2,172	2,171	1,782	1,815	1,743
Capital Ganado	(6,108)	(5,973)	(5,642)	(5,332)	(6,459)	(5,669)	(5,443)	(4,853)
Reservas de capital	733	734	736	737	815	816	816	816
Resultado de ejercicios anteriores	(7,897)	(8,323)	(8,230)	(8,238)	(8,618)	(8,637)	(8,636)	(8,637)
Resultado por val. de títulos disponibles a la venta	(255)	(0)	1	1	17	312	36	377
Resultado por conv. de operaciones extranjerías	0	0	0	0	0	0	0	0
Exceso o insuf. en la actualización del capital	740	883	800	740	740	754	754	761
Resultado por tenencia de activos no monetarios	(33)	(48)	(65)	0	0	0	0	(9)
Por valuación del activo fijo	0	0	0	0	0	0	0	0
Por valuación de inv. perm. en acciones	(33)	(48)	(65)	0	0	0	0	(9)
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado neto	331	496	790	1,090	389	927	1,391	1,631
Interes minoritario	273	285	326	339	198	159	196	208
Capital Contable	6,748	6,920	7,182	7,422	6,294	6,979	7,238	7,755
Total Pasivo y Capital Contable	76,778	86,076	97,295	103,938	92,290	103,508	105,289	113,893

Banco Santander Mexicano
Balance General Consolidado

Millones de pesos constantes al 31 de Diciembre de 2001

	2000				2001			
	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.	Mar.	Jun.	Sep.	Dic.
Cuentas de orden								
Avales otorgados	5	5	4	4	3	3	3	113
Otras obligaciones contingentes	1,399	1,378	1,355	1,394	2,032	1,289	1,278	1,960
Apertura de créditos irrevocables	1,334	1,545	1,593	2,355	1,897	2,349	2,683	2,563
Bienes en fideicomiso o mandato	53,400	54,225	53,795	54,190	52,548	52,116	47,256	46,705
Bienes en custodia o administración	154,693	180,202	187,827	185,829	241,944	239,996	283,332	313,026
Montos comprometidos en operaciones con FOBAPROA o al IPAB	2,490	2,586	2,826	2,910	3,307	3,201	3,845	3,681
Titulos a recibir por reportos	50,338	41,422	43,516	43,955	47,375	52,324	43,213	36,361
(Menos) Acreedores por reporto	50,954	41,688	43,809	44,162	47,620	52,552	43,284	36,366
(Neto)	(615)	(265)	(293)	(207)	(245)	(229)	(71)	(5)
Títulos a entregar por reporto	4,715	9,763	9,550	8,941	15,926	18,992	3,837	4,724
(Menos) Deudores por reporto	4,644	9,684	9,453	8,789	15,809	18,926	3,797	4,656
(Neto)	71	(79)	(98)	(152)	(117)	(66)	(39)	(68)
Total cuentas de orden	212,777	239,597	247,009	246,323	301,370	298,659	338,286	367,975

Banco Santander Mexicano
Estado de Resultados Consolidado

Millones de pesos constantes al 31 de Diciembre de 2001

	2000					2001				
	1T00	2T00	3T00	4T00	Acum.	1T01	2T01	3T01	4T01	Acum.
Ingresos por intereses	4,861	4,429	4,689	5,544	19,523	5,348	4,657	3,692	3,558	17,255
Gastos por intereses	(3,770)	(3,640)	(3,737)	(4,557)	(15,705)	(4,379)	(3,716)	(2,833)	(2,448)	(13,377)
Margen de intereses	1,091	788	951	987	3,818	969	941	859	1,110	3,879
Resultado por posición monetaria	(22)	(16)	(20)	(32)	(91)	(20)	(37)	(41)	(63)	(161)
Margen financiero	1,069	773	931	954	3,727	949	904	818	1,047	3,718
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(67)	(23)	(37)	(43)	(170)	(50)	(91)	(231)	(453)	(825)
Margen financiero ajustado	1,002	750	894	911	3,557	899	814	587	593	2,893
Comisiones y tarifas cobradas	506	398	568	514	1,986	580	466	621	518	2,185
Comisiones y tarifas pagadas	(42)	(58)	(53)	(55)	(208)	(53)	(56)	(72)	(88)	(270)
Resultado por intermediación	70	151	5	11	237	86	292	451	327	1,156
Ingresos (egresos) totales de la operación	1,536	1,241	1,414	1,381	5,571	1,512	1,515	1,587	1,350	5,964
Gastos de administración y promoción	(1,073)	(1,026)	(1,041)	(1,090)	(4,230)	(1,027)	(1,024)	(1,043)	(1,322)	(4,416)
Resultado de la operación	463	215	373	291	1,342	484	491	544	28	1,548
Otros productos	72	60	39	95	265	61	118	152	177	509
Otros gastos	(56)	(51)	(54)	(51)	(211)	(31)	(20)	(39)	(29)	(120)
Resultado antes de I.S.R. Y P.T.U.	479	224	358	335	1,395	514	589	657	177	1,937
I.S.R. Y P.T.U. causados	(17)	(48)	10	(7)	(62)	(103)	(85)	(88)	(58)	(334)
I.S.R. Y P.T.U. diferidos	(100)	(15)	(32)	25	(122)	14	15	18	70	117
Resultado antes de part. en subsidiarias	362	161	336	353	1,211	424	519	588	189	1,720
Utilidad neta subsidiarias	8	7	13	6	36	7	17	3	15	41
Operac. discontinuadas, partidas extraord. y cambios en políticas contables, neto	(13)	9	(19)	(47)	(70)	(13)	14	(89)	49	(38)
Interés minoritario	(26)	(12)	(36)	(13)	(88)	(29)	(13)	(37)	(12)	(91)
Resultado neto	331	165	294	300	1,090	389	538	464	240	1,631

Nota: En el 3T01 se reclasificaron los gastos por traslado de valores a clientes, traspasándolos de otros gastos de administración y promoción a comisiones a favor, haciendo este efecto retroactivo, para fines de comparación.

En el 4T01 se reclasificaron ingresos de UMS Grand Cayman e intereses pagados por derivados, traspasándolos de resultado por intermediación a margen financiero, haciendo este efecto retroactivo al 3T01, para fines de comparación.

Banco Santander Mexicano
Estado de Variaciones en el Capital Contable
del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 2001
 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 2000 ACTUALIZADOS A PESOS DE PODER ADQUISITIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001	10,402	180	2,068	737	(8,238)	1	740	1,090	339	7,318	
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS											
Aportación de accionistas	284		(276)							8	
Aplicación de resultados de 2000 a reserva legal y resultados de ejercicios anteriores				79	1,010			(1,090)			
Total	284		(276)	79	1,010			(1,090)		8	
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL											
Resultado neto								1,631		1,631	
Deslizamiento por tipo de cambio de Obligaciones Subordinadas			(44)							(44)	
Provisión de intereses del período de las obligaciones subordinadas			(5)							(5)	
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta						376				376	
Valuación de subsidiarias y asociadas					(21)		21				
Creación de reservas por proceso de reestructura					(1,389)					(1,389)	
Aplicación del retam del año							(9)			(9)	
Interés minoritario del período									(131)	(131)	
Total			(50)		(1,410)	376	21	(9)	1,631	(131)	429
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001	10,686	180	1,743	816	(8,637)	377	761	(9)	1,631	208	7,755

Banco Santander Mexicano
Estado Consolidado de Cambios en la Situación Financiera
Del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 2001
Cifras en millones de pesos

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta	1,631
Más Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron utilización de recursos	
Depreciación y amortización	766
Estimación preventiva para riesgos crediticios	825
Resultado por valuación a valor razonable	(154)
Participación en el resultado de subsidiarias	(41)
Estimación para bienes adjudicados	12
Impuestos diferidos	(117)
Interés minoritario	91
Suma	3,013

CAMBIOS EN CUENTAS OPERATIVAS:

Incremento (decremento) en:	
Inversiones en valores	(4,270)
Operaciones con valores y derivadas	2,780
Cartera de créditos	(561)
Otras cuentas por cobrar	138
Impuestos diferidos (neto)	749
Cargos diferidos e intangibles	(340)
Captación tradicional	24,362
Préstamos interbancarios y de otros organismos	(14,906)
Otras cuentas por pagar	(2,980)
Suma	4,972

Total de recursos generados por la operación	7,986
---	--------------

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Incremento (decremento) en:	
Emisión de capital	284
Creación Reservas para saneamiento aplicadas en Resultado de ejercicios anteriores	(1,389)
Cancelación de actualización de obligaciones subordinadas de conversión obligatoria y otros	(165)
Interés minoritario	(222)
Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento	(1,493)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Incremento (decremento) en:	
Inmuebles, mobiliario y equipo	199
Bienes adjudicados	28
Inversiones permanentes en acciones	(19)
Créditos diferidos	(225)
Recursos generados o utilizados en actividades de inversión	(16)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	6,477
Efectivo y equivalentes al principio del periodo	21,415
Efectivo y equivalentes al final del periodo	27,892

BANCO SANTANDER MEXICANO, S.A.
Consolidado con sus Subsidiarias y sus Fideicomisos Udis
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2001
(Cifras en miles de pesos)

1) Inversiones en valores

Las inversiones en valores se integran de la siguiente manera:

Títulos para negociar:

	Valor Contable
Pagarés Bancarios	5,432,964
Certificados de la Tesorería	3,524,166
United Mexican States (UMS)	1,482,318
Acciones	123,579
Tnotes del Gobierno de Estados Unidos	457,680
Certificados de participación ordinaria	141,038
	11,161,745

Títulos disponibles para la venta:

Bonos de Desarrollo –Bondes-	6,439,762
Certificados de la Tesorería	443
	6,440,205

Títulos conservados a vencimiento:

Cetes Especiales	1,819,795
C.P.O. (Mextol)	180,497
Pagarés Bancarios	3,834
Certificados de la Tesorería	1,816,780
United Mexican States (UMS)	2,341,544
	6,162,450
Total de inversiones en valores	23,764,400

2) Cartera de reportos

La cartera de reporto se integra como sigue:

	Saldo Neto De Reportos
<u>Reportos de compra:</u>	
Certificados de la Tesorería	(1,736)
Bonos de Desarrollo –Bondes-	(1,779)
	(3,515)
<u>Reportos de Venta:</u>	
Certificados de la Tesorería	4,697
Bonos de Desarrollo –Bondes-	(156,799)
Udibonos	81,488
United Mexican States (UMS)	(146)
Pagarés Bancarios	774
	(69,986)
Saldos acreedores en reportos	(73,501)

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 mayores al 5% del capital neto de la Institución:

Emisor	Serie	Fecha de Vto.	Tasa	Valor Contable
Banca Serfin	ISERFIN 04051	2-Feb-04	22.30%	4,208
Banca Serfin	ISERFIN 01533	2-Ene-02	8.00%	2,869,509
Banca Serfin	ISERFIN 01533	2-Ene-02	8.00%	545,732
Banca Serfin	ISERFIN 02024	17-Ene-02	8.00%	396
Banca Serfin	ISERFIN 02024	17-Ene-02	6.61%	336,137
Banca Serfin	ISERFIN 02353	6-Sep-02	13.00%	200,437
Subtotal				3,956,419
Banco Inbursa	IINBURSA 02034	24-Ene-02	7.40%	1,000,563
Subtotal				1,000,563
Total				4,956,982

4) Instrumentos financieros

A continuación se detallan los montos nominales de los contratos de instrumentos financieros derivados con fines de negociación, al 31 de diciembre de 2001:

	Compra	Venta
Futuros		
Tipo de cambio	61,441	131,225
lpc	0	7,191
Tasa de interés	47,441,400	2,105,900
Contratos adelantados		
Tipo de cambio	71,102,504	78,811,257
Tasa de interés	4,400,000	25,500,000
Opciones		
Tipo de cambio	1,032,568	962,408
lpc	229	229
Tasa de interés	0	273,159
Valores	91,727	38,411
Swaps		
Tasa de interés		652,814
Divisas		2,246,528

5) Cartera de crédito

A continuación se detallan los préstamos otorgados por tipo de crédito y tipo de moneda al 31 de diciembre de 2001:

Tipo de crédito	Pesos	Importe Valorizado		Total
		Dólares	Udis	
Cartera vigente				
Comercial	12,269,935	5,121,535	213,213	17,604,683
A entidades financieras	93,359	108,589	0	201,948
Al consumo	795,896		101,959	897,855
A la vivienda	1,049,495		1,370,380	2,419,875
A entidades gubernamentales	7,332,360	4,249,077	258,857	11,840,294
Al Fobaproa o al IPAB	24,822,096	1,219,660		26,041,756
Total	46,363,141	10,698,861	1,944,409	59,006,411
Cartera vencida				
Comercial	70,488	160,994	56,679	288,161
Al consumo	42,111		12,725	54,836
A la vivienda	24,474		99,853	124,327
Total	137,073	160,994	169,257	467,324

6) Cartera vencida

A continuación se muestra un análisis de los movimientos de cartera vencida por el periodo comprendido entre el 1ero de enero y el 31 de diciembre de 2001:

Saldo al 31 de diciembre de 2000	525,558
Más: Traspaso de cartera vigente a vencida	716,577
Cobranza	
Efectivo	(474,188)
Adjudicaciones	(32,910)
Quitas y castigos	(507,098)
Valuaciones y otros	(256,843)
	(10,870)
Saldo al 31 de diciembre de 2001	467,324

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 1ero de enero al 31 de diciembre de 2001:

Saldos al 31 de diciembre de 2000	976,712
Constitución de reservas	863,211
Constitución de reservas fideicomisos UDIS	(46,450)
Aplicación de castigos	(352,617)
Quitas y condonaciones (incluye ajuste entre valor en libros de la cartera y los bienes adjudicados)	(9,811)
Aplicación de programas con apoyo del Gobierno	
Finape	(2,878)
Fopyme	(4,804)
Vivienda	(10,846)
Punto Final	(34,977)
Valorización reserva en moneda extranjera	(53,505)
Valorización reserva en udís	(17,450)
	17,203
Saldos al 31 de diciembre de 2001	1,377,293

8) Calificación de cartera de crédito

La estimación preventiva resultado de la calificación de la cartera al 31 de diciembre de 2001, así como las reservas adicionales y considerando las correspondientes a los fideicomisos UDIS, se integra como sigue:

	Base de Calificación	Reservas
Cartera de Crédito	64,644,545	975,016
1.- Créditos Comerciales	20,574,717	718,787
Inversión	17,899,645	680,019
Riesgo "A"	15,383,742	90,565
Riesgo "B"	1,761,412	183,022
Riesgo "C"	543,047	201,228
Riesgo "D"	14,674	9,864
Riesgo "E"	195,783	195,340
No Calificada	987	0
Remesas	0	0
Avales Otorgados	112,954	22,011
Riesgo "A"	2,920	15
Riesgo "B"	110,034	21,996
No Calificada	0	0
Contingente	2,562,118	16,757
Riesgo "A"	2,485,775	11,358
Riesgo "B"	65,700	1,143
Riesgo "C"	10,643	4,256
Riesgo "D"	0	0
Riesgo "E"	0	0
2.-Créditos a Entidades Financieras	201,948	1,010
Riesgo "A"	201,948	1,010
3.- Créditos al Consumo	776,154	51,120
ABCD y Otros	393,810	34,355
Riesgo "A"	312,639	1,563
Riesgo "B"	32,865	3,287
Riesgo "C"	18,228	8,202
Riesgo "D"	28,766	20,249
Riesgo "E"	1,114	1,054
No Calificada	198	0
Tarjeta de Crédito	382,344	16,765
Riesgo "A"	340,201	1,701
Riesgo "B"	24,170	2,417
Riesgo "C"	5,695	2,563
Riesgo "D"	7,914	5,890
Riesgo "E"	4,364	4,194
4. Créditos a la Vivienda	2,720,735	195,624
Riesgo "A"	2,046,943	10,796
Riesgo "B"	307,945	17,782
Riesgo "C"	219,962	70,243
Riesgo "D"	141,936	96,184
Riesgo "E"	619	619
No Calificada	3,330	0
5. Créditos a Entidades Gubernamentales	530,519	8,475
Inversión	529,412	5,104
Riesgo "A"	529,412	5,104
Contingente	1,107	3,371
Riesgo "A"	0	1,574
Riesgo "B"	1,107	1,797
Exceptuada	11,310,881	0

6. Créditos al IPAB o al Fobaproa	28,529,591	0
Instrumentos de Pago Provenientes del Esquema de Participación de Flujos (EPF)	0	0
Pagaré Fobaproa	28,529,591	0
7. Otros Adeudos Vencidos	0	0
Reservas de acuerdo a calificación		975,016
Constitución de reservas adicionales derivadas del proceso de calificación de cartera		402,277
Saldo de reserva crediticia		1,377,293

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 probabilidad considerable de que no se recupere en su totalidad.

10) Programas de beneficio a deudores de la Banca con apoyo del Gobierno Federal

En el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2001 el Banco, por los beneficios otorgados a los deudores de la Banca, registra los siguientes importes:

Beneficio	Importe
A los deudores de créditos para la vivienda	45,823
A los deudores de créditos empresariales	4,804
A los deudores de créditos para el sector agropecuario	2,878
Total	53,505

Al 31 de diciembre de 2001, 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:

Beneficio	No Condicionado	Crédito Condicionado	Total
A los deudores de créditos para la vivienda	95,597		95,597
A los deudores de créditos empresariales	2,040	3,060	5,100
A los deudores de créditos para el sector agropecuario	86,158	274,400	360,558
Total	183,795	277,460	461,255

11) Inversiones en subsidiarias

En el mes de septiembre de 2001, Inmobiliaria Asociación, S.A. de C.V., Inmobiliaria Bancano, S.A. de C.V. Inmobiliaria Invermexicana, S.A. de C.V. e Inmobiliaria Mexicana de Occidente, S.A. de C.V., todas subsidiarias del Banco, se fusionaron con este último. Durante este último trimestre no se han realizado eventos significativos en las estructuras accionarias de las empresas subsidiarias.

12) Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 31 de diciembre de 2001, los préstamos de bancos y de otros organismos se integran como sigue:

Pasivos	Importe Valorizado	Tasa Promedio	Vencimientos
<u>Préstamos en pesos</u>			
Banco de México	671,666	10.45%	hasta 91 días
Call-money	690,000	8.00%	hasta 2 días
Fiduciarios Públicos	1,455,525	5.05%	de un mes y hasta once años
Banca de Desarrollo	256,829	15.07%	de un mes y hasta cinco años
Total en pesos	3,074,020		
<u>Préstamos en divisas</u>			
Prestamos de Bancos del extranjero a través de la Agencia	1,833,900	2.24%	hasta un año
Banca de Desarrollo	388,752	3.53%	entre dos meses y ocho años
Otros Fondos	506,860	3.11%	entre un mes y cinco años
Total en divisas	2,729,512		
Total de financiamientos	5,803,532		
Intereses devengados	50,112		
Total	5,853,644		

13) Bonos bancarios

Al 31 de diciembre de 2001, los bonos bancarios se integran como sigue:

Emisión	Importe
BANSAN 1P-00	3,000,000
Intereses devengados	8,040
Total	3,008,040

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 del 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.

14) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2001, el rubro de impuestos diferidos se integra por:

Origen	Base	Impuesto
Banco		
<u>Activo Diferido</u>		
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
	Total	205,287
<u>Pasivo Diferido</u>		
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)
Cartera vencida de créditos	(347,417)	(121,596)
	Total	(671,421)
	Impuestos diferidos netos	(466,134)
Afore		
Gastos preoperativos	58,369	20,429
Inmobiliarias		
Valuación de activos fijos	(7,317)	(2,561)
	Total	(448,266)

15) Resultados por valuación

El resultado por valuación y por compra-venta de valores, reportos, préstamos de valores, reconocidos al tercer semestre del año 2001, se integra como sigue:

	Realizada	Valor mercado	Neto
Mercado de cambios			
Compra venta de divisas (fx)	(403,572)	(147,839)	(551,411)
Contratos adelantados (forwards)	838,774	66,051	904,825
Futuros	2,284	4,825	7,109
Opciones	23,286	6,756	30,042
Productos estructurados		37	37
	460,772	(70,170)	390,602
Mercado de capitales			
Títulos para negociar (acciones)	21,984	53,501	75,485
Futuros	64	1,150	1,214
Opciones	(194)	(73,972)	(74,166)
Swaps	(4,172)	0	(4,172)
Productos estructurados		(3,053)	(3,053)
	17,682	(22,374)	(4,692)
Mercado de dinero			
Títulos para negociar (deuda)	321,434	21,944	343,378
Reportos		72,822	72,822
Swaps	21,629	653	22,282
Préstamo de valores		(24,220)	(24,220)
Contratos adelantados	115,434	6,773	122,207
Opciones	(10,801)	(2,898)	(13,699)
Futuros	204,765	23,356	228,121
	652,461	98,430	750,891
Efectos de Reexpresión	19,186		19,186
Total	1,150,101	5,886	1,155,987

16) Otros productos (gastos)

A continuación se detallan las principales partidas que integran el saldo de otros productos (gastos) al 31 de diciembre de 2001:

Resultado por venta de activo fijo	1,880
Castigo de cuentas deudoras	(46,401)
Quebrantos no deducibles	(12,212)
Asesoría técnica	98,329
Castigo de bienes adjudicados	(12,699)
Recuperaciones de créditos castigados	160,909
Otras recuperaciones	144,352
Resultado por posición monetaria, otros	52,907
Otros productos (gastos)	2,051
Total	389,116

17) Intereses sobre cartera de crédito

Al 31 de diciembre de 2001 el estado de resultados incluye dentro del rubro "ingresos por intereses" \$ 7,334,500.7 correspondientes a intereses devengados por la cartera de crédito y \$ 31,022.8 -netos- de comisiones por créditos otorgados.

18) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2001 y el 24 de enero de 2002, no han ocurrido efectos financieros o cambios de regulación por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, y de Banco de México, que impacten la estructura financiera del Banco, así como al resultado del ejercicio

El 2 de enero de 2002 la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, emitió diversas reformas fiscales, principalmente a la Ley del Impuesto Sobre la Renta, las cuales pueden tener impacto en el margen financiero.

19) Valor de exposición global de riesgo (VAR)

El valor de riesgo al 31 de diciembre de 2001, es el siguiente:

Cifras en pesos	Tasa de Interés	Tipo de Cambio	Renta Variable
VAR por factor de riesgo			
Carteras de negociación	58,088,000	11,714,000	7,685,000
VAR por cartera			
Mesa de dinero	59,169,000		
Mesa de cambios	8,145,000		
Mesa de derivados	1,989,000		
Mesa de risk arbitraje	4,019,000		
Mesa de capitales	2,319,000		
Fondos de inversión	306,000		

20) Índice de capitalización

Diciembre 2001

I. ACTIVOS EN RIESGO

POR RIESGOS DE MERCADO

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de Capital
Operaciones con tasa nominal m.n.	5,817,187	465,375
Operaciones con tasa real	1,652,475	132,198
Operaciones con tasa nominal m.e.	1,688,887	135,111
Posiciones en UDI's o referentes al INPC	46,600	3,728
Posiciones en divisas	753,488	60,279
Operaciones con acciones y sobre acciones	287,763	23,021
SUMA	10,246,400	819,712

POR RIESGOS DE CREDITO

Concepto	Activos ponderados por Riesgo	Requerimiento de Capital
Grupo I (ponderado al 0%)	0	0
Grupo II (ponderado al 20%)	7,522,849	601,828
Grupo III (ponderado al 100%)	26,443,976	2,115,518
SUMA	33,966,825	2,717,346

TOTAL DE REQUERIMIENTOS

Requerimiento neto por riesgos de mercado	819,712
Requerimiento por riesgos de crédito	2,717,346
Requerimiento por operaciones no autorizadas	41,846
TOTAL	3,578,904

II. INTEGRACION DE CAPITAL

CAPITAL BASICO

Capital Contable	5,804,801
Obligaciones Subordinadas de conversión obligatoria	1,742,599
Total de Capital Contable	7,547,400
Menos:	
Deducción de Inversiones en Acciones de Entidades Financieras	704,352
Deducción de Impuestos Diferidos	0
Deducción de Gastos de Organización, otros intangibles y - otros activos que se restan	299,240
Total de Capital Basico	6,543,808

CAPITAL COMPLEMENTARIO

Reservas preventivas por riesgos crediticos generales	398,042
---	---------

CAPITAL NETO

6,941,850

III. INDICE DE CAPITALIZACION

Capital Neto / Capital Requerido	1.94
Capital Básico / Activos sujetos a Riesgo de Crédito y Mercado	14.63
Capital Neto / Activos en Riesgo de Crédito	20.44
Capital Neto / Activos sujetos a Riesgo de Crédito y Mercado	15.52

Notas al Índice de Capitalización

Obligaciones Subordinadas

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

- Representan títulos quirografarios subordinados de conversión obligatoria.
- El plazo de vencimiento es en 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 de América, desde la fecha de colocación a una tasa anual fija bruta de 10.252%
- 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 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.

Gestión y estructura del Capital Neto

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.

El índice de capitalización al 31 de diciembre de 2001 se situó en 15.5% determinado aplicando por completo y anticipadamente los criterios de capitalización que entraran en vigor en el año 2003.

En este trimestre se observa un crecimiento de P\$608,982 miles en el Capital Neto, que se refiere básicamente a los resultados de operación de la Institución.

Banco Santander Mexicano, S.A.
Administración Integral de Riesgos
Diciembre de 2001

Administración Integral de Riesgos

La gestión del riesgo se considera por Banco Santander Mexicano; 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 \square 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 Diciembre de 2001, en miles de MXP ascendían a:

Mesas de Negociación	63,901
Mesa de Dinero	59,169
Mesa de Cambios	8,145
Mesa de Derivados	1,989
Mesa de Risk Arbitrage	4,019
Mesa de Capitales	2,319
Fondos de Inversión	306
Factor de Riesgo	63,901
Tasa de Interés	58,088
Tipo de Cambio	11,714
Acciones	7,685

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 semanal 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 semanalmente, 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.

Al cierre del ejercicio no existen excesos a los límites establecidos.

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

La gestión del riesgo de crédito en la Institución 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 y compañías de seguros, 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).

Riesgo Operativo y Riesgo Legal

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.



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

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

OTROS INFORMES

- **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Banca Serfin**Estado de Posición Financiera Consolidado**

(Millones de Pesos Constantes Diciembre 31, 2001)

Activos	2000				2001			
	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre
Disponibilidades	17,570	14,113	21,422	18,321	19,087	18,302	25,935	22,726
Instrumentos Financieros	6,238	5,854	19,280	20,846	14,616	26,538	23,785	34,296
Títulos para negociar	1,675	1,363	7,660	6,566	2,428	11,420	3,219	2,095
Títulos disponibles para la venta	469	557	1,423	1,574	2,201	8,618	7,503	24,059
Títulos conservados al vencimiento	4,094	3,934	10,197	12,706	9,987	6,500	13,063	8,142
Operaciones con Valores y Derivadas	521	109	95	81	170	38	44	1,907
Saldos deudores en operaciones de reporto	4	84	14	39	3	16	21	20
Operaciones con derivados	517	25	81	42	167	22	23	1,887
Cartera de Crédito Vigente								
Comercial	13,231	12,812	10,532	9,237	6,517	4,901	6,339	5,967
Entidades financieras	3	3	105	308	3	530	157	0
Consumo	1,618	1,650	1,692	1,732	1,613	1,676	1,854	2,643
Vivienda	8,896	8,700	8,337	8,112	7,845	7,407	7,253	7,050
Entidades gubernamentales	7,279	7,779	7,761	6,357	6,324	6,298	6,716	16,802
Cartera Vigente sin IPAB	31,027	30,944	28,427	25,746	22,302	20,812	22,319	32,462
IPAB	110,474	73,153	66,341	60,966	58,311	49,941	49,477	40,034
Total Cartera de Crédito Vigente	141,501	104,097	94,768	86,712	80,613	70,753	71,796	72,496
Cartera de Crédito Vencida								
Comercial	2,967	2,659	2,403	456	804	490	744	577
Entidades financieras	42	28	12	12	11	1	1	1
Consumo	105	84	68	60	74	62	52	60
Vivienda	559	510	522	237	61	5	54	101
Entidades gubernamentales	0	0	1	1	1	1	1	1
Total Cartera de Crédito Vencida	3,673	3,281	3,006	766	951	559	852	740
Total Cartera de Crédito	145,174	107,378	97,774	87,478	81,564	71,312	72,648	73,236
Reservas Preventivas (-)	7,784	7,488	7,029	4,822	6,275	5,316	5,253	4,926
Cartera de Crédito Neta	137,390	99,890	90,745	82,656	75,289	65,996	67,395	68,310
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	1,323	1,113	1,136	1,102	1,472	2,140	1,241	2,569
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	3,686	3,678	3,591	3,560	3,191	3,138	3,128	3,258
Bienes Adjudicados	257	252	278	371	371	369	178	190
Inversiones Permanentes en Acciones	582	585	608	583	627	416	415	406
Impuestos Diferidos	1,796	1,774	1,740	1,700	1,678	1,655	1,642	1,599
Otros Activos	1,212	1,178	1,400	2,242	345	295	275	1,570
Activo Total	170,575	128,546	140,295	131,462	116,846	118,887	124,038	136,831

Banca Serfin

Estado de Posición Financiera Consolidado

(Millones de Pesos Constantes Diciembre 31, 2001)

Pasivo y Capital	2000				2001			
	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre
Captación Tradicional	134,900	97,889	91,545	86,408	82,210	79,837	96,421	93,013
Depósitos de disponibilidad inmediata	29,680	27,172	26,805	28,092	28,627	31,637	35,714	38,594
Depósitos a plazo	89,731	55,415	56,777	53,335	48,696	43,371	58,473	54,419
Público en general	44,782	36,187	40,606	33,642	40,110	39,778	37,044	34,303
Mercado de dinero	44,949	19,228	16,171	19,693	8,586	3,593	21,429	20,116
Bonos bancarios	15,489	15,302	7,963	4,981	4,887	4,829	2,234	0
Prestamos Interbancarios	23,319	18,372	35,759	31,095	22,263	25,444	12,188	26,409
De exigibilidad inmediata	8,589	3,030	24,431	20,458	5,996	9,132	2,197	18,726
De corto plazo	5,015	6,517	2,000	3,193	7,908	10,903	4,644	3,490
De largo plazo	9,715	8,825	9,328	7,444	8,359	5,409	5,347	4,193
Operaciones con Valores y Derivadas	34	123	82	210	147	417	321	2,005
Saldos acreedores en operaciones de reporto	16	80	44	105	121	410	119	102
Operaciones que representan préstamo con colateral valores en operaciones de préstamo	0	0	0	78	0	0	0	0
Operaciones con derivados	18	43	28	25	26	7	197	1,903
Otras Cuentas por Pagar								
ISR y PTU por pagar	118	0	26	50	87	200	325	452
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	3,814	3,728	4,044	4,423	5,500	5,278	6,548	5,645
Pasivo Total	162,185	120,112	131,456	122,186	110,207	111,176	115,803	127,524
Capital Contribuido	15,487	15,487	15,487	15,487	15,487	15,487	15,487	15,487
Capital social	10,853	10,853	10,853	10,853	10,853	10,853	10,853	10,853
Prima en venta de acciones	4,634	4,634	4,634	4,634	4,634	4,634	4,634	4,634
Capital Ganado	-7,097	-7,053	-6,648	-6,211	-8,848	-7,776	-7,252	-6,180
Reservas de capital	0	0	0	0	98	98	98	98
Resultado de ejercicios anteriores	-6,825	-6,825	-6,824	-6,824	-9,360	-9,324	-9,231	-9,221
Resultado por val. de títulos disponibles a la venta	-18	-53	-72	-67	-93	173	-191	25
Resultado por conv. de operaciones extranjeras	2	-4	0	-4	5	22	4	-38
Exceso o insuf. en la actualización del capital	-125	-132	-299	-288	-288	-279	-381	-288
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-195	-146	36	-13	49	29	49	-30
Por valuación del activo fijo	-196	-3	-4	4	3	-2	-3	4
Por valuación de inv. Perm. en acciones	1	-143	40	-17	46	31	52	-34
Ajustes por obligaciones laborales al retiro	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado neto	63	106	511	985	740	1,504	2,399	3,274
Interés Minoritario	1	1	0	0	1	1	1	0
Capital Contable	8,390	8,434	8,839	9,276	6,639	7,711	8,235	9,307
Total Pasivo y Capital Contable	170,575	128,546	140,295	131,462	116,846	118,887	124,038	136,831

Banca Serfin
Cuentas de Orden

(Millones de Pesos Constantes Diciembre 31, 2001)

	2000				2001			
	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre
Avales Otorgados	175	3,198	81	64	63	59	877	779
Otras Obligaciones Contingentes	2,014	1,984	1,951	1,907	1,882	1,738	1,724	1,700
Apertura de Créditos Irrevocables	490	533	447	222	152	236	312	233
Bienes en Fideicomiso o Mandato	48,126	46,292	44,312	42,004	42,004	41,344	41,087	38,816
Bienes en Custodia o Administración	118,818	118,148	15,497	27,015	23,167	15,936	22,966	20,301
Operaciones de Banca de Inversion por Cta. De Terceros	13,925	15,987	14,603	13,823	12,677	12,694	12,419	12,046
Montos Comprometidos en Operaciones con Fobaproa	7,664	7,107	6,980	7,046	5,187	4,298	4,402	4,311
Titulos a Recibir por Reporto	7,718	24,525	26,772	22,077	24,531	30,388	30,057	26,823
Acreedores por Reporto	7,725	24,518	26,806	22,144	24,648	30,783	30,156	26,904
Deudores por Reporto	2,299	5,390	9,805	6,426	1,452	5,252	203	945
Titulos a Entregar por Reporto	2,301	5,392	9,802	6,424	1,453	5,253	203	946

Banca Serfin

Estado de Resultados Consolidado

(Millones de Pesos Constantes a Diciembre 2001)

	2000					2001				
	1T00	2T00	3T00	4T00	Acum.	1T01	2T01	3T01	4T01	Acum.
Intereses y Rendimientos	7,673	5,564	5,227	5,533	23,997	5,468	4,792	4,240	3,780	18,280
Comisiones y Premios Cobrados	262	256	264	355	1,137	163	109	61	40	373
Utilidad por Valorización	1,023	739	1,172	540	3,474	393	524	581	301	1,799
Ingresos por Intereses	8,958	6,559	6,663	6,428	28,608	6,024	5,425	4,882	4,121	20,452
Intereses Pagados	5,992	3,840	3,312	3,500	16,644	3,375	2,494	2,196	1,783	9,848
Comisiones y Premios Pagados	516	674	869	1,093	3,152	926	801	616	551	2,894
Pérdida por Valorización	1,066	877	1,080	540	3,563	415	522	469	287	1,693
Gastos por Intereses	7,574	5,391	5,261	5,133	23,359	4,716	3,817	3,281	2,621	14,435
Resultado por Posición Monetaria	-10	-21	-41	-19	-91	13	11	42	41	107
Margen Financiero	1,374	1,147	1,361	1,276	5,158	1,321	1,619	1,643	1,541	6,124
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	0	3	21	6	30	16	0	0	34	50
Margen Financiero Ajustado	1,374	1,144	1,340	1,270	5,128	1,305	1,619	1,643	1,507	6,074
Comisiones y Tarifas Cobradas	470	442	454	422	1,788	369	384	427	491	1,671
Comisiones y Tarifas Pagadas	-170	-191	-218	-75	-654	-152	-150	-158	-166	-626
Resultado por Intermediación	299	590	403	465	1,757	657	353	433	416	1,859
Ingresos Totales de la Operación	1,973	1,985	1,979	2,082	8,019	2,179	2,206	2,345	2,248	8,978
Gastos de Administración y Promoción	1,832	1,862	1,509	1,483	6,686	1,352	1,227	1,116	1,186	4,881
Resultado de la Operación	141	123	470	599	1,333	827	979	1,229	1,062	4,097
Otros Productos	197	128	83	584	992	165	82	127	391	765
Otros Gastos	-243	-189	-73	-723	-1,228	-205	-141	-339	-432	-1,117
Resultado antes de I.S.R. Y P.T.U.	95	62	480	460	1,097	787	920	1,017	1,021	3,745
I.S.R. Y P.T.U. Causados	27	28	49	-8	96	63	143	129	135	470
I.S.R. Y P.T.U. Diferidos	31	-6	5	-1	29	0	0	0	20	20
Resultado antes de Part. en Subsidiarias	37	40	426	469	972	724	777	888	866	3,255
Utilidad Neta Subsidiarias	26	3	-21	5	13	16	-13	7	9	19
Resultado Neto	63	43	405	474	985	740	764	895	875	3,274

Banca Serfin

Estado Consolidado de Cambios en la Situación Financiera

(Millones de Pesos Constantes a Diciembre 2001)

Actividades de operación

Utilidad neta	3,274
Partidas aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la utilización de recursos:	
Resultado por valuación a valor razonable	-107
Estimación preventiva para riesgos crediticios	50
Depreciación y amortización	351
Impuestos diferidos	20
Participación en subsidiarias y asociadas	-14
Interés minoritario	0
	<hr/>
	3,573

Disminución de partidas relacionadas con la operación:

Aumento en la captación	6,604
Disminución de cartera crediticia	14,297
Aumento por operaciones de tesorería (inversiones en valores)	-13,343
Aumento por operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación	-30
Préstamos interbancarios y de otros organismos	22,427
Amortización de prestamos interbancarios y de otros organismos	-27,114
Aumento de Otras cuentas por cobrar y por pagar, neto	156
	<hr/>
	2,997

Recursos generados o utilizados por la operación

6,570

Actividades de financiamiento

Aumento de capital social	3,136
Provisión y reservas contra Capital Contable :	
Disminución de capital social, para que se aplique a la constitución de reservas preventivas para cobertura de riesgos crediticios y estimación para baja de valor de Inversiones en Valores	-3,136
Aplicación a diversas partidas de Fondo de Comercio a los resultados de ejercicios anteriores	-3,425
Recuperaciones de Reservas de Crédito, de Valores y otros conceptos previamente aplicados contra Fondo de Comercio	142
Amortización de obligaciones subordinadas	

Recursos generados o utilizados en actividades de financiamiento

-3,283

Actividades de inversión

Adquisiciones o ventas de activo fijo de inversiones permanentes en acciones	364
Disminución en cargos o créditos diferidos	754
	<hr/>
Recursos generados o utilizados en actividades de inversión	1,117

Incremento de efectivo y equivalentes

4,405

Efectivo y equivalentes al principio del período

18,321

Efectivo y equivalentes al final del período

22,726

Banca Serfin

Estado consolidado de movimientos en el Capital Contable

(Millones de pesos constantes a Diciembre del 2001)

	Capital contribuido				Capital Ganado							Total Capital Contable	
	Capital Social	Prima	Reservas Capital	Result. Ejer. Ant.	Result. Val. Disp.	Tit. Vta.	Res. Conv. de Op. Ext.	Exceso o Insuf. En la Act.	Resultado por Tenencia				
		Venta Acc.							Activos no Monetarios (Valuación Activos Fijos)	Activos no Monetarios (Valuación Inv. Per. en Accs.)	Resultado Neto		Interes Minor.
Saldos Actualizados al 31 de Diciembre del 2000	10,853	4,634		(6,824)	(67)	(4)	(288)	4	(17)	985	0	9,276	
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS													
Aumento de Capital Social	3,136											3,136	
Disminución de Capital Social, para que se Aplique a la Constitución de Reservas Preventivas para Cobertura de Riesgos Crediticios y Estimación para Baja de Valor de Inversiones en Valores	(3,136)											(3,136)	
Aplicación a Diversas Partidas de Fondo de Comercio a los Resultados de Ejercicios Anteriores				(3,425)								(3,425)	
Recuperaciones de Reservas de Crédito y de Valores, previamente aplicados contra Fondo de Comercio				142								142	
Aplicación del Resultado del Ejercicio y Creación de Reserva Legal, según Acuerdo de Acta de Asamblea de Accionistas del 28 de Marzo del 2001			98	886						(985)			
Total			98	(2,397)						(985)		(3,283)	
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
- Resultado Neto										3,274		3,274	
- Interés Minoritario											0	0	
- Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la Venta						92						92	
- Resultado por Conversión de Operaciones Extranjeras							(34)					(34)	
- Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable													
- Resultado por Posición Monetaria													
- Activos Fijos													
- Resultado por Tenencia de Activos No Monetarios										(17)		(17)	
Total						92	(34)			(17)	3,274	0	3,315
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	10,853	4,634	98	(9,221)	25	(38)	(288)	4	(34)	3,274	0	9,307	

Banca Serfin

Notas a los Estados Financieros

(Cifras en Miles de Pesos a Diciembre 2001)

1) INVERSIONES EN VALORES CONSOLIDADO (MILES DE PESOS)

Títulos para Negociar

	Importe	Intereses	Plus/Minus Valia	Valor Contable
CETES	317	23	1	341
UDIBONOS	413,834	331	-	414,165
PAGARES BANCARIOS	1,507,626	31,622	6,303	1,545,550
ACCIONES	44,857	-	1,325	46,183
BONOS DEUDA SOBERANA	87,278	1,093	216	88,587
	2,053,912	33,069	7,846	2,094,826

Títulos disponibles para la Venta

BONOS M3 Y M5	5,971,006	264,389	205,668	6,441,062
PAGARES BANCARIOS	13,883,353	34,638	(18)	13,917,974
BONOS DEUDA SOBERANA	781,864	25,090	8,263	815,218
TREASURY BILLS	457,359	708	2,333	460,401
EUROBONOS	668,558	18,695	19,017	706,270
PAPEL COMERCIAL	1,637,104	2,235	0	1,639,339
CEDES	78,455	829	(22)	79,262
	23,477,700	346,583	235,241	24,059,525

Títulos conservados a Vencimiento

CETES ESPECIALES.	2,512,882	-	-	2,512,882
CETES	1,688,103	128,677	-	1,816,780
PAGARE	98,860	16,729	-	115,589
EUROBONOS	3,367,781	127,560	-	3,495,340
TREASURY BILL	193,626	97	-	193,723
BONO PRIVADO	7,515	370	-	7,885
	7,868,767	273,433	-	8,142,200

TOTAL INVERSIONES EN VALORES

33,400,380	653,085	243,087	34,296,550
-------------------	----------------	----------------	-------------------

En junio de 2001 se reclasificaron Bonos M-3 y M-5 emitidos por Banco de México de las categorías de Cartera de Negociación y vencimiento a la Cartera de Disponibles para la Venta por un monto de \$ 1,417,281 Y \$ 2,216,482 respectivamente.

El número de títulos traspasado de la Cartera de Negociación fue de 14,053,912 a una tasa promedio de 16.04 %.

De la Cartera a Vencimiento el número de títulos fue de 22,350,000 a una tasa promedio de 16.08%.

Reconociendo en el Capital Contable el resultado por valuación de los títulos reclasificados de la cartera a Vencimiento a la de Disponibles para la Venta, a partir de la fecha de transferencia.

Por lo que respecta a la valuación de los títulos reclasificados de la Cartera de Negociación a la de Disponibles para la Venta, el resultado por valuación de los mismos se había reconocido en resultados con anterioridad.

**2) OPERACIONES DE REPORTE VIGENTES CONSOLIDADO
DICIEMBRE 2001 (MILES DE PESOS)**

REPORTOS DE VENTAS

INSTRUMENTO	TITULOS	COSTO	VALOR PRESENTE	VALOR DE MERCADO	PLUS/MINUS VALIAS
-------------	---------	-------	----------------	------------------	-------------------

REPORTADA

CETES	54,782,999	523,919	522,003	523,967	1,964
BONDES	161,770,137	16,181,965	16,218,719	16,190,172	-28,547
UDIBONOS.	60,656	18,670	18,689	19,275	587
PIC'S	9,678	2,988	2,992	3,011	19
PAGARE BANCARIO	5,837,328,624	5,812,499	5,812,961	5,812,555	-406
BONOS BANCARIOS	29,828,527	4,327,875	4,328,901	4,274,018	-54,883
TOTAL REPORTADA	6,083,780,621	26,867,916	26,904,264	26,822,999	-81,265

REPORTADORA

REPORTOS DE COMPRA

BONDES	9,419,247	944,239	945,001	945,662	-661
TOTAL REPORTADORA	9,419,247	944,239	945,001	945,662	-661

RIESGO -81,926

SALDOS EN BALANCE

SALDO DEUDORES POR OPERACIONES DE REPORTE 19,868

SALDO ACREEDORES POR OPERACIONES DE REPORTE -101,794

RIESGO -81,926

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:

EMISOR	SERIE	FECHA DE VTO	% DE TASA	VALOR CONTABLE
SANTANDER	IBANSAN 02263	03/07/2002	12.80	29,123
SANTANDER	IBANSAN 01533	02/01/2002	8.00	2,267
SANTANDER	IBANSAN 01533	02/01/2002	17.67	1,039,373
SANTANDER	IBANSAN 01533	02/01/2002	8.00	46,045
SANTANDER	IBANSAN 01533	02/01/2002	8.00	12,264
SANTANDER	IBANSAN 01533	02/01/2002	6.21	2,504,917
SANTANDER	IBANSAN 01534	03/01/2002	8.12	1,089,450
SANTANDER	IBANSAN 01535	04/01/2002	6.23	3,005,114
SANTANDER	IBANSAN 01535	04/01/2002	6.43	3,756,704
SANTANDER	IBANSAN 02014	10/01/2002	7.83	1,087,551
SANTANDER	IBANSAN 02024	17/01/2002	6.91	1,085,166
SANTANDER	IBANSAN 02034	24/01/2002	7.56	1,084,140
SANTANDER	IBANSAN 02111	18/03/2002	8.00	152,464
SANTANDER	IBANSAN 02111	18/03/2002	8.11	152,468
SANTANDER	IBANSAN 02342	27/08/2002	11.3	210
SANTANDER	IBANSAN 04341	23/08/2004	13.1	2,090
SANTANDER	IBANSAN 02485	06/12/2002	10.5	40,363
Subtotal				15,089,710
BANCOMEXT	EUROBONO04	02/02/2004	7.25	68,414
BANCOMEXT	EUROBONO06	30/05/2006	8.00	21,488
BANCOMEXT	EUROBONO02	18/07/2002	8.00	9,203
BANCOMEXT	EUROBONO02	18/07/2002	8.00	10,378
BANCOMEXT	EUROBONO02	18/07/2002	8.00	19,581
BANCOMEXT	EUROBONO03	05/08/2003	8.00	18,048
BANCOMEXT	EUROBONO03	05/08/2003	8.00	29,914
BANCOMEXT	EUROBONO03	05/08/2003	8.00	14,957
BANCOMEXT	EUROBONO	02/02/2004	7.25	99,306
BANCOMEXT	EUROBONO	02/02/2004	7.25	99,307
BANCOMEXT	EUROBONO	02/02/2004	7.25	99,307
BANCOMEXT	EUROBONO06	30/05/2006	11.25	64,808
BANCOMEXT	EUROBONO06	30/05/2006	11.25	27,775
BANCOMEXT	EUROBONO06	30/05/2006	11.25	185,167
BANCOMEXT	EUROBONO06	30/05/2006	11.25	52,587
BANCOMEXT	EUROBONO06	30/05/2006	11.25	39,996
Subtotal				860,236

4) Instrumentos Financieros Derivados con Fines de Negociación

Miles de Pesos

Posición	Activa		Pasiva		Posición Activa, neta	Posición Pasiva, neta
	Monto Nocional	Valuación	Monto Nocional	Valuación		
Futuros						
Futuros del peso- Moneda nacional	1,229,500	20,335	1,229,500		20,335	
Futuros del dólar- Dólares americanos valorizados en moneda nacional	439,063	4,520	439,063	5,152		631
Futuros de tasa (TIIE) Moneda Nacional	20,900,000		20,900,000	(17,160)	17,160	
Futuros de tasa (FRAS) Moneda nacional	8,800,000	16,626	8,800,000		16,626	
Forwards						
Contratos adelantados- Moneda nacional	6,278,943	(291,370)	5,418,321	(276,875)		(846,127)
Dólares americanos valorizados en moneda nacional	4,980,789		5,840,972			860,182
Opciones, OTC o mercados Parte Activa						
Opciones del dólar valorizadas en moneda nacional *	825,255					-
Prima	29,445	(16,162)			13,283	
Opciones, OTC o mercados Parte Pasiva						
Opciones del dólar valorizadas en moneda nacional *			808,382			
Prima			30,562	(8,821)		21,741
Swaps, OTC o mercados						
Swaps de tasas			1,878,618			1,878,618
Swaps de tipo de cambio valorizados en moneda nacional	4,874,798		3,043,987		1,830,811	
Presentación de Estados Financieros	(45,379,818)		(45,379,818)		(11,546)	(11,546)
	2,152,720	(266,051)	2,201,204	(297,705)	1,886,668	1,903,499

Para las opciones no se considera el monto nocional, únicamente la prima

5) Cartera Vigente y Vencida por Tipo de Crédito y Tipo de Moneda

Miles de Pesos

Diciembre 2001

Tipo de Crédito	Pesos	Dólares	Udis	Udis Gob.	Total
Cartera Vigente					
Comercial	4,123,443	1,087,561	56,280	699,238	5,966,522
Entidades Financieras	201	0	0	0	201
Consumo	2,643,402	0	0	0	2,643,402
Vivienda	3,418,332	0	0	3,631,128	7,049,460
Entidades Gubernamentales	11,845,495	285,537	0	4,670,577	16,801,609
IPAB o Fobaproa	40,034,215	0	0	0	40,034,215
Total Cartera Vigente	62,065,088	1,373,098	56,280	9,000,943	72,495,409
Cartera Vencida					
Comercial	64,149	490,604	0	22,798	577,551
Entidades Financieras	831	0	0	0	831
Consumo	53,782	6,016	0	0	59,798
Vivienda	59,227	0	0	41,704	100,931
Entidades Gubernamentales	1,041	0	0	0	1,041
IPAB o Fobaproa	0	0	0	0	0
Total Cartera Vencida	179,030	496,620	0	64,502	740,152
Total Cartera	62,244,118	1,869,718	56,280	9,065,445	73,235,561

6) Cartera Vencida

Miles de Pesos

Cartera Vencida al 31 de diciembre de 2000**766,064**

Traspaso de Cartera Vigente a Cartera Vencida

3,465,365

Cobros -1,670,518

Adjudicados -48,729

Aplicaciones -1,728,032

Desliz Cambiario -43,998

Cartera Vencida al 31 de diciembre de 2001**740,152**

7) Movimientos de Reservas (estimación preventiva de riesgos de crédito)

Miles de Pesos

Saldo inicial al 31 de diciembre del 2000	4,821,265
Provisiones Registradas en Resultados	50,014
Provisiones Registradas en Capital Contable	2,542,805
Creación de Reservas por Recuperación de Créditos	1,313,001
Deslizamiento	-219,969
Aplicaciones a la Reserva	-1,728,032
Baja de Rvas. Por Venta de Cartera	-1,515,308
FINAPE	-4,681
FOPYME	-16,249
Punto Final	-171,759
Apoyos y Beneficios Adicionales	-145,415
Subtotal	104,407
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	4,925,672

8) Calificación de Cartera y Estimación de Reservas por Grado de Riesgo y Tipo de Crédito

	BASE DE CALIFICACION	RESERVAS
Calificación Base y Estimaciones derivadas de la Calificación	74,273,054	4,925,672
A) Cartera de Crédito	73,260,916	3,414,116
1.- Crédito Comerciales	6,563,330	1,374,149
Riesgo "A"	3,800,340	139,597
Riesgo "B"	974,781	402,131
Riesgo "C"	1,366,671	522,619
Riesgo "D"	302,782	231,372
Riesgo "E"	83,599	78,430
No Calificada	35,157	0
2.- Creditos a Entidades Financieras	1,031	905
Riesgo "D"	200	157
Riesgo "E"	831	748
3.- Créditos al Consumo	2,696,036	102,826
Tarjeta de Crédito	2,614,829	74,633
Riesgo "A"	2,415,638	12,078
Riesgo "B"	119,155	11,916
Riesgo "C"	31,154	14,019
Riesgo "D"	47,712	35,452
Riesgo "E"	1,170	1,168
ABCD y Otros	81,207	28,193
Riesgo "A"	2,594	13
Riesgo "B"	42,526	4,252
Riesgo "C"	15,223	6,853
Riesgo "D"	13,700	10,166
Riesgo "E"	7,164	6,909
4.- Créditos a la Vivienda	7,150,389	1,920,510
Riesgo "A"	2,861,128	512,774
Riesgo "B"	3,766,909	1,123,582
Riesgo "C"	521,088	282,796
Riesgo "D"	125	111
Riesgo "E"	1,139	1,247
5.- Créditos a Entidades Gubernamentales	16,802,651	2,462
Riesgo "A"	285,537	1,428
Riesgo "D"	1,252	1,034
Exceptuada 1/	16,515,862	0
6.- Créditos al IPAB o al Fobaproa 2/	40,034,215	0
Instrumentos de Pago Provenientes del Esquema de Participación de Flujos (EPF)	40,034,215	0
Pagaré Fobaproa	40,034,215	0
7.- Otros Adeudos Vencidos	13,264	13,264
Riesgo "E"	13,264	13,264
B) Operaciones fuera de Balance	1,012,138	5,245
1.- Avaluos Otorgados	779,489	3,897
Riesgo "A"	779,489	3,897
2.- Créditos Comerciales Irrevocables	232,649	1,348
Riesgo "A"	220,364	1,102
Riesgo "B"	12,285	246
Estimaciones Adicionales		1,506,311
7.- Otras Estimaciones Adicionales		1,506,311

9) Programas de beneficio a deudores de la Banca con apoyo del gobierno federal. Distribución del Costo

En el periodo de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2001 el Banco, por los beneficios otorgados a los deudores de la Banca, disminuyó de sus reservas preventivas para riesgos crediticios, los siguientes importes:

Beneficio	No condicionado	Condicionado	Total Importe
A los deudores de créditos para la vivienda	171,759	0	171,759
A los deudores de créditos empresariales	10,484	5,765	16,249
A los deudores de créditos para el sector agropecuario	2,289	2,392	4,681
Total	184,532	8,157	192,689

En la cifra que se informó en el mes de junio se realizó el ajuste a cargo del gobierno federal de aquellos créditos que fueron objeto de licitación pública al 30 de junio, fecha valor al 31 de marzo del mismo año.

Al 31 de diciembre de 2001, 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:

Beneficio	No condicionado	Condicionado	Total
A los deudores de créditos para la vivienda	279,877		279,877
A los deudores de créditos empresariales	4,365	929	5,294
A los deudores de créditos para el sector agropecuario	368,075		368,833
Total	653,075	929	654,004

En el mes de septiembre de 2001, el monto de crédito condicionado a cargo del gobierno federal acumulado hasta Diciembre de 2000, correspondiente al "acuerdo de apoyo financiero y fomento a la micro, pequeña y mediana empresa" y al "programa de beneficios a los deudores de créditos empresariales" (programa empresarial), fue cobrado de la siguiente manera: Por principal \$ 17'476 y por intereses \$ 17'532. Al cierre de Diciembre del 2001, por el Programa Empresarial se registro el importe acumulado en el año 2001 del crédito condicionado con base al factor a cargo del Gobierno Federal determinado conforme a las disposiciones de la Circular 37/2000 del 6 de noviembre de 2000 del Banco de México.

En lo correspondiente al "acuerdo para el financiamiento del sector agropecuario y pesquero" y al "programa de beneficios a los deudores de crédito para el sector agropecuario y pesquero" (programa agropecuario), el crédito condicionado esta pendiente de contabilizar en virtud de que se está en espera de la confirmación del porcentaje a cargo del Gobierno Federal, que según nuestros cálculos asciende en 11.24 % sobre el monto del "crédito nuevo" otorgado al mismo sector, equivalente a 58 millones aproximadamente de principal y otro tanto por el interes devengado. La política que sigue la Institución es reconocer en sus activos y en resultados los importes que son validados por el Auditor Externo y confirmados por las Autoridades.

10) Impuestos Diferidos**DIFERIDO REGISTRADO**

al 31 de diciembre de 2001

ORIGEN	BASE	IMPUESTO
ACTIVO DIFERIDO		
Pérdidas fiscales	5,129,446	1,795,306
Suma impuestos diferidos activos		1,795,306
PASIVO DIFERIDO		
Otros	(560,303)	(196,106)
Suma impuestos diferidos pasivos		(196,106)
Impuestos diferidos netos		1,599,200

DIFERIDO NO REGISTRADO

ACTIVO DIFERIDO		
Pérdidas fiscales	3,099,002	1,084,651
Reservas Preventivas Globales	25,230,461	11,353,708
Suma impuestos diferidos activos		12,438,358
PASIVO DIFERIDO		
Otros	(1,684,921)	(157,257)
Suma impuestos diferidos pasivos		(157,257)
Impuestos diferidos netos		12,281,101

11) Tasas Promedio de Operaciones con Bancos

<u>PRODUCTO</u>	<u>IMPORTE VALORIZADO</u>	<u>TASA PROMEDIO</u>	<u>VENCIMIENTOS</u>
<u>PRESTAMOS EN PESOS</u>			
CALL MONEY	18,684,333	6.70%	EXHIGIBILIDAD INMEDIATA DE 01 A 03 DIAS
BANCO DE MEXICO	501,111	8.47%	CORTO PLAZO DE 04 A 365 DIAS
BANCO DE MEXICO	780,639	6.54%	CORTO PLAZO DE 04 A 365 DIAS
BANCO DE MEXICO	26,623	7.51%	LARGO PLAZO MAS DE UN AÑO
FIDUCIARIOS PUBLICOS	2,158,005	7.90%	LARGO PLAZO MAS DE UN AÑO
FIDUCIARIOS PUBLICOS	132,287	7.90%	CORTO PLAZO DE 04 A 365 DIAS
BANCA DE DESARROLLO	820,118	7.93%	LARGO PLAZO MAS DE UN AÑO
	SUMA M.N.	23,103,116	
<u>PRESTAMOS EN DIVISAS</u>			
PRESTAMOS DE BANCOS M.E	1,747,444	5.27%	CORTO PLAZO DE 04 A 365 DIAS
PRESTAMOS DE BANCOS M.E	674,243	5.54%	LARGO PLAZO MAS DE UN AÑO
PRESTAMOS DE BANCOS DEL EXTRANJERO A TRAVES DE AGENCIAS	185,124	5.07%	CORTO PLAZO DE 04 A 365 DIAS
PRESTAMOS DE BANCOS DEL EXTRANJERO A TRAVES DE AGENCIAS	504,087	5.27%	LARGO PLAZO MAS DE UN AÑO
BANCA DE DESARROLLO	127,539	9.27%	CORTO PLAZO DE 04 A 365 DIAS
	SUMA M.E.	3,238,437	
	SUMA EN FINANCIAMIENTOS	26,341,553	
	INTERESES DEVENGADOS		
	41,115		EXHIGIBILIDAD INMEDIATA DE 01 A 03 DIAS
	17,682		CORTO PLAZO DE 04 A 365 DIAS
	8,262		LARGO PLAZO MAS DE UN AÑO
	SUMA INTERESES	67,058	
	TOTAL	26,408,611	

12) Bonos Bancarios

El monto de la emisión del Bonser 3-98 se amortizó en noviembre de 2001.

Emisión	Importe	Fecha de Amortización
BONSER 3-98	<u>2,200,000</u>	22 de noviembre 2001.

13) Integración de Resultados por Mercado

Miles de Pesos

Valuación Capitales	1,325
Valuación Inversión Propia	16,145
Valuación Reportos	52,511
Resultado Por Valuación Derivados	35,191
Actualización	1,884
Subtotal	107,056

Resultado En C/V Capitales	(2,847)
Resultado En C/V Dinero	806,437
Resultado En C/V Cartera De Valores	307,628
Futuros Y Swaps	87,410
Actualización	29,879
Subtotal	1,228,507

Cambios	419,857
Subtotal	419,857

Subsidiarias Y Otros	103,530
subtotal	103,530

Resultado por Intermediación. 1,858,950

El Banco libero reservas creadas bajo el concepto de criterio prudencial por 171 millones de pesos durante el tercer trimestre contra ingresos. Estas reservas, fueron constituidas originalmente con el fin de anticiparse a posibles pérdidas de valor de nuestra posición en Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (Bondes), quedando al cierre del ejercicio registrados estos bonos a valores de mercado, con base a la información del proveedor de precios.

En el segundo y tercer trimestre del año, se realizaron posiciones de Bonos M3 y M5 emitidos por Banco de México de la cartera de títulos disponibles para la venta, que representaron un ingreso por 180 y 112 millones de pesos, respectivamente.

14) Otros Productos (Gastos) Neto

Reserva para contingencias, deudores diversos y adjudicados, neto	-432,935
Resultado por posición monetaria	-162,362
Gastos para la migración de sistemas	-43,582
Otras recuperaciones neto	10,779
Intereses por prestamos al personal de la institución, neto	35,133
Resultado neto por arrendamiento, sub arrendamiento y venta de inmuebles y equipo	57,085
Liberación de la reserva sobre el saldo de los cetes especiales udis a largo plazo	183,217

Otros productos (gastos) neto -352,665

15) Capitalización

I. INDICE DE CAPITALIZACION

Capital Básico	8,498,648
Capital Complementario	353,405
Capital Neto	8,852,053

	Riesgo Crédito	Riesgo Crédito y Mercado
Activos sujetos a Riesgo	34,197,866	50,283,645
<u>% de Activos en Riesgo</u>		
Capital Básico	24.9	16.9
Capital Complementario	1.0	0.7
Capital Neto	25.9	17.6

II. INTEGRACION DEL CAPITAL

CAPITAL BASICO

	8,498,648
Capital Contable	9,306,878
Obligaciones Subordinadas e instrumentos de capitalización	0
Deducción de Inversiones en Instrumentos Subordinados	0
Deducción de Inversiones en acciones de entidades financieras	-340,948
Deducción de Inversiones en acciones no financieras	-422,281
Deducción de financiamientos otorgados para la adquisición de acciones del banco o de entidades del grupo financiero	0
Deducción de Impuestos diferidos	0
Gastos de Organización, otros intangibles	-45,000
Otros Activos que se restan	0

CAPITAL COMPLEMENTARIO

	353,405
Obligaciones e instrumentos de capitalización	0
Reservas preventivas por riesgos crediticios generales	353,405
Deducción de títulos subordinados	0

CAPITAL NETO

8,852,053

III. ACTIVOS EN RIESGO

Activos en Riesgo

ACTIVOS PONDERADOS REQUERIMIENTO DE POR RIESGO CAPITAL

(Posiciones Equivalentes)

<u>RIESGO DE CRÉDITO</u>	<u>34,197,866</u>	<u>2,735,829</u>
Grupo I (ponderados al 0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 20%)	10,608,099	848,648
Grupo III (ponderados al 100%)	23,589,767	1,887,181

RIESGO DE MERCADO

	<u>16,085,779</u>	<u>1,286,862</u>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	15,093,557	1,207,485
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en Udis	76,014	6,081
Tasa de interés Operaciones en M.Extranjera con tasa nominal	620,676	49,654
Posiciones en Udis o con Rendimiento referido al INPC	1,142	91
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	129,941	10,395
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	164,449	13,156

TOTAL CRÉDITO Y MERCADO

50,283,645 **4,022,692**

IV. GESTION

El índice de capital neto se ubicó al cierre de diciembre 2001 en 17.60%, superior en 92 puntos básicos al registrado en el mes de septiembre. Este aumento obedece al incremento en el capital neto que se situó en P\$8,852 mayor en P\$1,305 millones al de septiembre 2001.

Por lo que se refiere a los activos en riesgos, estos aumentaron respecto a septiembre del 2001 en P\$5,031 millones para ubicarse en P\$50,284 millones, producto de un incremento en los riesgos de crédito por P\$6,358 millones tanto en posiciones de títulos de deuda como en operaciones de crédito y una baja en los riesgos de mercado por P\$1,327 millones.

16) Utilidad por Acción

El capital social de Banca Serfin al 31 de diciembre de 2001 esta compuesto por 9,113,883 acciones ordinarias, nominativas con valor nominal de P\$1,000.00.

La utilidad por acción de Banca Serfin al 31 de diciembre de 2001 asciende a P\$359.23 por acción.

17) Administración Integral de Riesgos

La gestión del riesgo se considera 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 2000 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 de Diciembre de 2001, en miles de MXP, ascendían a:

Mesas de Negociación	32,984
Mesa de Dinero	37,325
Mesa de Cambios	2,518
Mesa de Derivados	2,259
Mesa de Risk Arbitrage	11,328
Mesa de Capitales	0
Fondos de Inversión	225
Factor de Riesgo	32,984
Tasa de Interés	33,204
Tipo de Cambio	1,668
Acciones	2,848

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 semanal 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 semanalmente, 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.

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.

Al cierre del ejercicio no existen excesos a los límites establecidos.

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:

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:

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 Contaloría 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.

18) Otros Eventos Relevantes

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores , autorizó registros contables especiales a Banca Serfin, S.A. respecto a los siguientes puntos:

1) Un incremento a Capital Social de \$318 millones de dólares, equivalente en moneda nacional a \$3,026 millones de pesos a Banca Serfin, S.A.

2) Una vez realizada la aportación de capital mencionada en el punto anterior se procedió a la creación de diversas reservas contra capital contable por la cantidad de \$6,328 millones de pesos, con fecha del 31 de marzo de 2001. Capital Social \$ 3,026 y resultados acumulados por \$ 3,302

De no haber contado con el citado registro contable especial otorgado por la C.N.B.V. los activos y las reservas creadas contra capital contable se hubieran registrado en el Balance General y en el Estado de Resultados por un importe de \$370 y \$5,958 millones de pesos, respectivamente neto de I.S.R. y P.T.U. \$ 3,276 al 31 de diciembre del 2001.

Los conceptos de la reserva consistieron en :

Concepto	Total Registro Contable 31 de Marzo del 2001 (Millones de Pesos)	Pendiente de Aplicación al 31/12/01 (Millones de Pesos)
Reservas de Cartera*	2,567	
Reservas de Cartera de Valores	797	
Reserva para bienes adjudicados	309	
Ajuste a la amortización de Locales Arrendados	86	7
Reserva otras cuentas por cobrar	257	26
	4,016	33
Ajuste al pasivo del plan de pensiones	787	
Impuestos y Gastos Notariales para regularización de inmuebles	91	68
Redimensionamiento de personal	644	198
Amortización y adecuaciones tecnológicas	583	87
Ajuste a la reevaluación de Inmuebles propios	206	
	2,312	354
	SUMA TOTAL	387

Se han tenido recuperaciones de partidas reservadas por un importe de \$141 millones de pesos, las cuales se han registrado como un ingreso en los Resultados Acumulados al 31 de diciembre del 2001.

* La C.N.B.V. autorizó a la institución para llevar a cabo un registro contable especial por encontrarse en un proceso de saneamiento financiero y reestructura corporativa, el cual consistió en crear reservas de cartera en su subsidiaria Serfin International Bank and Trust por un monto de P\$51.6 millones de pesos. Para tal efecto Banca Serfin S.A. disminuyó en el mismo monto el valor de su participación en dicha subsidiaria. Considerando los estados financieros consolidados de Banca Serfin S.A. con sus subsidiarias la reservas creadas por Serfin International Bank and Trust forman parte de este rubro