

A dark red world map is centered on the slide, serving as a background for the text. The map shows the outlines of the continents in a slightly lighter shade of red.

# México

## Resultados 1T06

México, D.F. Abril 2006

Banco Santander Central Hispano S.A. y Santander Serfin advierten que esta presentación contiene manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Dichas previsiones y estimaciones están incluidas en diversos apartados de este documento e incluyen, entre otras, comentarios sobre el desarrollo de negocios futuros y rentabilidades futuras. Mientras estas previsiones y estimaciones representan nuestros juicios sobre expectativas futuras de negocios, puede que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes ocasionen que los resultados sean materialmente diferentes a lo esperado. Entre estos factores se incluyen, (1) situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales, (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presiones competitivas, (4) desarrollos tecnológicos, (5) cambios en la posición financiera o de valor crediticio de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Los factores de riesgo y otros factores fundamentales que hemos indicado podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos y contenidos en nuestros informes pasados, o en los que presentaremos en el futuro, incluyendo aquéllos remitidos a las entidades reguladoras y supervisoras, incluida la Securities Exchange Commission de los Estados Unidos de América.

Nota.- la información contenida en esta publicación no está auditada. No obstante, la elaboración de las cuentas consolidadas se ha establecido sobre principios y criterios contables generalmente aceptados.

**-Cifras en millones de US\$ constantes a fin de reflejar la tendencia en moneda local**

**-Tipo de Cambio Pesos x Dólar Marzo 2006 = 10.93 Promedio = 10.60**

# Agenda

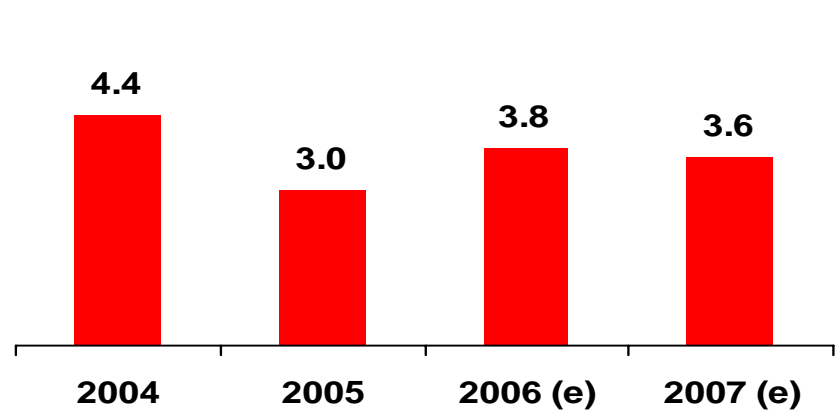
3

1. Escenario Macroeconómico y Evolución del Sistema Financiero
2. Estrategia y Actividad Comercial
3. Resultados

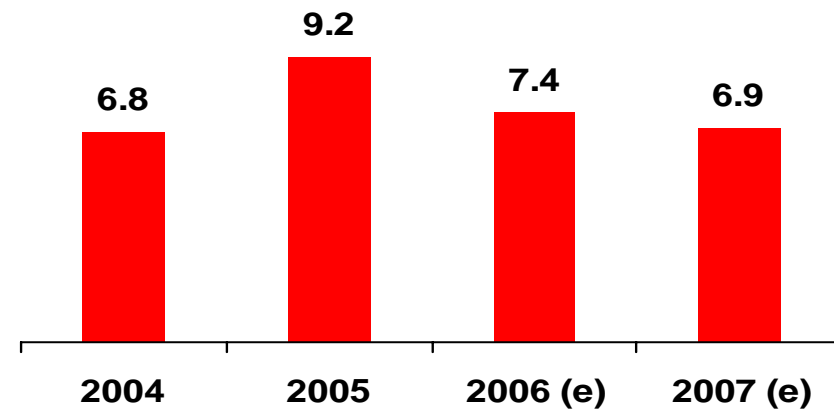
# Escenario Macroeconómico

Anticipamos mayor dinamismo de la actividad económica, menores tasas de interés gracias a una inflación baja y una moneda relativamente estable.

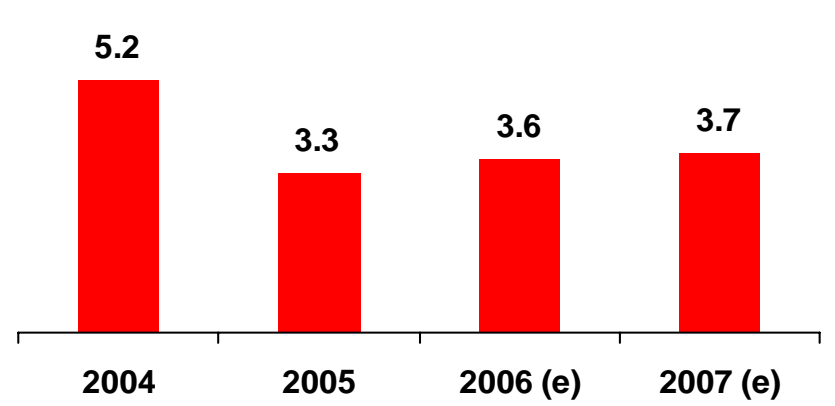
**PIB (Crecimiento % Real Anual)**



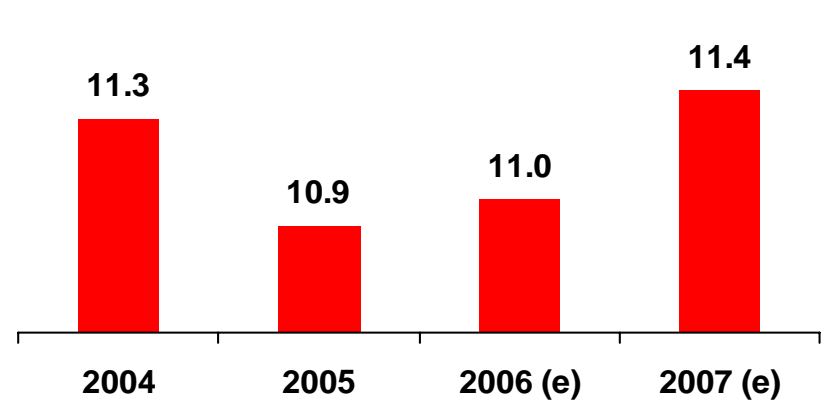
**Tasas de Interés Corto Plazo (Promedio, %)**



**Inflación, %**



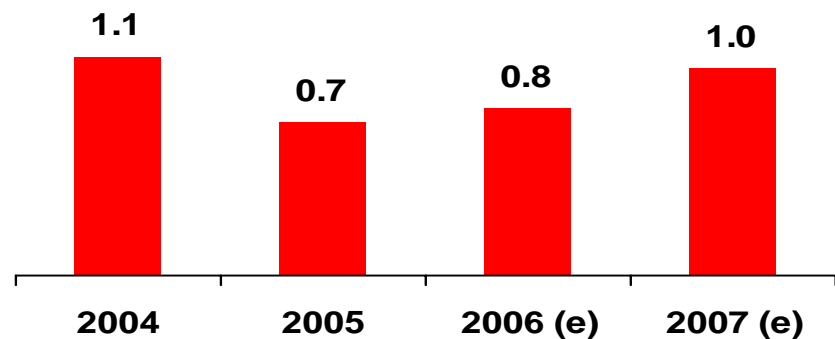
**Tipo de Cambio vs. USDolar (promedio)**



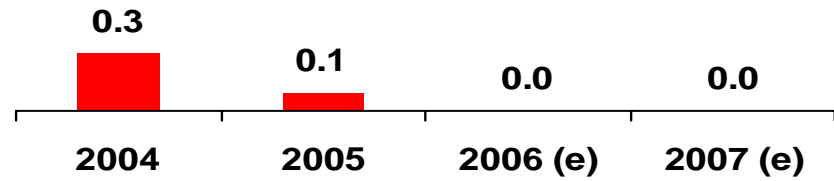
# Escenario Macroeconómico

Lo anterior, en un marco macroeconómico sólido con cuentas externas fuertes y equilibrio en las finanzas públicas.

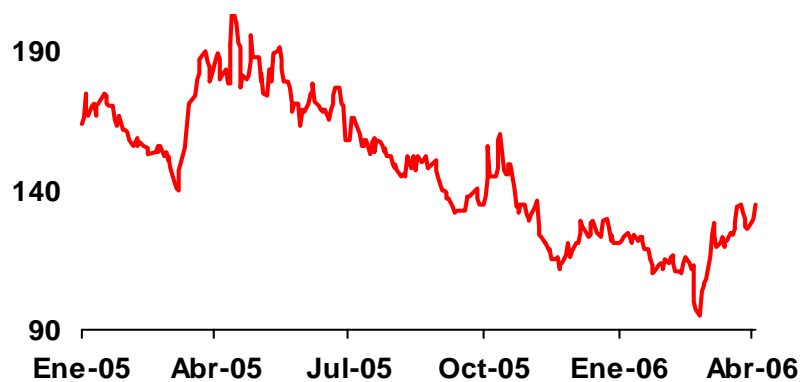
**Déficit en Cuenta Corriente (% del PIB)**



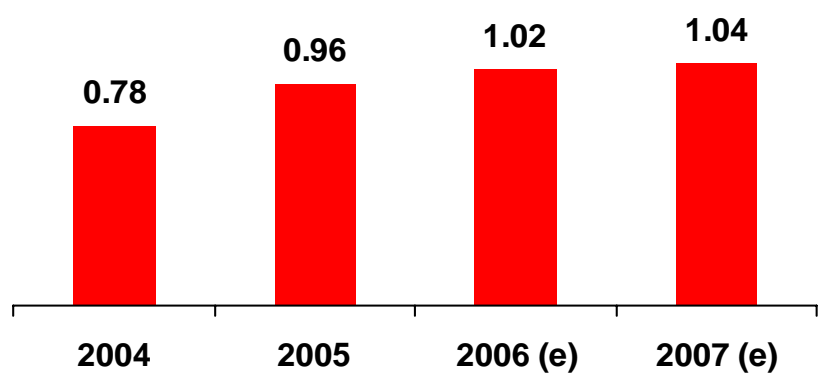
**Déficit Fiscal (% PIB)**



**Riesgo País**

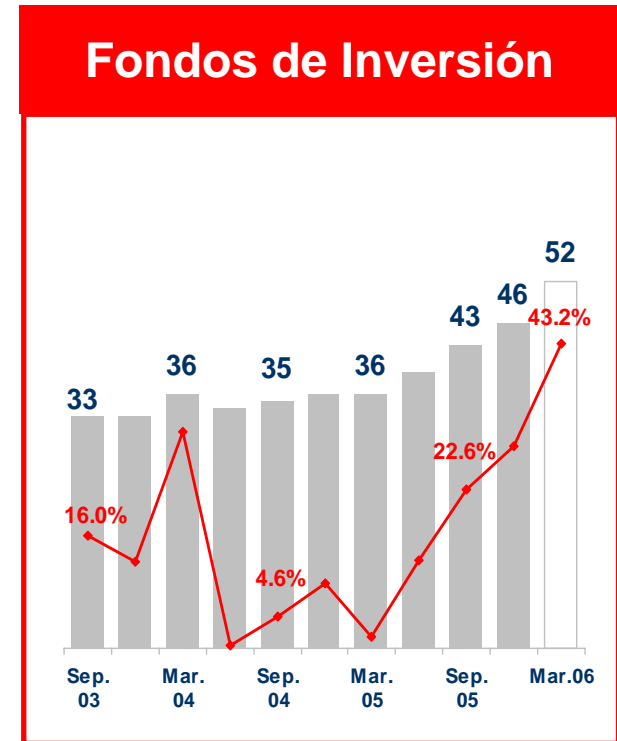
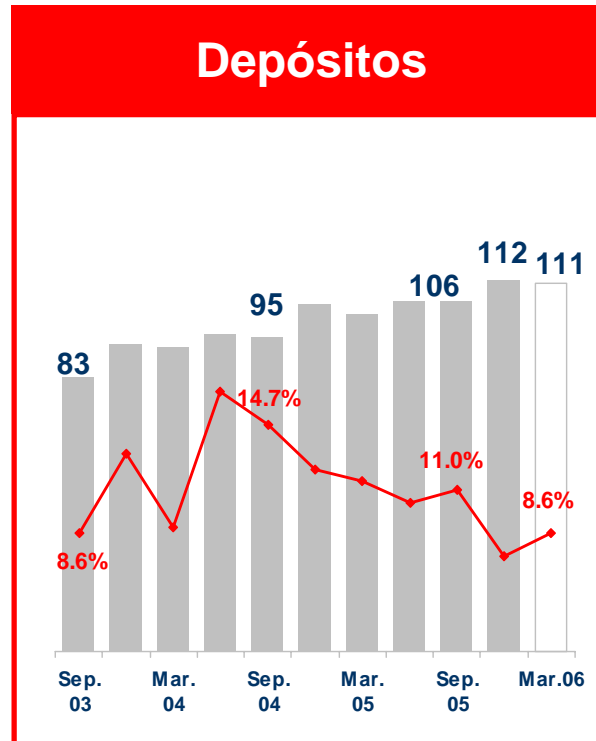
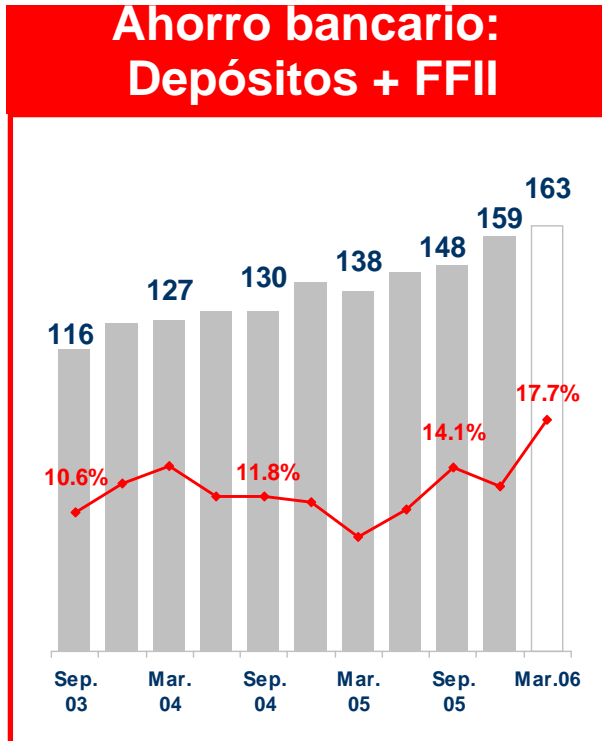


**Reservas/Deuda Externa Pública**



# Sistema Financiero: Dinámica del Crecimiento del Ahorro

El ahorro creciendo al 18% siendo los fondos de inversión el componente más dinámico



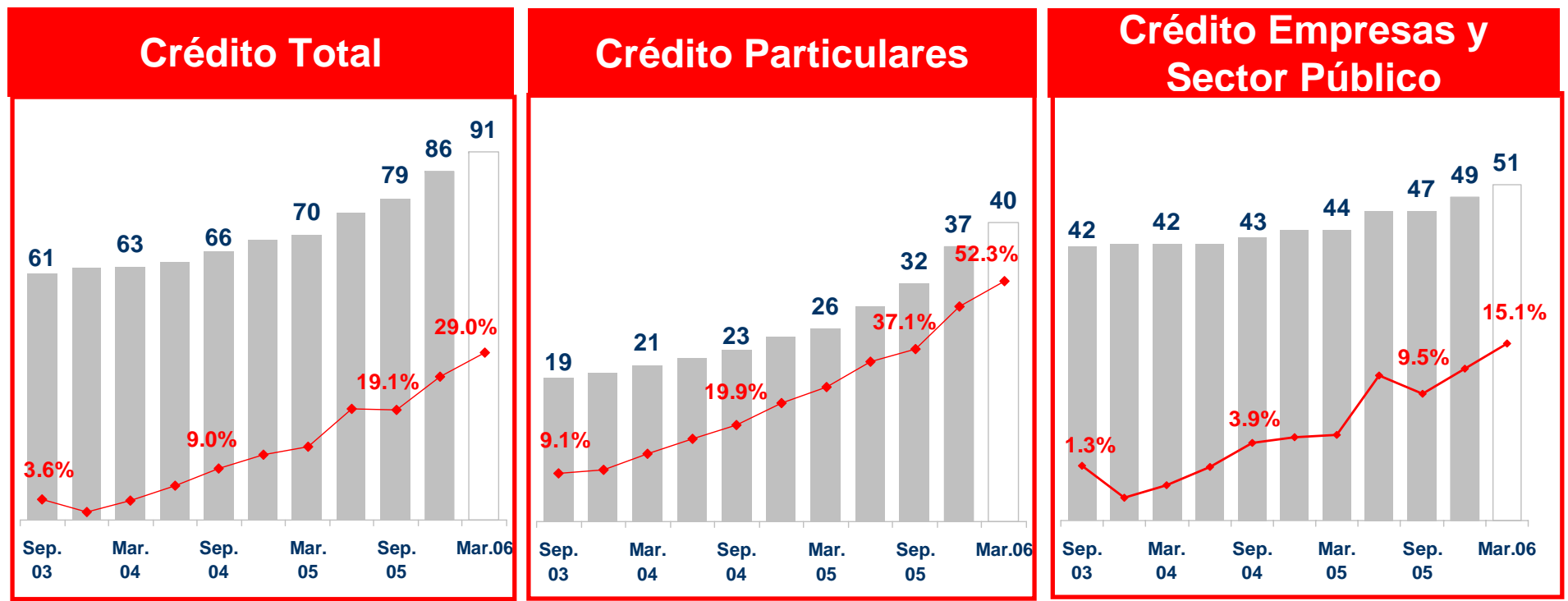
■ Volumen      —◆— Variación Interanual, %

Miles de millones de dólares constantes\*

\* A Tipos de Cambio Constantes a 31.03.06

# Sistema Financiero: Dinámica del Crecimiento del Crédito <sup>7</sup>

El crecimiento es mayor trimestre a trimestre liderado por el crédito a particulares



■ Volumen      —◆— Variación Interanual, %

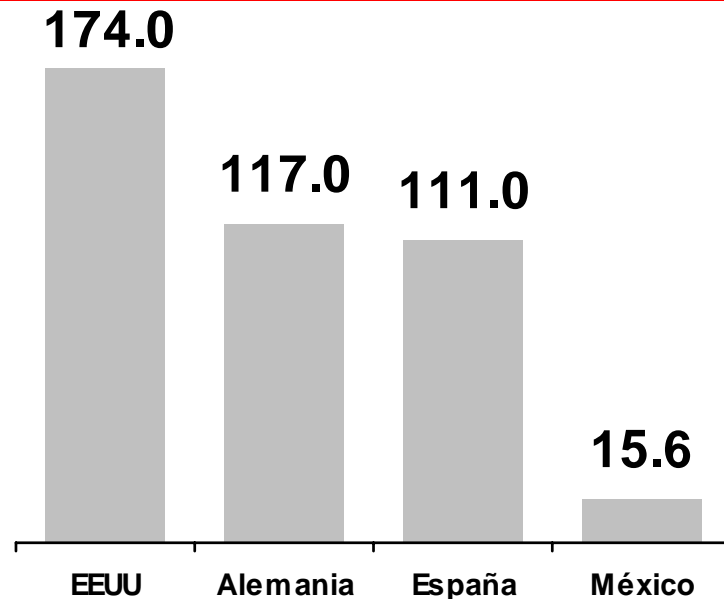
Miles de millones de dólares constantes\*

\* A Tipos de Cambio Constantes a 31.03.06

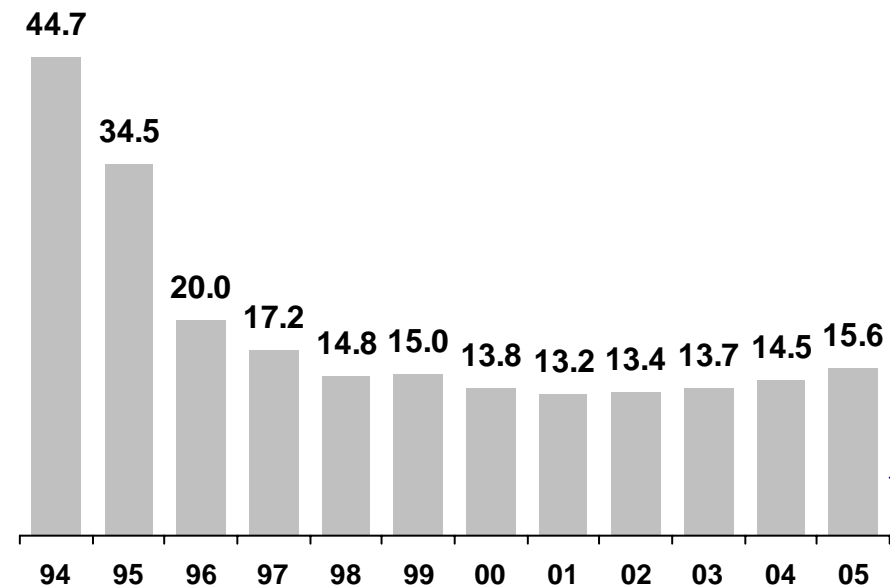
# Potencial de Bancarización

El crédito gana peso como porcentaje del PIB existiendo alto potencial de bancarización y expansión del negocio

**Crédito s/ PIB%**



**Crédito Bancario Total s/ PIB -México %**



Fuente: World Bank, Moody's, Banco de México



## Conclusiones

- Las condiciones de la economía mexicana para 2006 apuntan hacia un crecimiento moderado de la actividad económica, en un marco de estabilidad de precios, menores tasas de interés y un tipo de cambio relativamente fuerte.
- Fuerte crecimiento del Negocio Bancario
- La estabilidad macroeconómica y financiera del país, dan a la banca un marco extraordinario para desarrollar su gran potencial de crecimiento futuro, dado los bajos niveles de penetración de la banca que todavía persisten en el país.

## Santander es en México el Tercer Grupo Financiero



	Monto	Cuota
<b>Activos*:</b>	<b>34,910</b>	<b>18.6%</b>
<b>Crédito:</b>	<b>13,696</b>	<b>15.1%</b>
<b>Ahorro Bancario**:</b>	<b>26,766</b>	<b>16.4%</b>
<b>Fondos de Pensiones:</b>	<b>3,995</b>	<b>7.3%</b>
<b>Beneficio Neto 1T06:</b>	<b>226</b>	
<b>Beneficio Atribuido 1T06:</b>	<b>170</b>	
<b>Oficinas***:</b>	<b>913</b>	<b>13.5%</b>
<b>Cajeros Automáticos:</b>	<b>3,132</b>	<b>14.2%</b>
<b>Clientes (Millones):</b>	<b>6.5</b>	

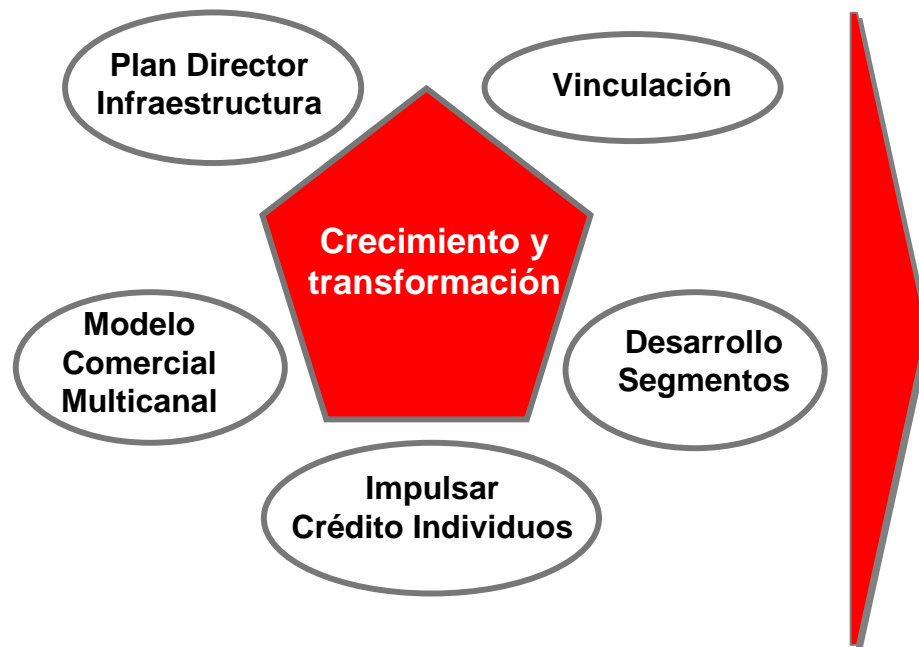
Millones de US \$Constantes\*

\* No incluye operaciones de Reporto

\*\* Ahorro Bancario = Depósitos + Fondos de Inversión

\*\*\* Sólo negocio bancario

**Plan de acción sustentado en cinco líneas básicas para ser el banco mexicano con más rápido crecimiento rentable en banca de clientes**



## Objetivos clave

- **Vinculación:** Convertirnos en el primer banco de nuestros clientes
- **Desarrollo de Segmentos:** profundizar en modelos comerciales más ajustados a necesidades específicas de cada segmento
- **Impulsar crédito personas físicas:** potenciar los negocios de más rápido crecimiento y mayor rentabilidad en México hoy día
- **Modelo Comercial multicanal:** pasar de un modelo enfocado en la actividad en sucursales a un modelo de generación y soporte de negocio multicanal
- **Plan Director de Infraestructura:** acompañar y apoyar el crecimiento del negocio con la infraestructura de soporte adecuada

**Nuestras palancas de crecimiento se sustentan en líneas de acción críticas**

## ***Crédito Personas Físicas***

- **Consumo:** Nuevos Productos
- **Hipotecario:** Mejorar fábrica
- **Tarjetas:** Duplicar atracción de cuentas

## ***Desarrollo de Segmentos***

- **Reforzar el segmento Premier**
- **Construir PyMES**
- **Relanzar Empresas**
- **Rentabilizar Instituciones**

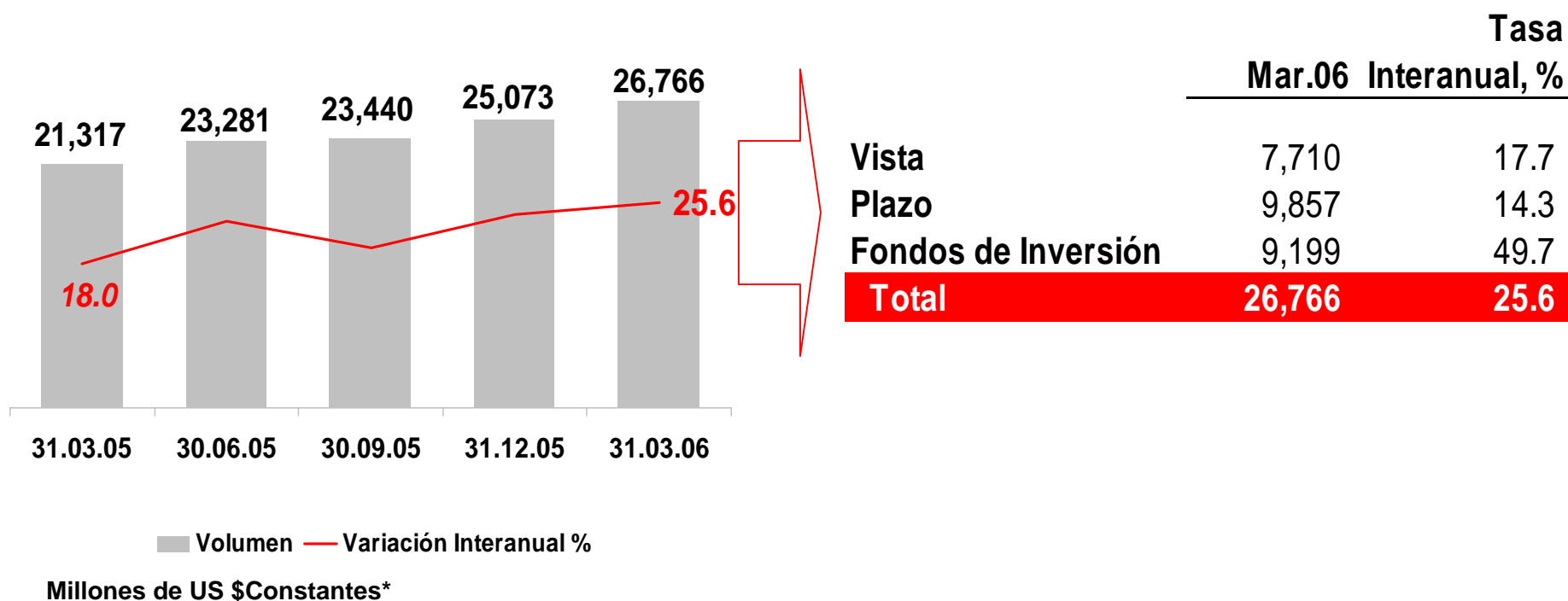
## ***Vinculación***

- **Vincular 533.000 clientes en el año**

La captación vista y los fondos de inversión guían el crecimiento del ahorro

## Evolución del Ahorro

### Volumen Ahorro (Depósitos + FFII)

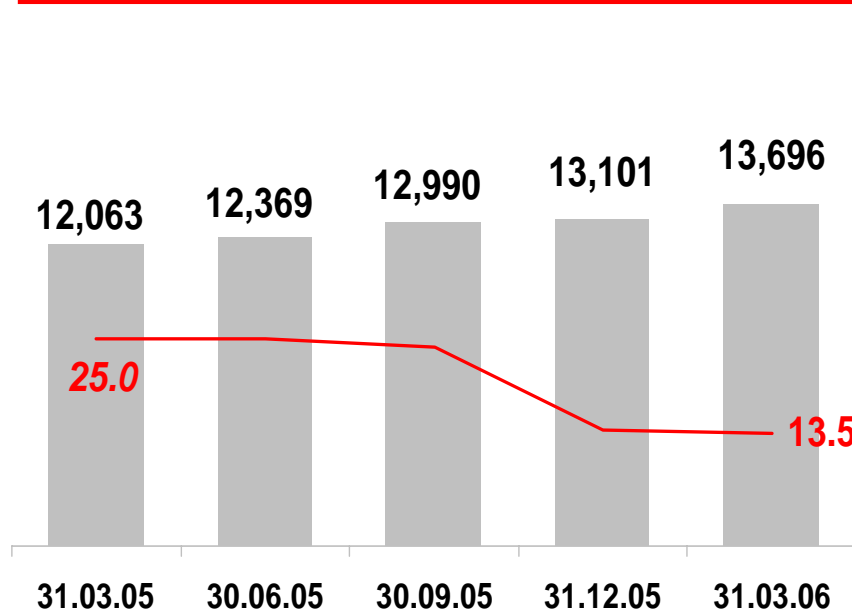


# Estrategia y Actividad Comercial

En crédito estamos creciendo en los negocios más rentables al 36%, el prepago de créditos de bajo rendimiento afecta la cifra final

## Evolución del Crédito

### Volumen Crédito



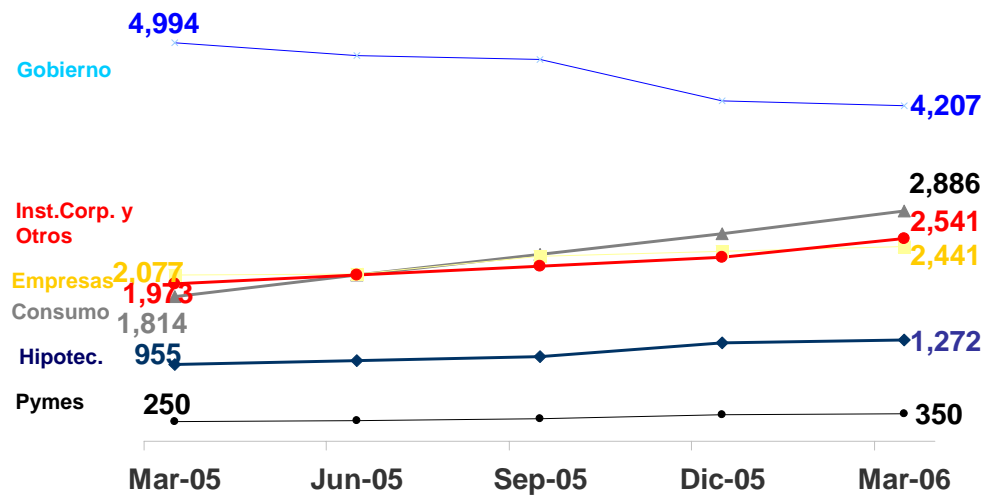
	Mar.06	Tasa Interanual, %
Individuos	4,158	50.1
Consumo**	2,944	62.3
Hipotecario	1,214	27.1
Pymes	350	40.2
Empresas	2,441	17.5
<b>Subt. Banca Comercial</b>	<b>6,949</b>	<b>36.3</b>
Inst +Corp + Otros	6,748	-3.1
<b>Total</b>	<b>13,696</b>	<b>13.5</b>

■ Volumen — Variación Interanual %

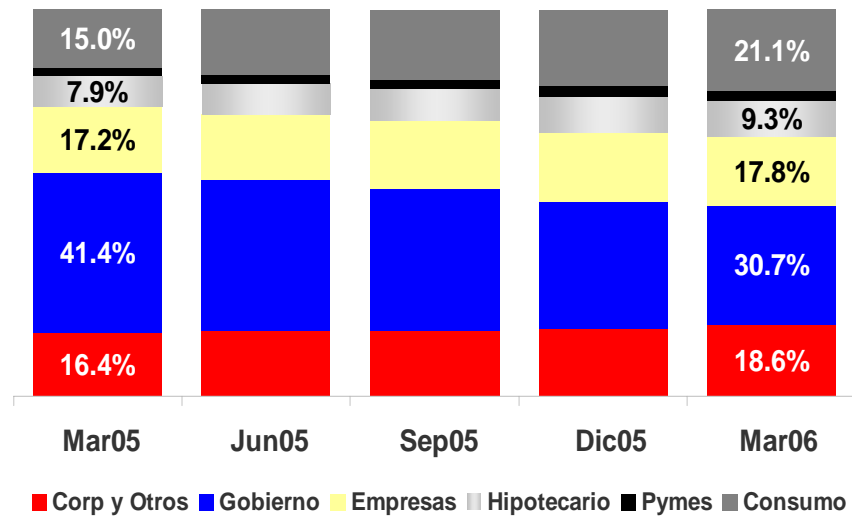
Millones de US \$ Constantes\*

## Mejorando la composición de la cartera trimestre a trimestre

### Evolución por Bancas



### Composición Cartera



Millones de US \$Constantes\*

# Estrategia y Actividad Comercial

**Con ganancia de cuota en nuestros negocios objetivo: consumo, empresas, depósitos y fondos ...**

Cuotas de Mercado	Cuota	Var. 12M	Normalizada*			
			Cuota	Var. 12M		
Crédito a Individuos	10.3%	-0.2	↓	11.8%	+1.2	↑
Consumo	12.8%	+0.4	↑	13.3%	+0.9	↑
Vivienda	7.1%	-1.0	↓	9.2%	+1.1	↑
Empresas	15.3%	+0.9	↑	15.3%	+0.9	↑
Gobierno	26.5%	-8.4	↓	32.2%	-1.7	↓
Cartera Total	15.1%	-2.1	↓	16.4%	-0.3	↓
Depósitos	15.9%	+1.0	↑	15.9%	+1.0	↑
Vista	11.8%	+0.1	↑	11.8%	+0.1	↑
Plazo	21.6%	+2.9	↑	21.6%	+2.9	↑
Fondos	17.7%	+0.8	↑	16.6%	-0.3	↓
Depósitos + Fondos	16.4%	+1.0	↑	16.1%	+0.7	↑
Negocio *	15.9%	+0.0	↑	16.2%	+0.4	↑

\* La cuota normalizada neutraliza operaciones fuera de parámetro de Santander y el Mercado



Santander Serfin

\* Negocio= Depósitos + Fondos de Inversión + Crédito

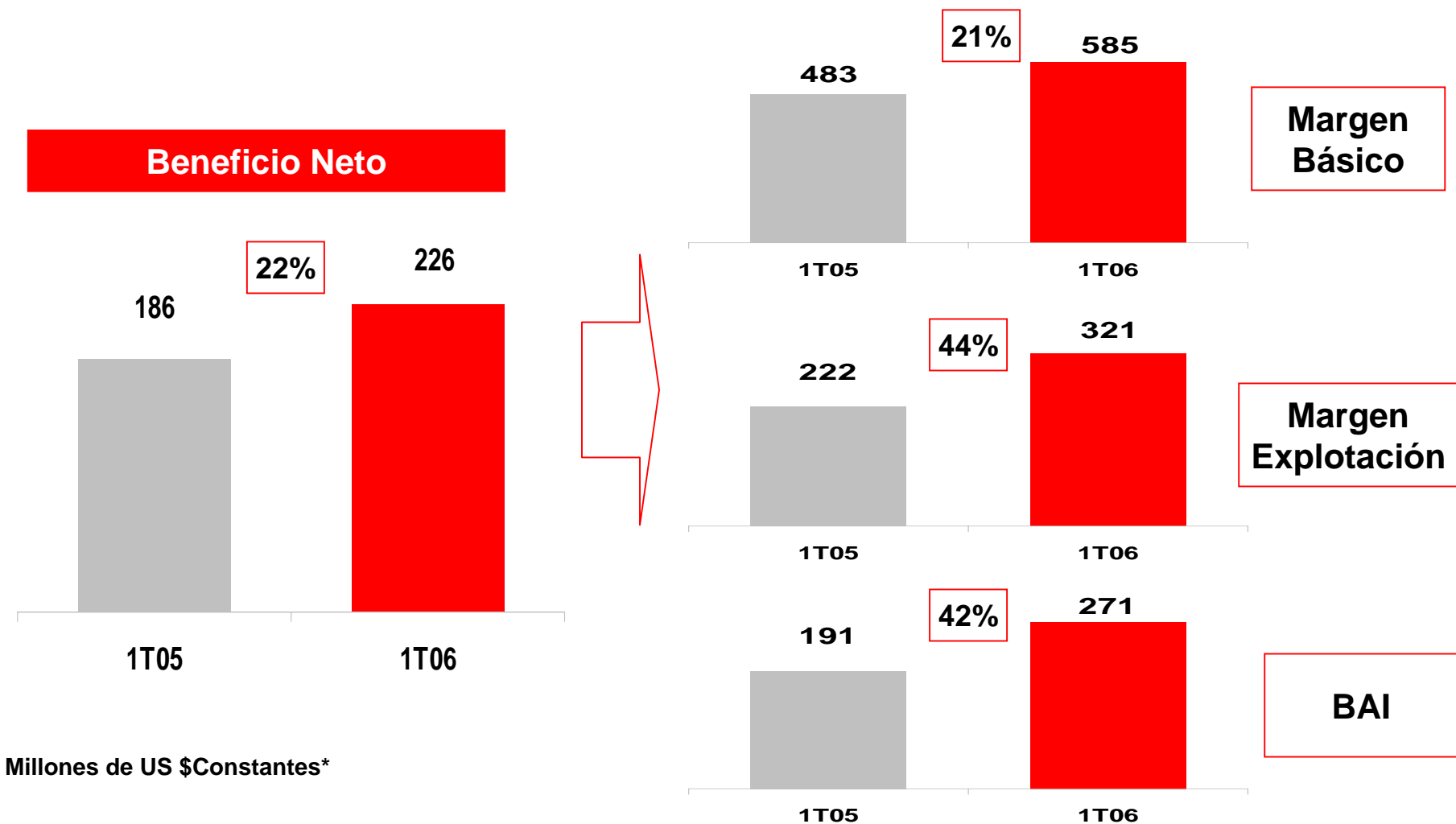


Santander



# Resultados: Beneficios

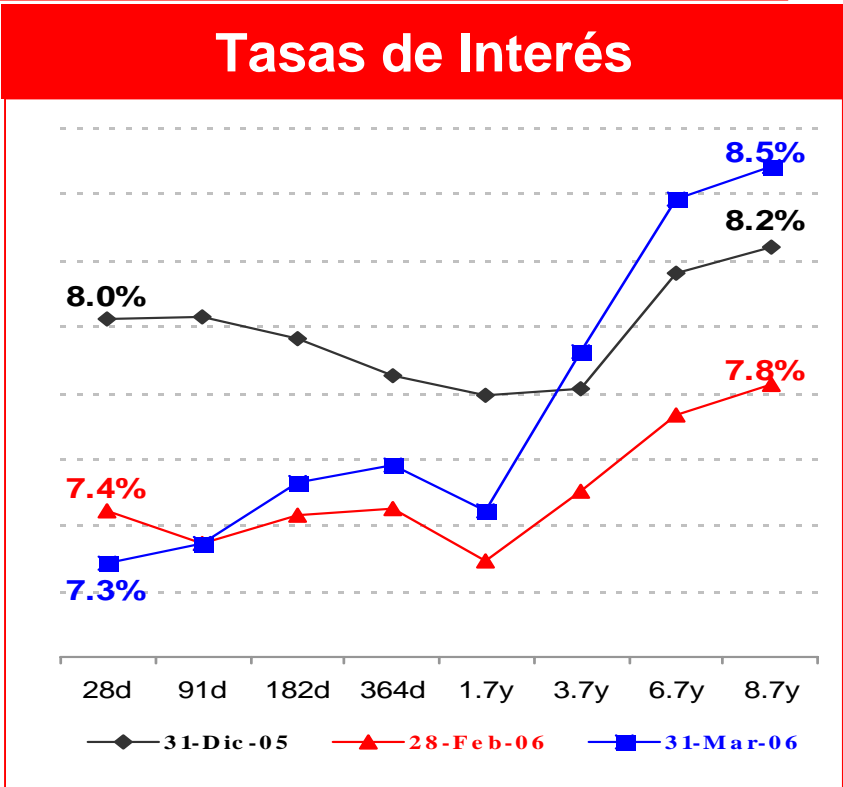
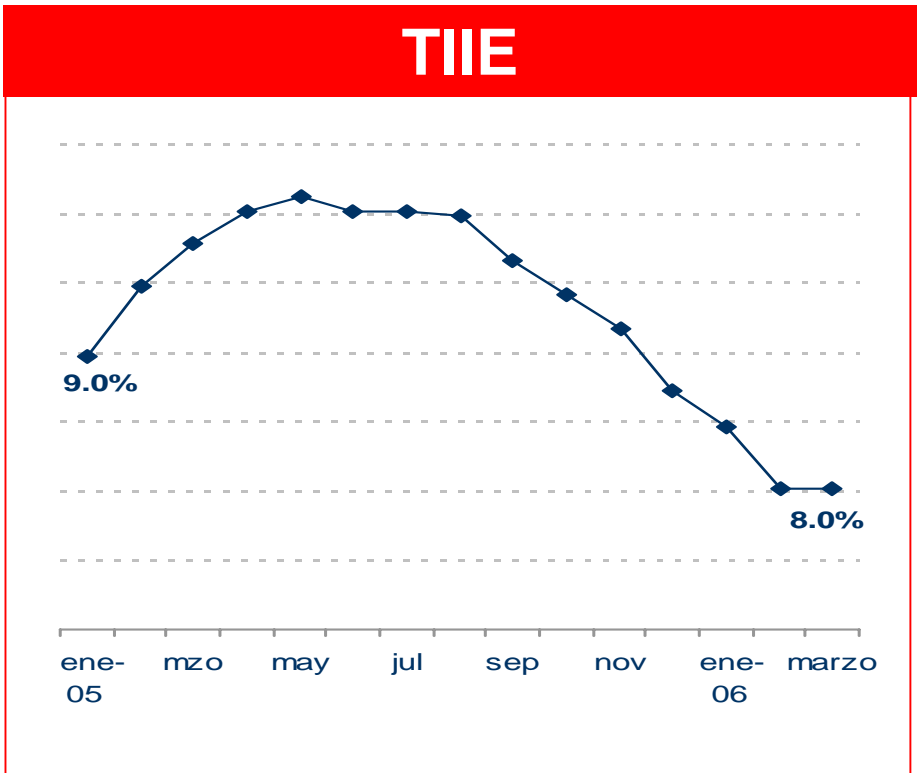
**Beneficio Neto Record con crecimientos superiores al 20% en todas las líneas**



Millones de US \$Constantes\*

# Resultados

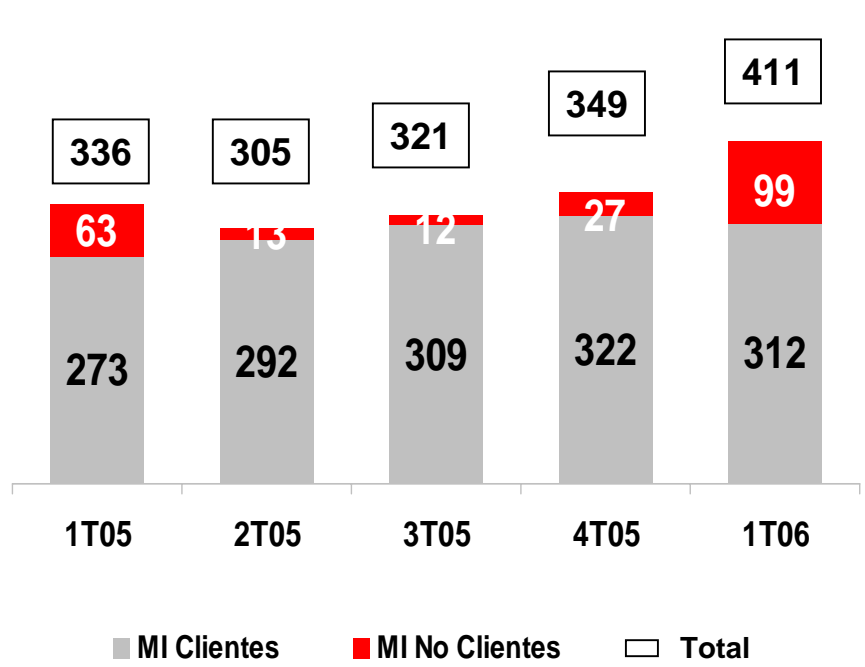
**La TIIE caé 70pb en el año y la curva de tasas presenta un alza en el año en su parte larga.**



# Resultados: Margen de Intermediación

**La mejora en el mix de crédito y aumento en volúmenes compensan parcialmente la caída en tasas.**

## Margen de Intermediación



	1T05	1T06	Var. 06 / 05, %
MI Clientes	273	312	14.3
MI No Clientes	63	99	57.1
<b>Margen Intermediación</b>	<b>336</b>	<b>411</b>	<b>22.3</b>

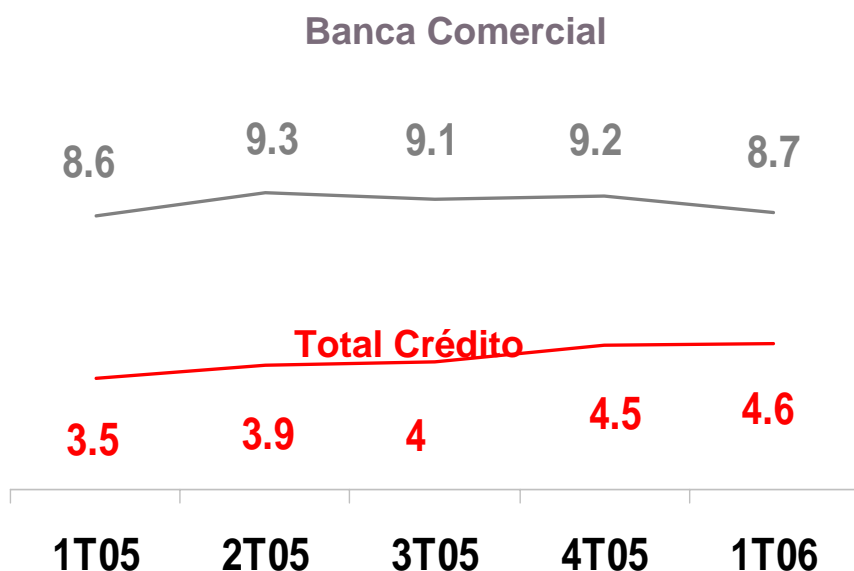
- Se disminuyó la posición de la cartera ALCO en 10 bn.
- La utilidad obtenida se devengará durante los próximos 5 años

Millones de US \$Constantes\* \*A Tipo de Cambio Medio de 1T06

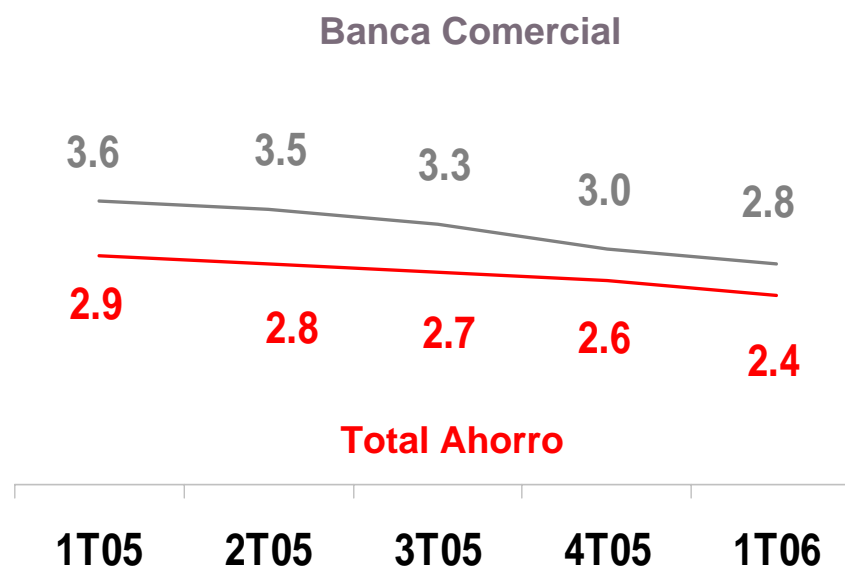
# Resultados: Spreads

El mayor peso relativo de la banca comercial protege el spread del crédito total. El ahorro se ve afectado por la caída en tipos.

### Spread del Crédito %



### Spread del Ahorro Bancario %

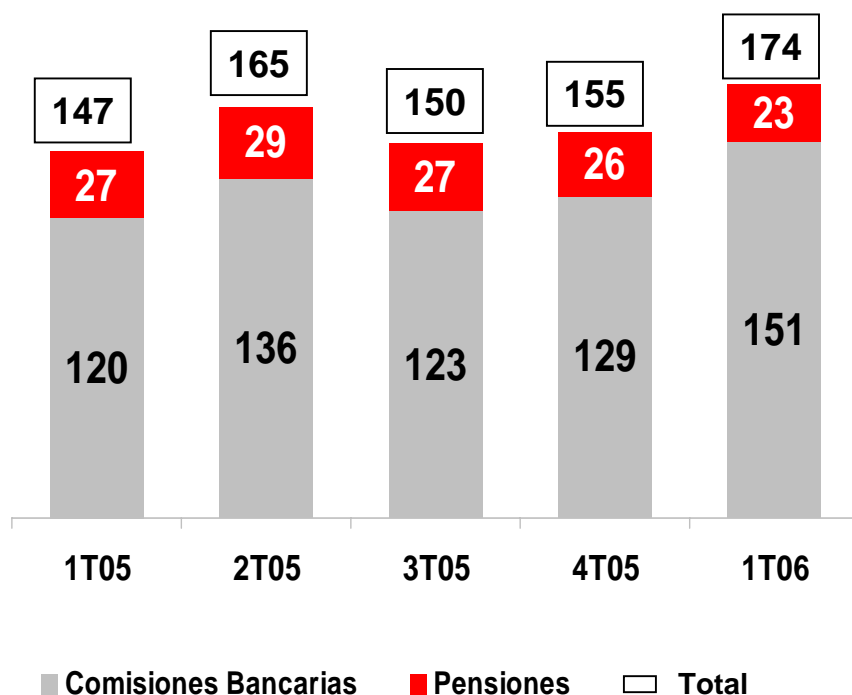


# Resultados: Comisiones

21

Las comisiones bancarias impulsadas por tarjeta, fondos y mayor volumen de transacciones

## Comisiones



## Principales Conceptos

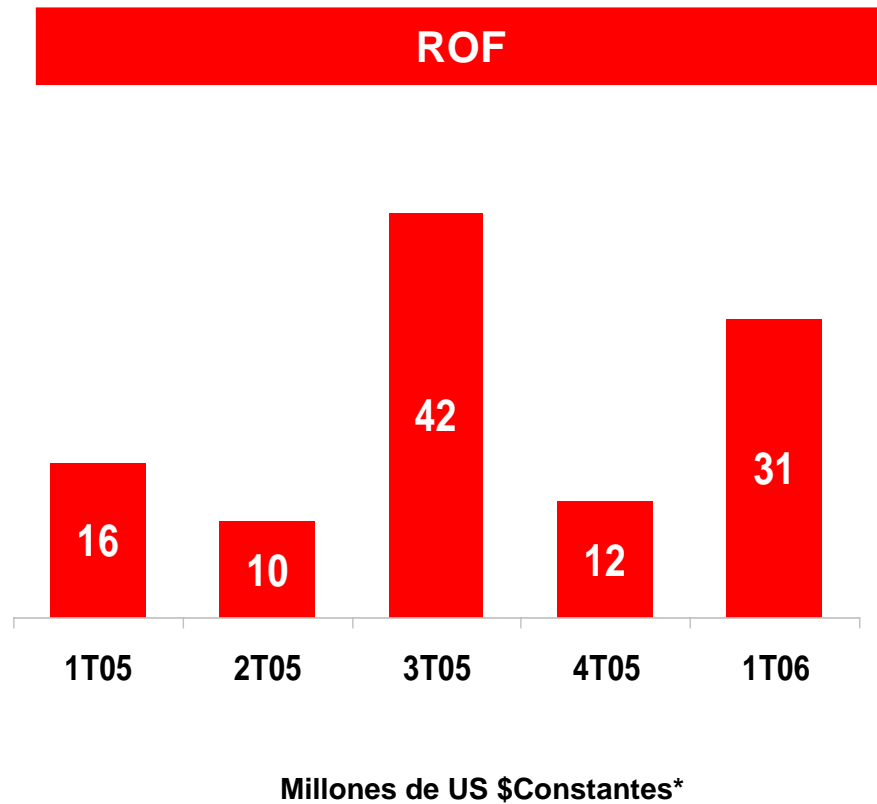
	1T05	1T06	Var, % Interanual
Tarjetas	48	70	45.8
Seguros	9	15	66.7
Fondos de Inversión	21	27	28.6
Cobros y Pagos	14	17	21.4
Otras** y C. Pagadas	28	22	-21.4
<b>Total Comisiones Bancarias</b>	<b>120</b>	<b>151</b>	<b>25.8</b>
<b>Pensiones</b>	<b>27</b>	<b>23</b>	<b>-14.8</b>
<b>Total Comisiones</b>	<b>147</b>	<b>174</b>	<b>18.3</b>

\*\* Incluye Comisiones Pagadas por Adquisición de Tarjeta de Crédito

\*A Tipo de Cambio Medio de 1T06

Millones de US \$Constantes\*

**Apoyado por la favorable evolución con clientes y buenos resultados en mercados**

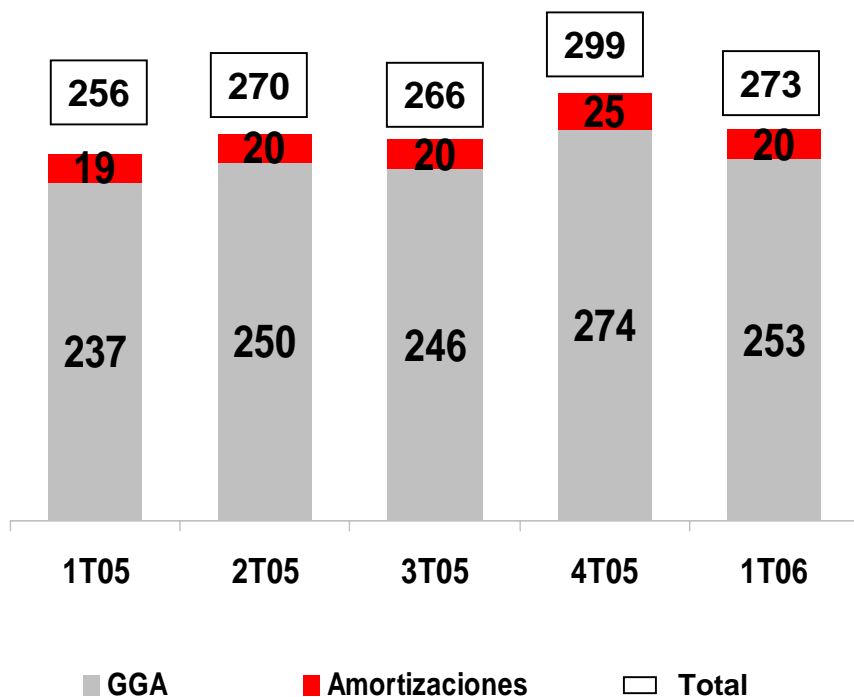


- Liderazgo en Formadores de Mercado de Renta Fija con 21% de cuota
- Top rated en servicios de custodia
- Liderazgo en Mercado de Derivados
  - Futuros de TIIE, Cete, IPC, BonoM10

# Resultados: Gastos

**Contenidos, no obstante las nuevas inversiones realizadas y el aumento de actividad**

## Gastos



	<u>1T05</u>	<u>1T06</u>	<u>Var.</u> <u>06/05, %</u>
<b>Gastos de Adm.</b>	237	253	6.8
<b>Amortizaciones</b>	19	20	8.4
<b>GGA +Amort.</b>	<b>256</b>	<b>273</b>	<b>7.0</b>

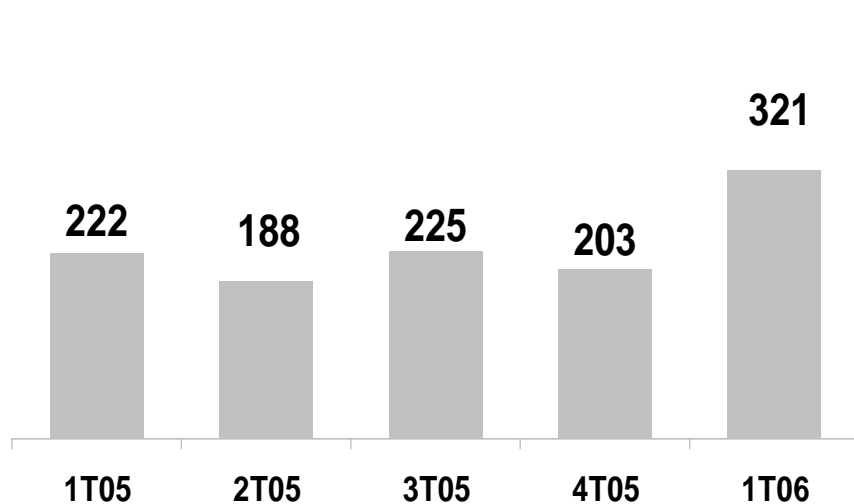
Millones de US \$Constantes\*

# Resultados: Margen de Explotación Neto

**“Salto” de nivel en el margen de explotación, sustentado en margen de intermediación, más comisiones y menor gasto**

Millones de US \$Constantes\*

**Margen de Explotación (Bruto)**



	<u>1T05</u>	<u>1T06</u>	<u>06 / 05, %</u>
M. Explot. Bruto	222	321	44.6
Prov. Insolv. Netas	18	37	105.6
<b>M. Explot. Neto</b>	<b>204</b>	<b>284</b>	<b>39.2</b>

\*A Tipo de Cambio Medio de 1T06

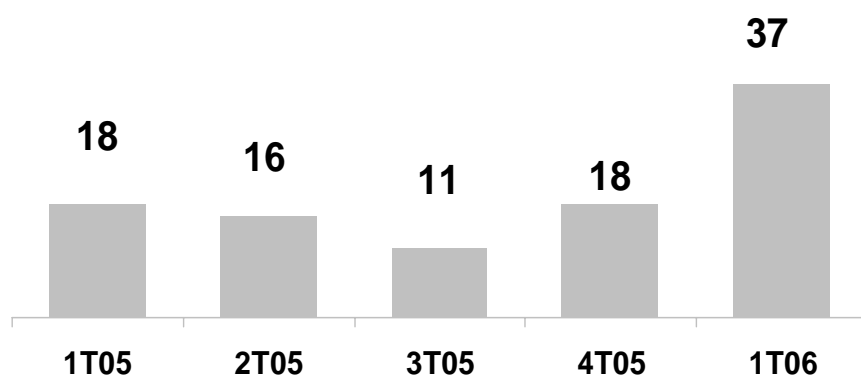


# Resultados: Provisiones

25

Las provisiones “de acuerdo a lo esperado” aumentan dada el crecimiento en tarjeta de crédito y consumo. Morosidad y cobertura con indicadores líderes

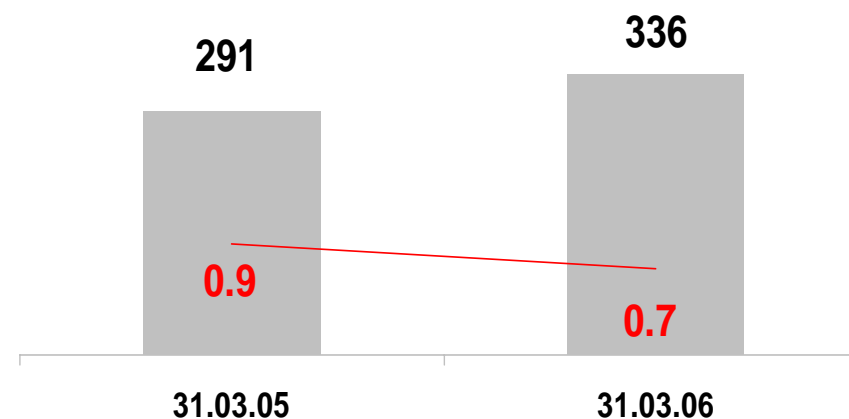
## Provisiones Netas de Insolvencias



Millones de US \$ Constantes\*

\*A Tipo de Cambio Medio de 1T06

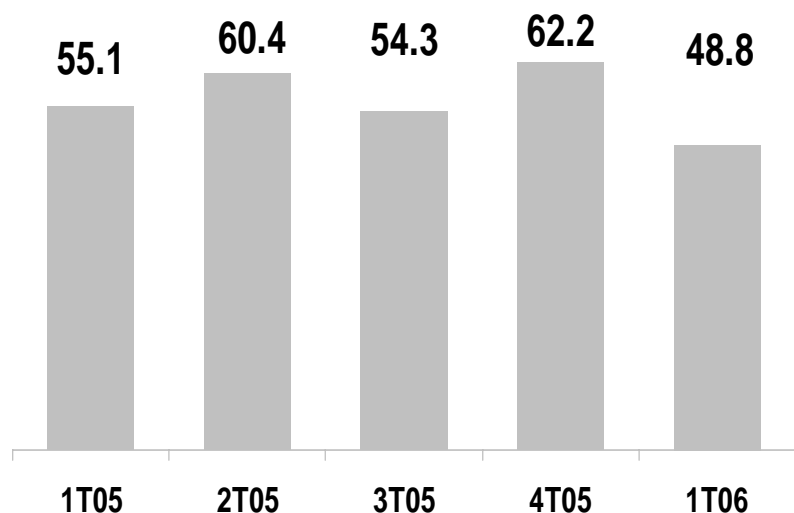
## Morosidad y Cobertura, %



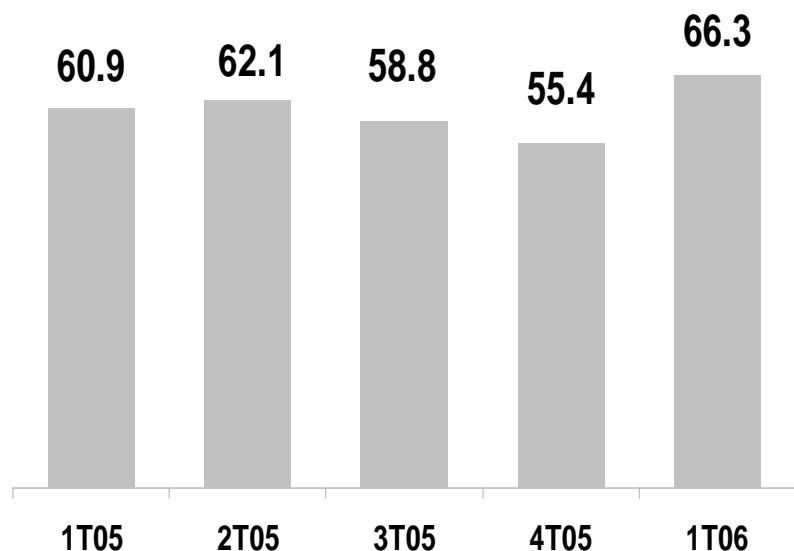
# Resultados: Ratios

Los indicadores mejoran dada la calidad de resultados

**Eficiencia\*, %**



**Recurrencia, %**



\* Incluye Amortizaciones

# Conclusiones

- **Buen desempeño comercial centrado en los negocios más rentables**
  - **Creditos de consumo pesan más en el total de cartera**
  - **La captación vista y los fondos de inversión con crecimientos superiores al sistema**
- **Gran potencial de vinculación y crecimiento en clientes activos**
- **Los ingresos creciendo de forma sostenida con trimestre record en margen y comisiones**
- **Gastos Contenidos y Mejora de Ratios**
- **BAI +40%**
- **La tasa fiscal ya al 17% y en proceso de normalización**

**Beneficio Neto Record 226 millones**

# Resultados económicos: Variaciones en Resultados Acumulados

28

Criterio España

Mill US\$, a tc° constante de 1T06

	1T05	1T06	1T06/1T05
<b>Margen de Intermediación</b>	<b>336</b>	<b>411</b>	<b>22.3%</b>
Comisiones y Activ. de Seguros	147	174	18.3%
<b>Margen Comercial</b>	<b>483</b>	<b>585</b>	<b>21.1%</b>
Rdos. Netos de Op. Financieras	16	31	90.9%
<b>Margen Ordinario Bruto</b>	<b>499</b>	<b>616</b>	<b>23.3%</b>
<b>Costes de explotación</b>	<b>-258</b>	<b>-274</b>	<b>6.2%</b>
Serv. No Financieros y OREX	-21	-21	-1.8%
<b>GGA</b>	<b>-237</b>	<b>-253</b>	<b>7.0%</b>
Gastos personal	-121	-129	7.2%
OGA	-116	-124	6.7%
Amortizaciones	-19	-20	7.8%
<b>Margen de Explotación Bruto</b>	<b>222</b>	<b>321</b>	<b>44.5%</b>
Perdidas netas por deterioro de activos	-18	-37	99.9%
Otros Resultados	-13	-14	6.3%
<b>Beneficio Antes de Impuestos</b>	<b>191</b>	<b>271</b>	<b>41.8%</b>
Impuestos	-5	-45	805.1%
<b>Beneficio Neto</b>	<b>186</b>	<b>226</b>	<b>21.5%</b>

Millones de dólares constantes



- A tipos de cambio Ktes de 31.03.06
- Tipo de Cambio medio 10.5989



# Cascada de Resultados

29

Criterio España

Mill US\$, a tcº constante de 1T06

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06
M. Intermediación	336	305	321	349	411
Comisiones y Activ. de Seguros	147	165	150	155	174
<b>Margen comercial</b>	<b>483</b>	<b>469</b>	<b>471</b>	<b>504</b>	<b>585</b>
Rdos. Netos de Op. Financieras	16	10	42	12	31
<b>Margen ordinario</b>	<b>499</b>	<b>479</b>	<b>513</b>	<b>516</b>	<b>616</b>
<b>Costes de explotación</b>	<b>(258)</b>	<b>(271)</b>	<b>(268)</b>	<b>(289)</b>	<b>(274)</b>
Serv. No Fin y Otros Resultados Explot.	(21)	(21)	(23)	(15)	(21)
<b>Gastos Generales de Administración</b>	<b>(237)</b>	<b>(250)</b>	<b>(246)</b>	<b>(274)</b>	<b>(253)</b>
Gastos personal	(121)	(124)	(116)	(118)	(129)
Otros Gastos Administrativos	(116)	(126)	(129)	(155)	(124)
Amortizaciones	(19)	(20)	(20)	(25)	(20)
<b>M. Explotación Bruto</b>	<b>222</b>	<b>188</b>	<b>225</b>	<b>203</b>	<b>321</b>
Pérd. Netas por deterioro de activos	(18)	(17)	(14)	(18)	(37)
Otros Resultados	(13)	2	(33)	(23)	(14)
<b>Beneficio antes de Impuestos</b>	<b>191</b>	<b>173</b>	<b>178</b>	<b>162</b>	<b>271</b>
Impuestos	(5)	(10)	(23)	(9)	(45)
<b>Beneficio neto</b>	<b>186</b>	<b>164</b>	<b>155</b>	<b>154</b>	<b>226</b>

# Cuenta de Resultados a 1T06

Mill. De US\$ Ktes*	1T05	1T06	Var %	
			<u>1T06/1T05</u>	<u>Corrientes</u> 1T06/1T05
<b>Margen de Intermediación</b>	<b>336</b>	<b>411</b>	<b>22.3</b>	<b>28.9</b>
- Banca Comercial	221	252	14.2	20.4
- Banca Mayorista Global	71	70	-1.7	3.7
- Gest. de Activos y Seguros	2	2	-25.5	-21.5
- Actividades Corporativas	20	60	202.9	219.5
- Banca Institucional	22	27	20.4	27.0
Comisiones Netas	144	167	15.7	22.1
Actividades de Seguros (1)	3	7	147.2	160.8
Margen Comercial	483	585	21.1	27.6
ROF	16	31	90.9	101.3
<b>Margen Ordinario</b>	<b>499</b>	<b>616</b>	<b>23.4</b>	<b>30.0</b>
OREX (2)	-21	-21	-1.8	3.5
Gastos Grales. Adm.	-237	-253	7.0	12.8
Amortizaciones	-19	-20	7.8	13.7
<b>Margen de Explotación</b>	<b>222</b>	<b>321</b>	<b>44.6</b>	<b>52.3</b>
Prov. Insolvencias (Netas)	-17	-36	108.0	119.4
Otras Pérdidas Netas deterioro activos	-1	-1	-31.3	-27.5
Otros Rdos. (netos)	-13	-14	6.3	12.1
<b>BAI</b>	<b>191</b>	<b>271</b>	<b>41.9</b>	<b>49.4</b>
<i>BAI (US\$ Corrientes)</i>	<i>181</i>	<i>271</i>		<i>49.7</i>
B° Neto Consolidado	186	226	21.5	28.2
B° Atribuido	138	170	23.5	30.2
Pro-memoria				
<b>- MI Clientes</b>	<b>273</b>	<b>312</b>	<b>14.3</b>	<b>20.6</b>
- MI No Clientes	63	99	56.2	64.8

(1) Incluye Resultados por Puesta en Equivalencia

\* A tipos de cambio constantes de 1T06

(2) Incluye Servicios no Financieros (netos)

# Cuenta de Resultados a 1T06

Mill. De US\$ Ktes*	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	Var %*	Var %
						1T06/1T05	Corrientes 1T06/1T05
<b>Margen de Intermediación</b>	<b>336</b>	<b>305</b>	<b>321</b>	<b>349</b>	<b>411</b>	<b>22.3</b>	<b>28.9</b>
- Banca Comercial	221	236	252	268	252	14.2	20.4
- Banca Mayorista Global	71	23	35	20	70	-1.7	3.7
- Gest. de Activos y Seguros	2	2	2	1	2	-25.5	-21.5
- Actividades Corporativas	20	21	10	37	60	202.9	219.5
- Banca Institucional	22	24	23	23	27	20.4	27.0
Comisiones Netas	144	155	144	152	167	15.7	22.1
Actividades de Seguros (1)	3	10	6	3	7	147.2	160.8
Margen Comercial	483	469	471	504	585	21.1	27.6
ROF	16	10	42	12	31	90.9	101.3
<b>Margen Ordinario</b>	<b>499</b>	<b>479</b>	<b>513</b>	<b>516</b>	<b>616</b>	<b>23.4</b>	<b>30.0</b>
OREX (2)	-21	-21	-23	-15	-21	-1.8	3.5
Gastos Grales. Adm.	-237	-250	-246	-274	-253	7.0	12.8
Amortizaciones	-19	-20	-20	-25	-20	7.8	13.7
<b>Margen de Explotación</b>	<b>222</b>	<b>188</b>	<b>225</b>	<b>203</b>	<b>321</b>	<b>44.6</b>	<b>52.3</b>
Prov. Insolvencias (Netas)	-17	-16	-11	-18	-36	108.0	119.4
Otras Pérdidas Netas deterioro activos	-1	-1	-3	1	-1	-31.3	-27.5
Otros Rdos. (netos)	-13	2	-33	-23	-14	6.3	12.1
<b>BAI</b>	<b>191</b>	<b>173</b>	<b>178</b>	<b>162</b>	<b>271</b>	<b>41.9</b>	<b>49.4</b>
<i>BAI (US\$ Corrientes)</i>	<i>181</i>	<i>168</i>	<i>177</i>	<i>161</i>	<i>271</i>		<i>49.7</i>
B° Neto Consolidado	186	164	155	154	226	21.5	28.2
B° Atribuido	138	116	114	112	170	23.5	30.2
Pro-memoria							
<b>- MI Clientes</b>	<b>273</b>	<b>292</b>	<b>309</b>	<b>322</b>	<b>312</b>	<b>14.3</b>	<b>20.6</b>
- MI No Clientes	63	12	12	27	99	56.2	64.8

(1) Incluye Resultados por Puesta en Equivalencia

\* A tipos de cambio constantes de 1T06

(2) Incluye Servicios no Financieros (netos)

# Balance: Principales Renglones

32

Criterio Local

Mill US\$, a tc° constantes de 1T06

	1T05	1T06	Var. %
Disponibilidades	6,225	6,645	6.7%
Cartera de valores	8,057	7,888	-2.1%
Cartera de crédito vigente	11,953	13,586	13.7%
Cartera de crédito vencida	110	110	-0.1%
<b>Suma cartera sin pagaré</b>	<b>12,063</b>	<b>13,696</b>	<b>13.5%</b>
Pagaré IPAB	2,103	2,049	-2.6%
Reservas de crédito	(347)	(302)	-13.0%
Otras cuentas de activo	2,248	4,934	119.5%
<b>Total activo</b>	<b>30,349</b>	<b>34,910</b>	<b>15.0%</b>
<b>Captación tradicional</b>	<b>27,348</b>	<b>30,850</b>	<b>12.8%</b>
Captación Ventanilla	19,672	21,606	9.8%
Captación mercado	1,498	3,292	119.7%
Préstamos bancarios	3,680	1,542	-58.1%
Otras cuentas del pasivo	2,498	4,409	76.5%
Capital contable	3,001	4,060	35.3%
<b>Total pasivo y capital</b>	<b>30,349</b>	<b>34,910</b>	<b>15.0%</b>





#### **Relaciones con Inversionistas**

**Juan Carlos Antonovich**

Av. Prolongación Paseo de la Reforma No.  
500, Col. Lomas de Santa Fe, C.P. 01219,  
México, D.F.

Tel. 5255 5257 8204

Fax. 5255 5269 2782

E-mail: [jantonovich@santander.com.mx](mailto:jantonovich@santander.com.mx)

[www.santander-serfin.com](http://www.santander-serfin.com)



#### **Relaciones con Inversores y Analistas**

Ciudad Grupo Santander - Avda de Cantabria, s/n  
28660 Boadilla del Monte (Madrid)

Tel. 34 91 259 65 20 – 34 91 259 65 14

Centralita: 34 91 289 00 00 Fax: 34 91 257 02 45

E-mail: [investor@gruposantander.com](mailto:investor@gruposantander.com)

[www.gruposantander.com/inversores](http://www.gruposantander.com/inversores)

[www.gruposantander.com/investor](http://www.gruposantander.com/investor)

