México

Resultados 3T06

México, D.F. **Octubre 2006**

Santander

Banco Santander Central Hispano S.A. y Santander 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 Septiembre 2006 = 10.99 Promedio = 10.89

Conclusiones

- **Economia con solidos fundamentales y fuerte crecimiento en el negocio bancario**
- **Aumentando la base de clientes e incrementando vinculación**
- **Negocio crece al 22% con foco en segmentos rentables**
  - **Crédito comercial aumenta 57%**
  - **Ahorro aumenta 23%**
- **Margen Financiero con cifras record**
- **Margen de Explotación con salto de nivel creciendo al 53%**

Beneficio Neto Acumulado crece 31%

Agenda

1. Escenario Macroeconómico y Evolución del Sistema Financiero

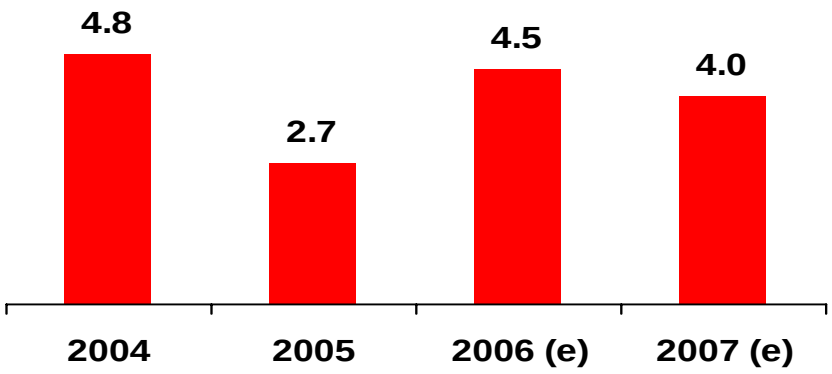
2. Estrategia y Actividad Comercial

3. Resultados

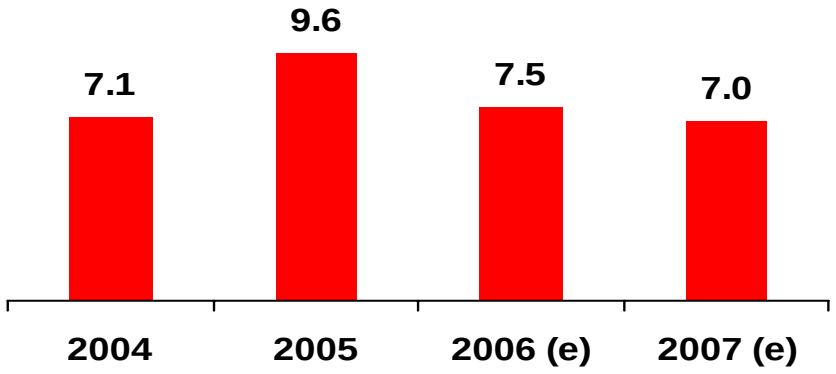
Escenario Macroeconómico

Fundamentales solidos, tasas de interés y tipo de cambio relativamente estables.

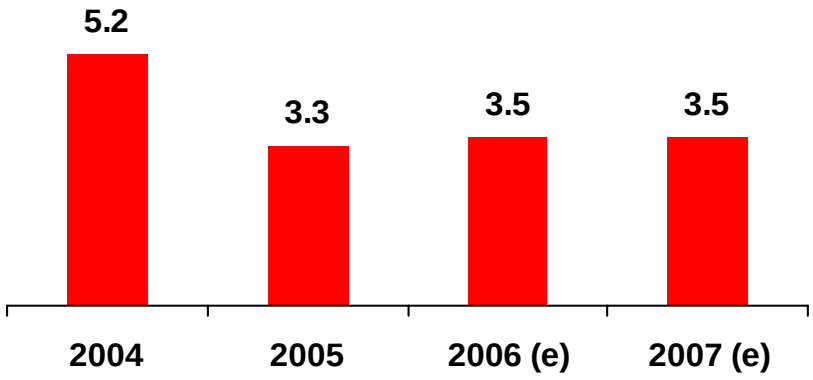
PIB (Crecimiento % Real Anual)



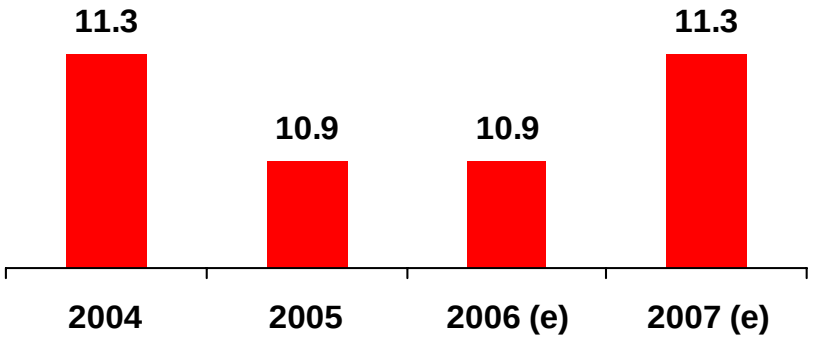
Tasas de Interés Corto Plazo (Promedio, %)



Inflación, %



Tipo de Cambio vs. USDolar (promedio)

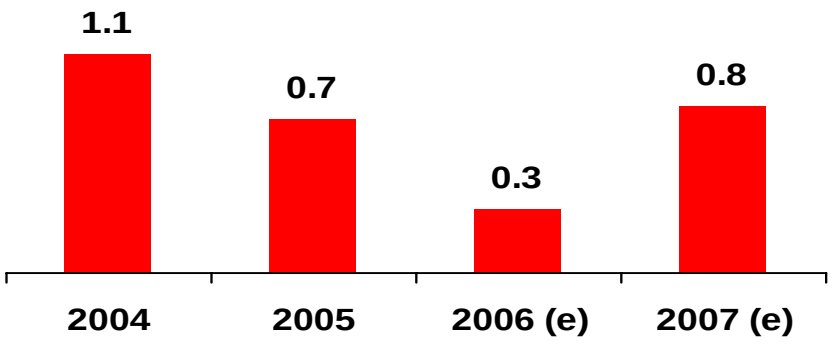


Fuente: Banxico y Santander

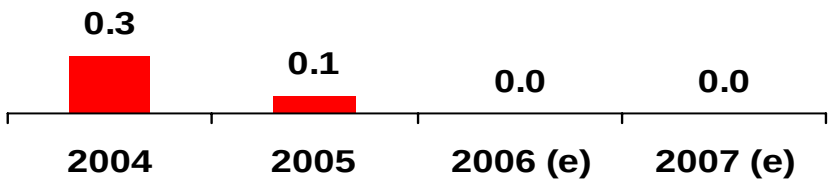
Escenario Macroeconómico

En un buen marco macroeconómico con cuentas externas fuertes y equilibrio en las finanzas públicas.

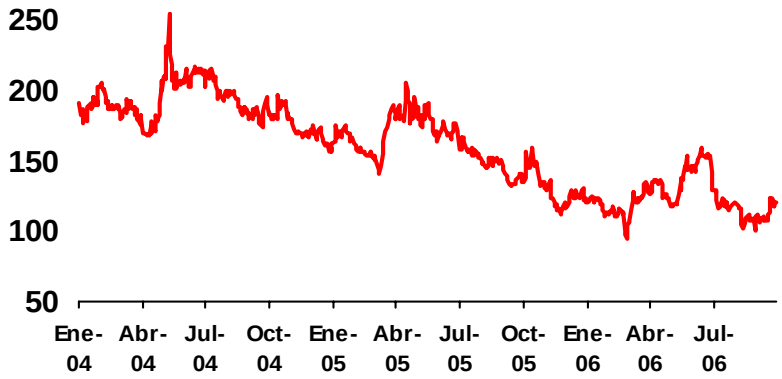
Déficit en Cuenta Corriente (% del PIB)



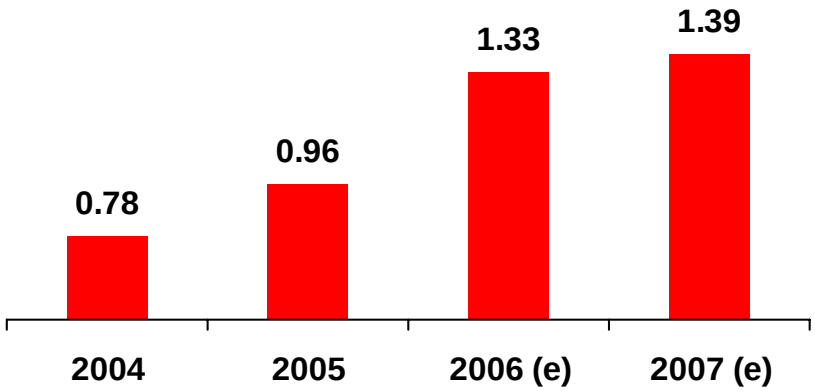
Déficit Fiscal (% PIB)



Riesgo País



Reservas/Deuda Externa Pública



Fuente: Banxico y Santander

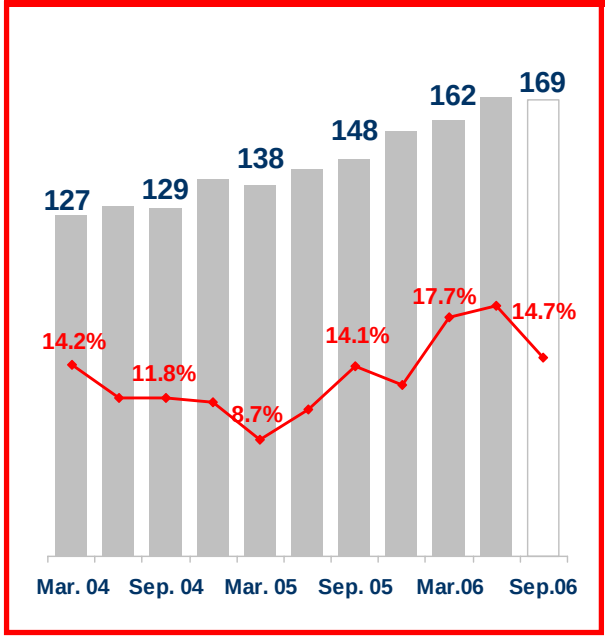
Escenario Político

- **Felipe Calderón (PAN) ganó la elección presidencial con diferencia de 234 mil votos (0.56%).**
- **Se tiene un Congreso con mayoría Panista (41.2% en la Cámara de Diputados y 40.6% en la Cámara de Senadores).**
- **Disposición a formar un gobierno de coalición para avanzar en reformas (PAN- PRI-Verde-Nueva Alianza-Alternativa).**
- **Es posible que el Gabinete esté conformado tanto con panistas así como funcionarios de administraciones anteriores.**

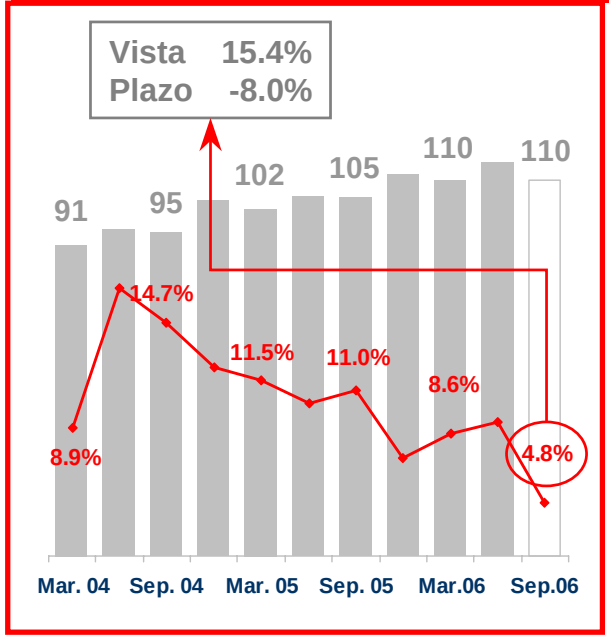
Sistema Financiero: Dinámica del Crecimiento del Ahorro

El Ahorro Bancario creciendo al 15%, su principal motor son los Fondos de Inversión que aumentan un 39% de forma interanual. Vista crece 15% y plazo cae 8%

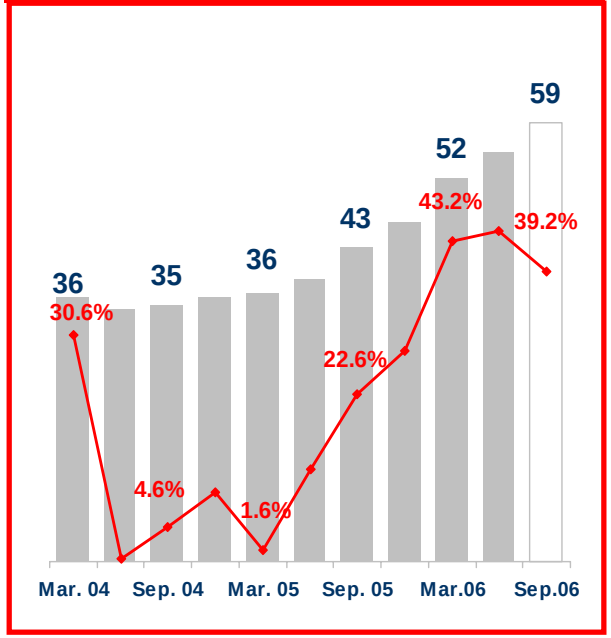
Ahorro bancario: Depósitos + FFII



Depósitos



Fondos de Inversión



Volumen — *Variación Interanual, %*

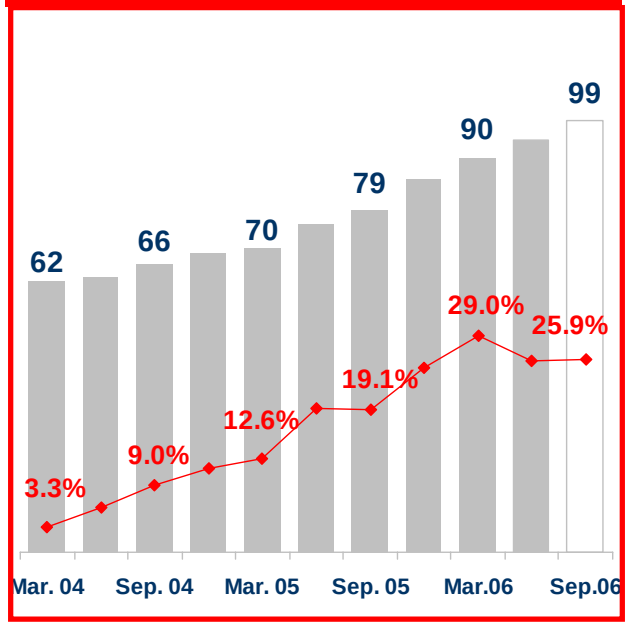
Miles de millones de dólares constantes*

* A Tipos de Cambio Constantes a 30.09.06

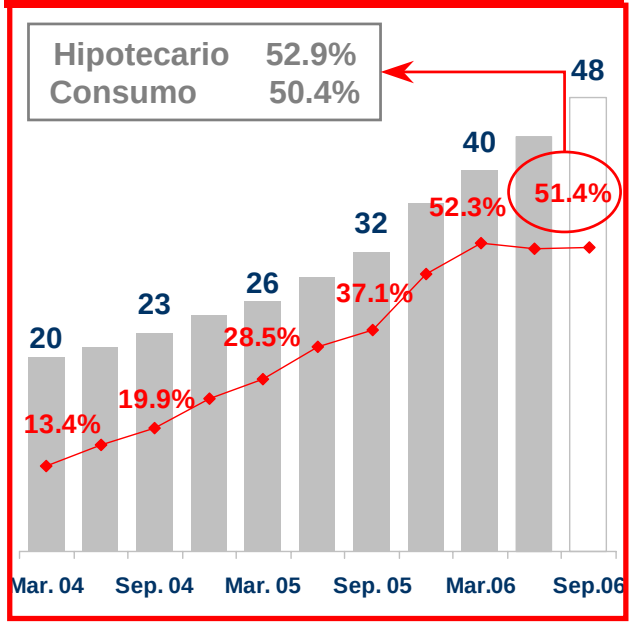
Sistema Financiero: Dinámica del Crecimiento del Crédito

El dinamismo en crédito a particulares continua creciendo. Con ritmos del 51% representa ya el 48% del total de cartera

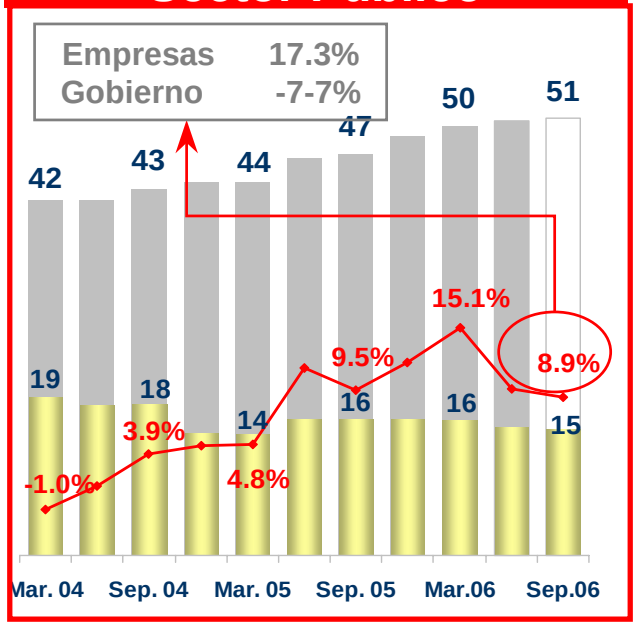
Crédito Total



Crédito Particulares



Crédito Empresas y Sector Público



Volumen — *Variación Interanual, %* — Gobierno

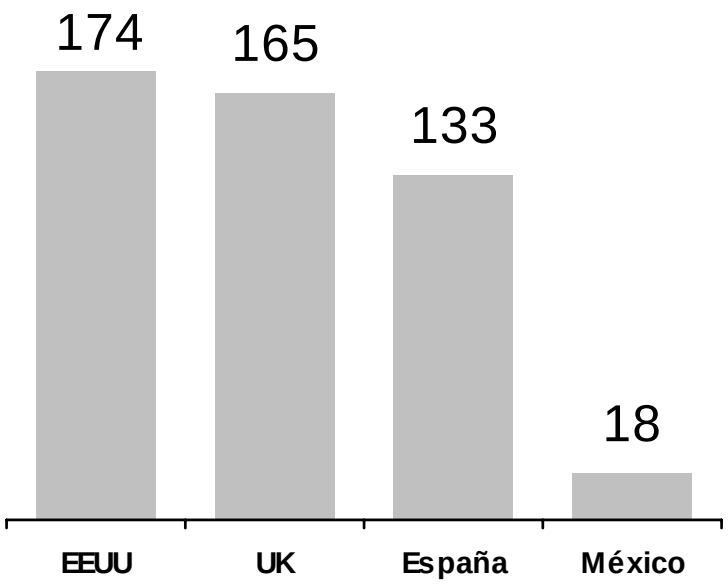
Miles de millones de dólares constantes*

* A Tipos de Cambio Constantes a 30.09.06

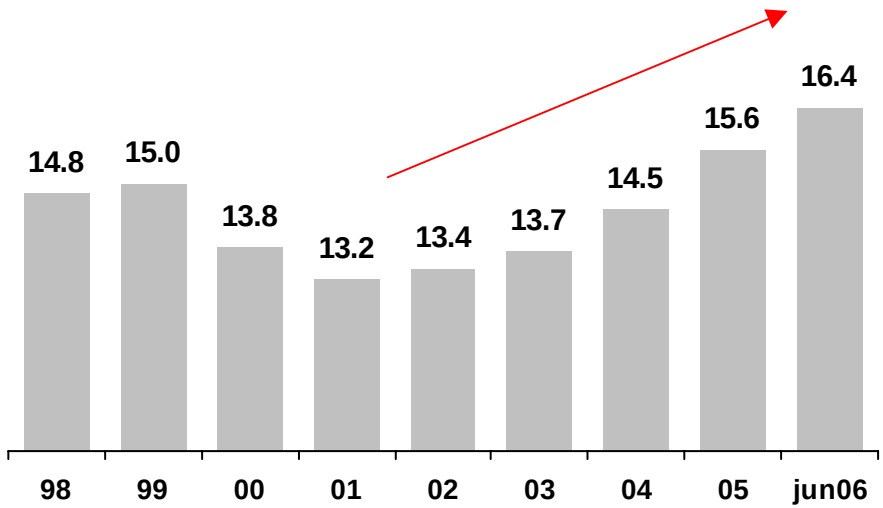
Potencial de Bancarización

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

Crédito Sector Privado s/ PIB%



Crédito Bancario Total s/ PIB -México %



Fuente: FMI. IFS. Créditos Sector Privado: líneas 22d y 42d.

Conclusiones

- Resultados en la actividad económica en el 2006 han sido mejores a lo esperado, y se estima que las condiciones generales se sostendrán al cierre del 2006 y en buena medida en el 2007.
- Los mercados financieros y en general los indicadores económicos registraron buenos resultados no obstante la fuerte competencia en el proceso electoral.
- Fuerte crecimiento del Negocio Bancario.
- La estabilidad macroeconómica y financiera del país propician un marco de crecimiento futuro, dado los bajos niveles de penetración de la banca en el país.

Agenda

1. Escenario Macroeconómico y Evolución del Sistema Financiero

2. Estrategia y Actividad Comercial

3. Resultados

Nuestra Franquicia

Santander es en México el Tercer Grupo Financiero

	Sep.06 MM US	Cuota	Dic.05 MM US
Depósitos:	18,053	16.4%	17,261
Crédito:	15,706	15.8%	13,033
Ahorro Bancario*:	28,608	16.9%	24,942
Beneficio Neto:	644		641
Beneficio Neto Atribuido:	487		467

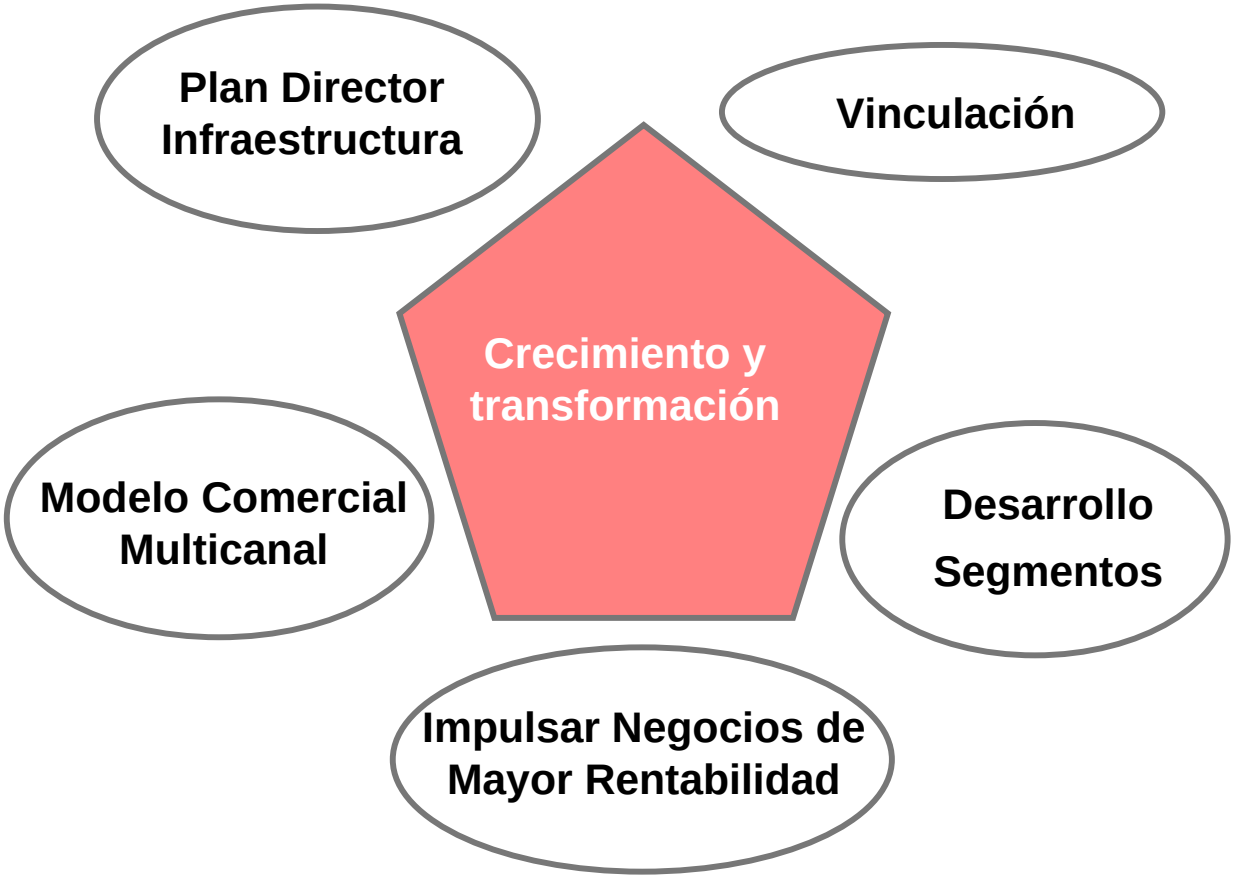
Oficinas**:	914	13.4%	908
Cajeros Automáticos:	3,321	14.3%	3,056
Clientes (Millones):	7.5		6.7

Millones de US $Constantes*

* Ahorro Bancario = Depósitos + Fondos de Inversión
** Sólo negocio bancario

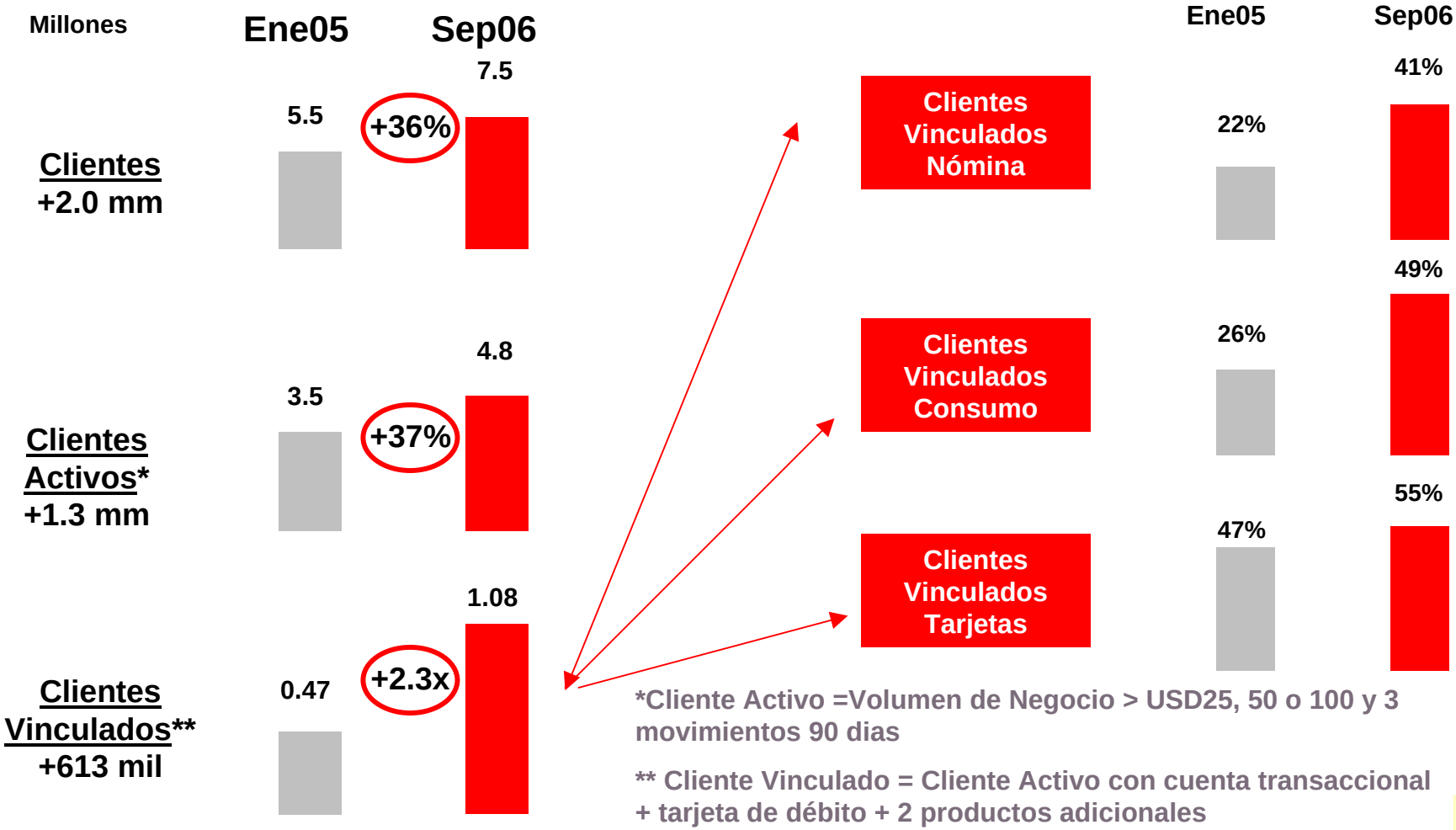
Estrategia y Actividad Comercial

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



Estrategia y Actividad Comercial

Vinculación: Creciendo la base de clientes e incrementando venta cruzada. 329 mil clientes vinculados en los últmos 12 meses



*Cliente Activo =Volumen de Negocio > USD25, 50 o 100 y 3 movimientos 90 dias

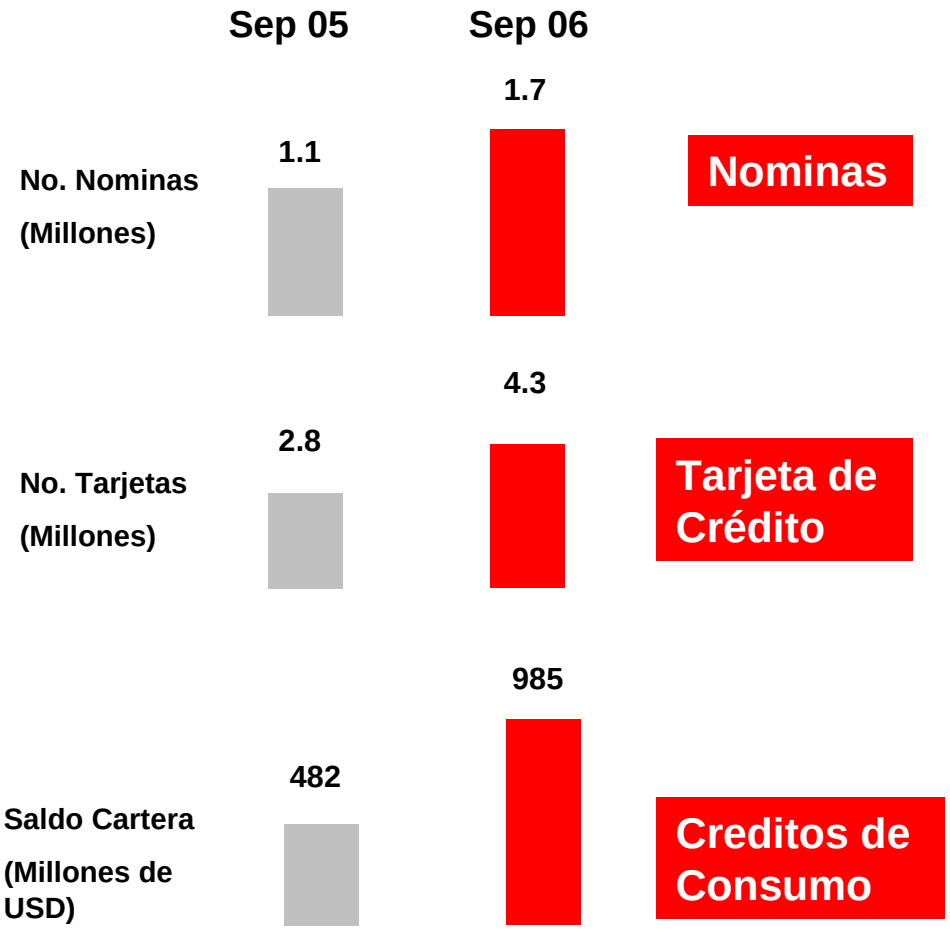
** Cliente Vinculado = Cliente Activo con cuenta transaccional + tarjeta de débito + 2 productos adicionales

Desarrollo de Segmentos: Modelo Comercial Definido

Modelo Premier	Renta Alta Ingresos > $3,500 dlls	• 50% de la captación de particulares	• Reforzar gestión de carteras equilibarando captación y tenencia
Modelo Pymes	Ingresos < $5mm dlls	• +60% yoy en cartera	• Liderar el desarrollo de banca pymes en México
Modelo Masivo	Ingresos < $1,200 dlls	• Asegurar Vinculación de Entrada	• Bancarizar rentablemente clientes de la base de la pirámide

Estrategia y Actividad Comercial

Impulsar Negocios con Mayor Rentabilidad

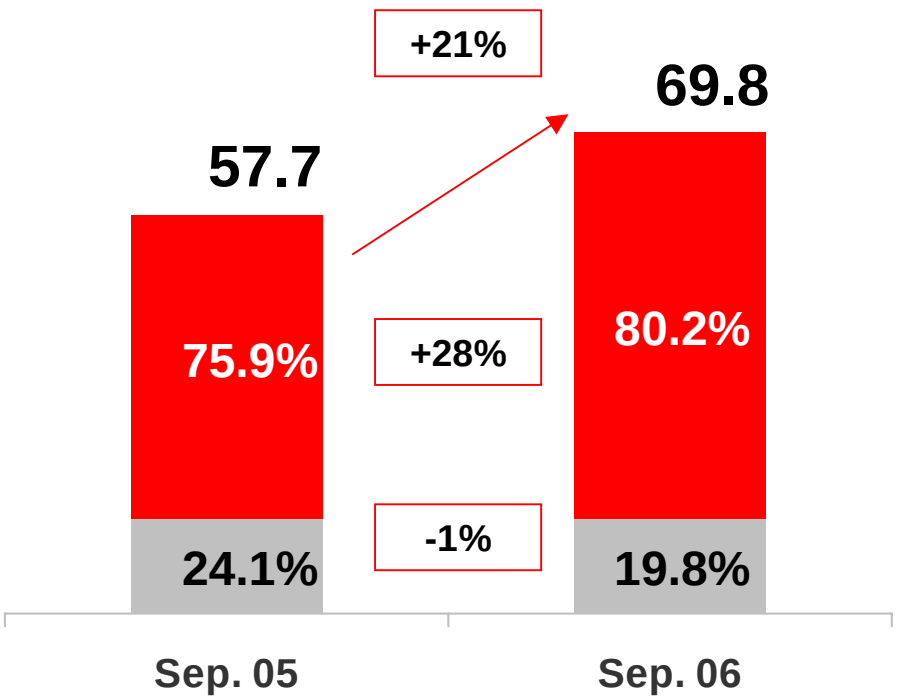


- 46% de crecimiento interanual
- 1.5 mm de tarjetas netas más en 12 meses
- Ritmo mensual ascendente
- Facturación: +57%, Cartera: +73%
- Total de Tarjetas 4.3 millones, +51%
- Se duplica la cartera de creditos de consumo sin tarjeta

Estrategia y Actividad Comercial

Modelo Comercial Multicanal: incrementando transacciones en canales alternativos, representan el 80% del total

Transacciones *



- Se efectuan 70 millones de transacciones por mes, +21%
- El 80% de las transacciones se realizan fuera de sucursal
- Las transacciones en canales alternativos han crecido 28% interanual
- Las transacciones via sucursal han disminuido 1% interanual

* Millones de transacciones / mes

Sucursales Canales Alternativos

Estrategia y Actividad Comercial

Plan Director de Infraestructura *

ATM's	
•2005:	3,056
•2006:	+514
	3,570

Sucursales	
•2005:	908
•2006:	+36
+4%	944

Fuerzas Externas	
•2005:	550
•2006:	+250
+45%	800

Infraetructura de acuerdo al tamaño del negocio

TPV's	
•2005:	27,302
•2006:	+6,180
+23%	33,482

Fuerza Ventas	
•2005:	641
•2006:	+150
+23%	791

Call Center	
•2005:	1,283
•2006:	+595
+46%	1,878

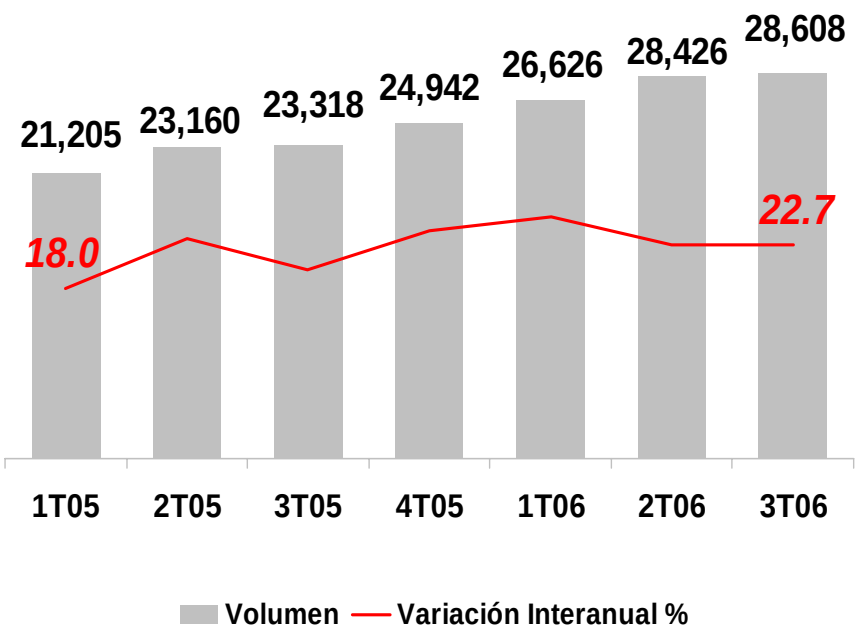
- ATM's, Sucursales y TPV's en numero de unidades,
- Fuerzas Externas, Fuerzas de Ventas y Call Center en número de personas

Actividad Comercial: Captación

Se acelera el crecimiento del Ahorro hasta 23% apoyado en vista y fondos de inversión

Evolución del Ahorro Bancario

Volumen Ahorro (Depósitos + FFII)



	Sep.06	Tasa Interanual, %
Vista	8,151	22.6
Plazo	9,902	5.6
Fondos de Inversión	10,555	44.7
Total	**28,608**	**22.7**

* A Tipos de Cambio Constantes a 30.09.06

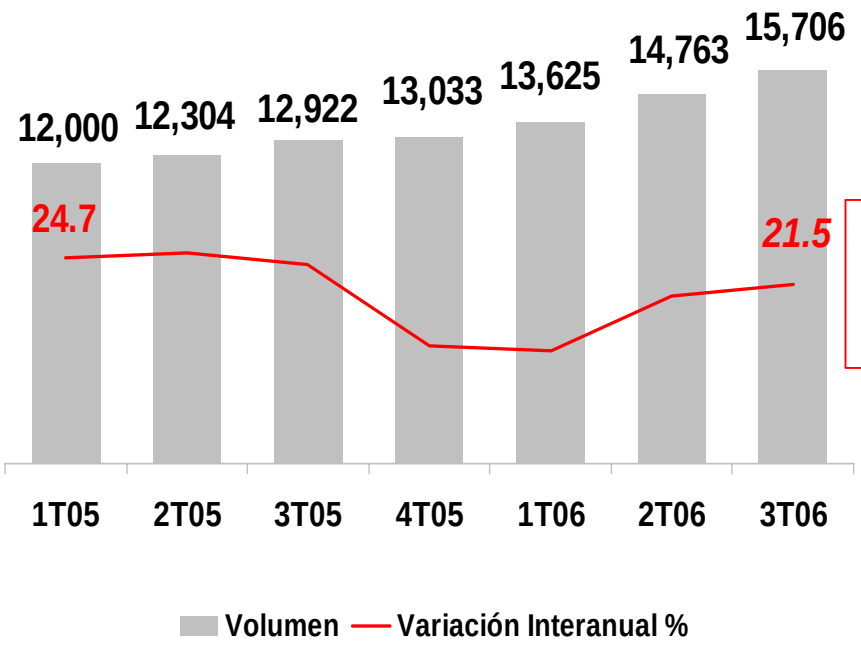
Santander

Actividad Comercial: Crédito

Crecimiento interanual del 22% siendo los segmentos de Consumo y Empresas los de mayor crecimiento.

Evolución del Crédito

Volumen Crédito



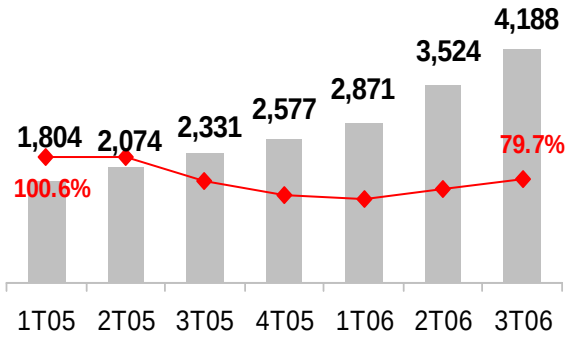
	Sep.06	Tasa Interanual, %
Individuos	5,659	67.0
Consumo	4,188	79.7
Hipotecario	1,471	39.0
Pymes	462	60.4
Empresas	2,722	38.9
Subt. Banca Comercial	**8,843**	**56.9**
Corpo. e Instit.	3,155	24.7
Gobierno	3,708	-22.0
Total	**15,706**	**21.5**

* A Tipos de Cambio Constantes a 30.09.06

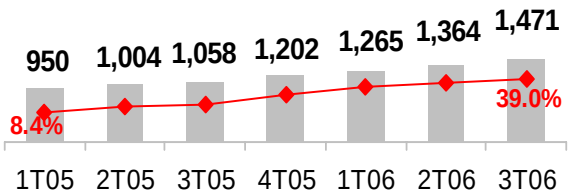
Actividad Comercial : Dinámica del Crecimiento del Crédito

Ritmo de crecimiento destacado en consumo, pymes y empresas

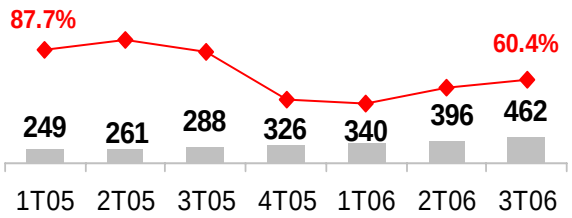
Consumo



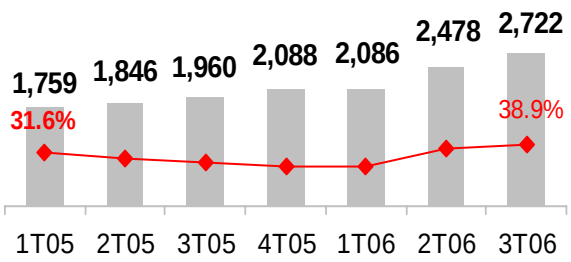
Hipotecario



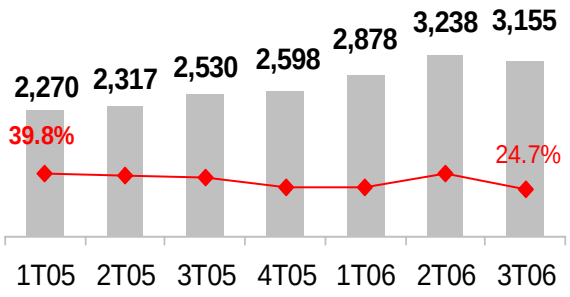
Pymes



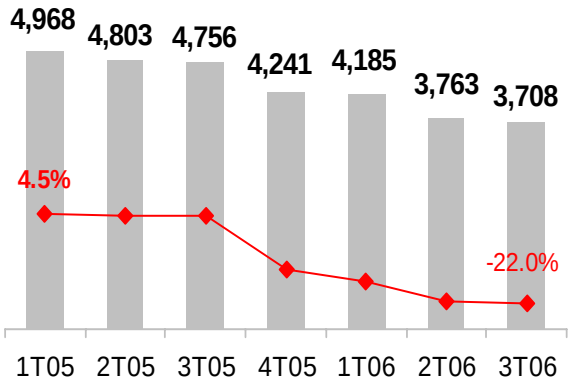
Empresas



Corpo. e Instit.



Gobierno



Volumen — *Variación Interanual, %*

* A Tipos de Cambio Constantes a 30.09.06

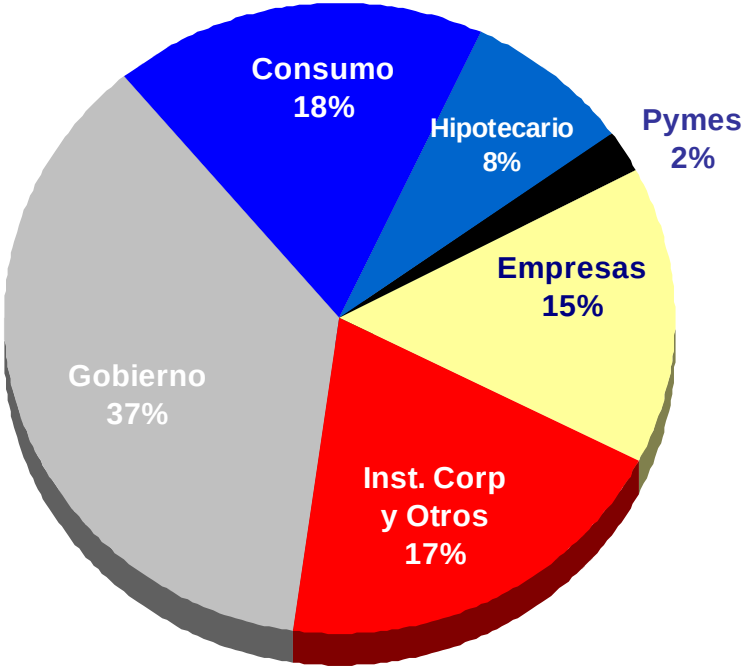
Santander

Actividad Comercial: Crédito

Mejorando composición y rentabilidad en la cartera, el crédito al consumo supera ya al gobierno

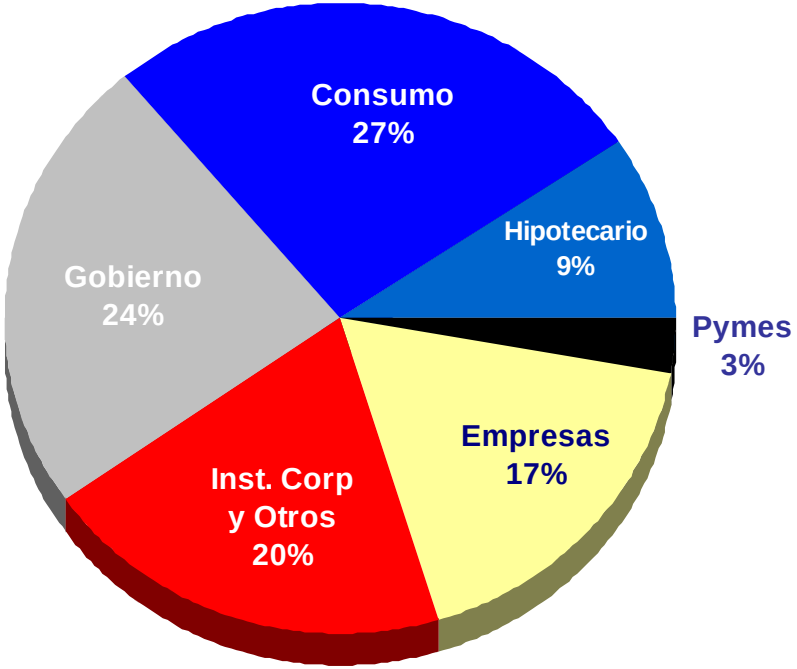
Septiembre 2005

Total* : 12,922



Septiembre 2006

Total*: 15,706



Millones de US $Constantes*

Estrategia y Actividad Comercial

... Lo que resulta en crecimientos superiores al sistema y ganancia de cuota negocio.

Cuotas de Mercado	Cuota	Var. vs. Sep.05
Crédito a Individuos	**11.9%**	**+1.1**
Consumo	15.3%	+2.4
Vivienda*	7.1%	-0.6
Comercial	**17.3%**	**+2.0**
Gobierno	**25.1%**	**-4.6**
Cartera Total	**15.8%**	**-0.6**
Depósitos	**16.4%**	**+1.2**
Vista	12.3%	+0.7
Plazo	22.5%	+2.9
Depósitos + Fondos	**16.9%**	**+1.1**
Negocio **	**16.5%**	**+0.5**

* La cuota de vivienda incluye vivienda nueva y vivienda antigua e incluye compras de sofol hipotecaria

** Negocio= Depósitos + Fondos de Inversión + Crédito

Agenda

1. Escenario Macroeconómico y Evolución del Sistema Financiero

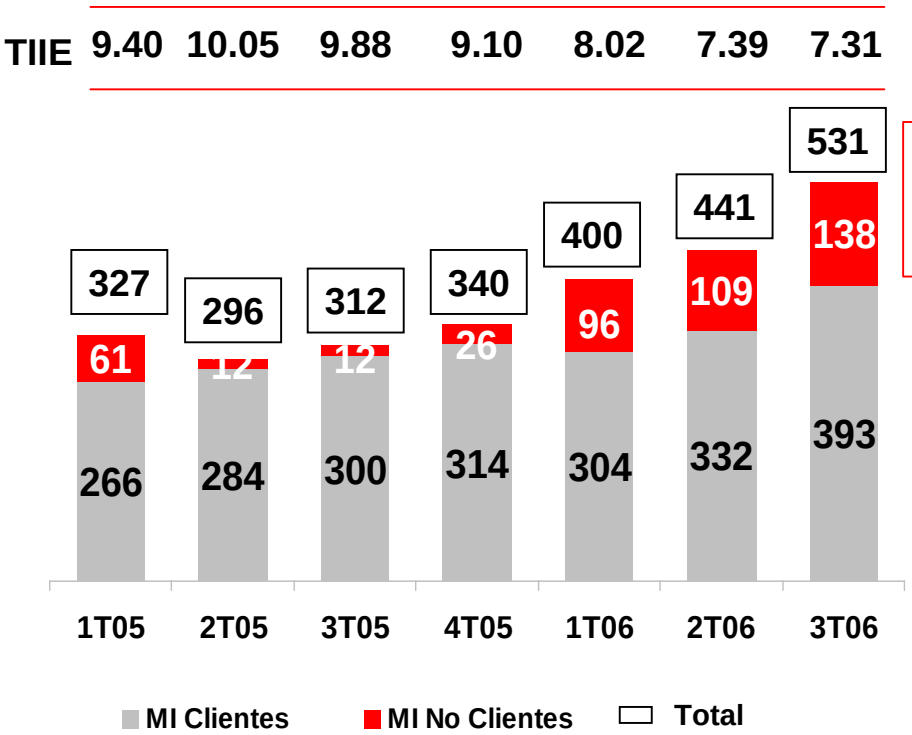
2. Estrategia y Actividad Comercial

3. Resultados

Resultados: Margen de Intermediación

El margen financiero presenta nuevamente record trimestral, pese a la caída en tasas esta inmunizado por la estrategia del ALCO

Margen de Intermediación *



	9M06	9M05	Var. 06 / 05, %
MI Clientes	1,029	850	21.1
MI No Clientes	343	85	303.5
Margen Intermediación	**1,372**	**935**	**46.7**

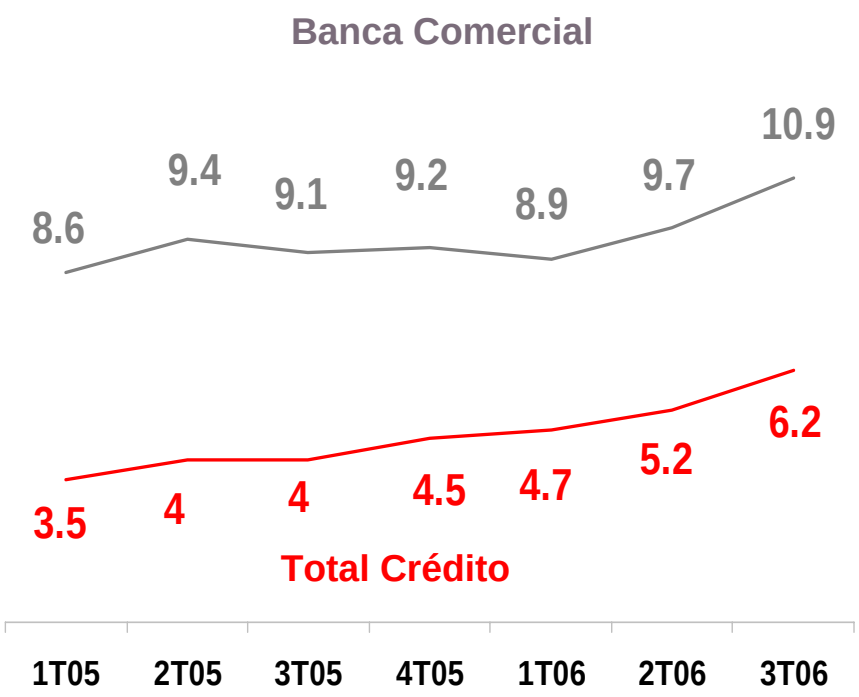
- **8.8 bn de cartera ALCO**

*A Tipo de Cambio Medio de 9M06

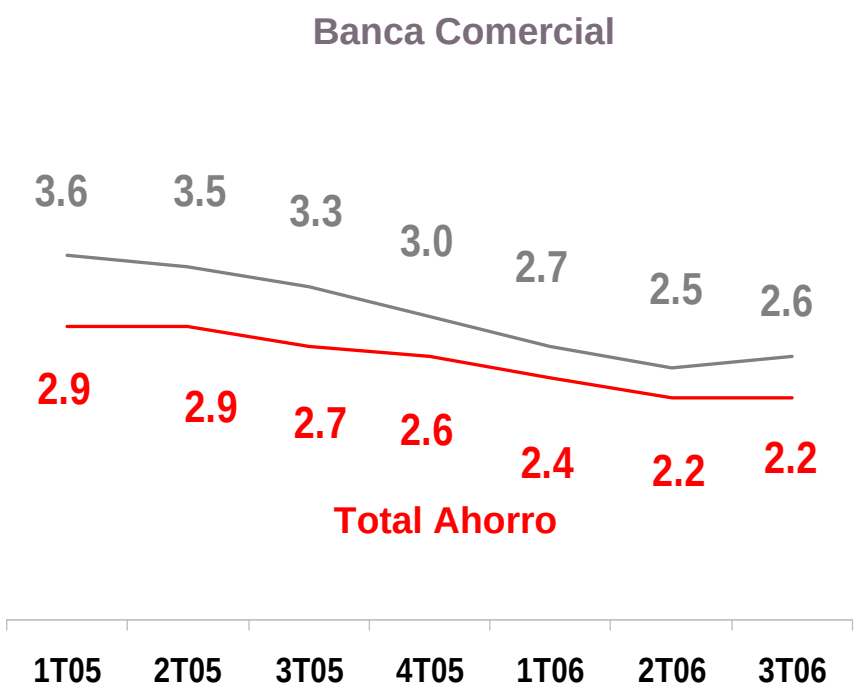
Resultados: Spreads

Mejor mix de crédito favorece el spread, mientras que el spread de ahorro se estabiliza.

Spread del Crédito %



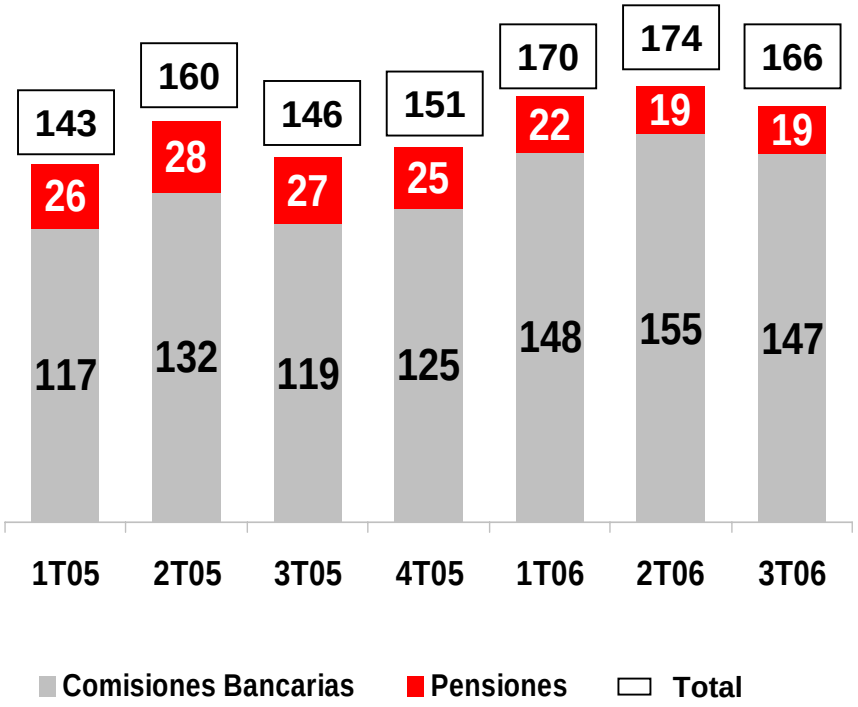
Spread del Ahorro Bancario %



Resultados: Comisiones + Seguros

Comisiones Bancarias apoyadas en crecimientos de tarjetas, seguros y fondos crecen al 22%

Comisiones + Seguros *



Principales Conceptos

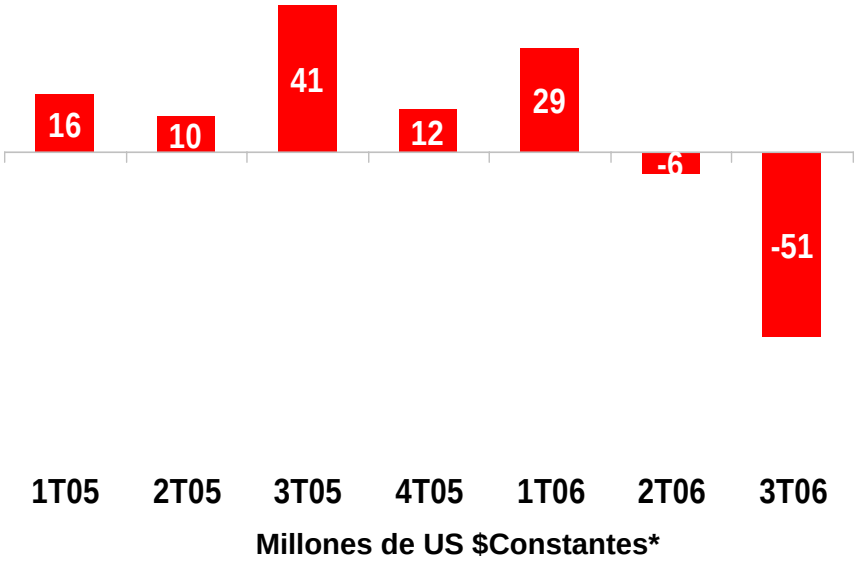
	9M06	9M05	Var, % Interanual
Tarjetas	227	147	54.4
Seguros	47	37	27.0
Fondos de Inversión	79	66	19.7
Cobros y Pagos	48	40	20.0
Otras y C. Pagadas	49	78	-37.2
Comisiones Bancarias	450	368	22.3
Pensiones	60	81	-25.9
Total Comisiones	510	449	13.6

*A Tipo de Cambio Medio de 9M06

Resultados: Negocio Financiero

Las operaciones de mercados afectadas en los últimos 6 meses

ROF *

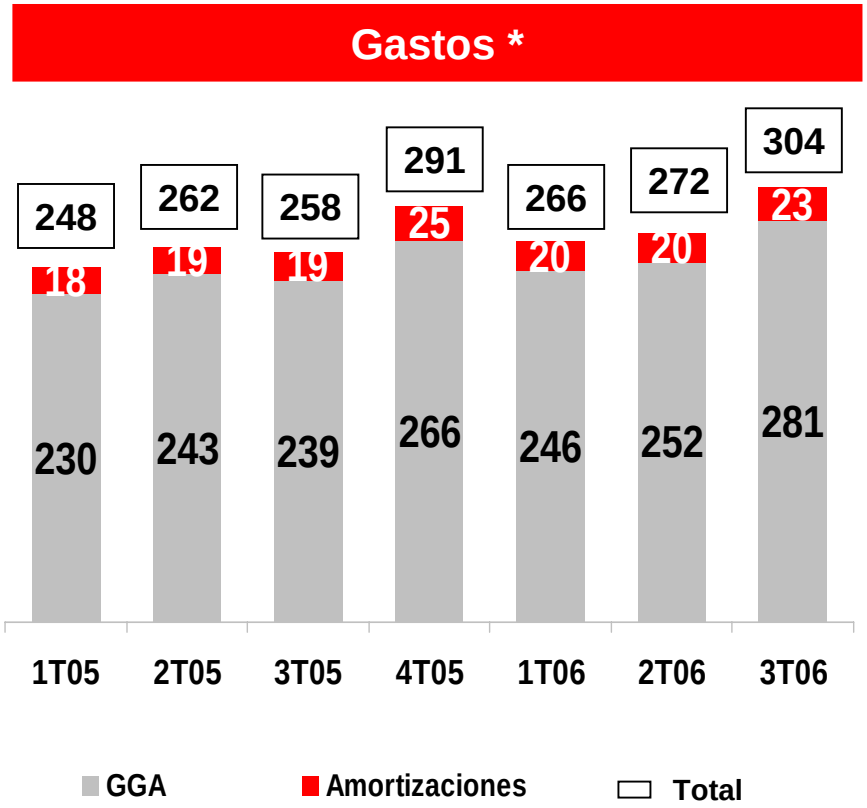


	9M06	9M05	06/05, %
ROF	-28	66	-142.4

Las pérdidas por valoración de los activos a mercado se compensan en el margen financiero con los rendimientos de los propios títulos

Resultados: Gastos

Gastos creciendo al 9.5% materializándose los proyectos comerciales en el ultimo trimestre

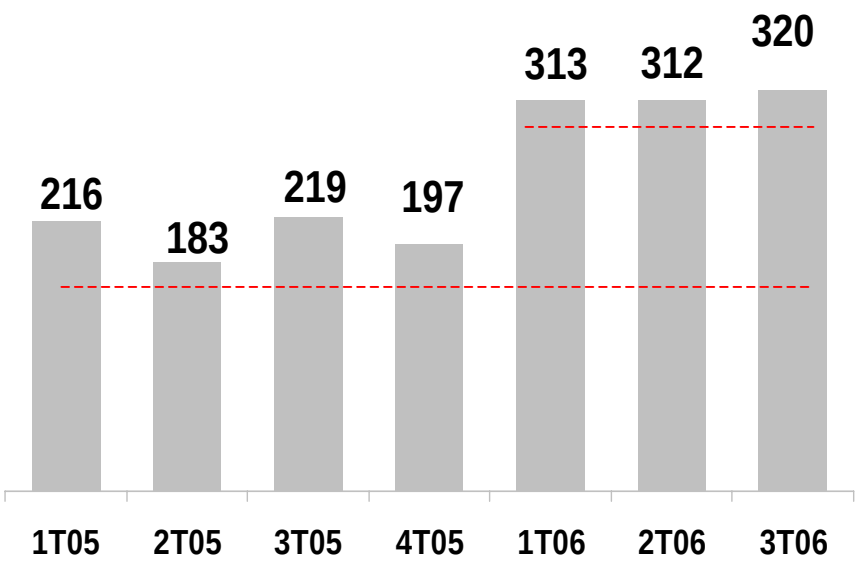


	9M06	9M05	Var. 06/05, %
Gastos de Adm.	779	712	9.4
Amortizaciones	63	57	10.5
GGA +Amort.	**842**	**769**	**9.5**

Resultados: Margen de Explotación Neto

El margen de explotación con máximos históricos trimestrales y cambio de nivel en 2006 crece al 53% acumulado

Margen de Explotación (Bruto) *



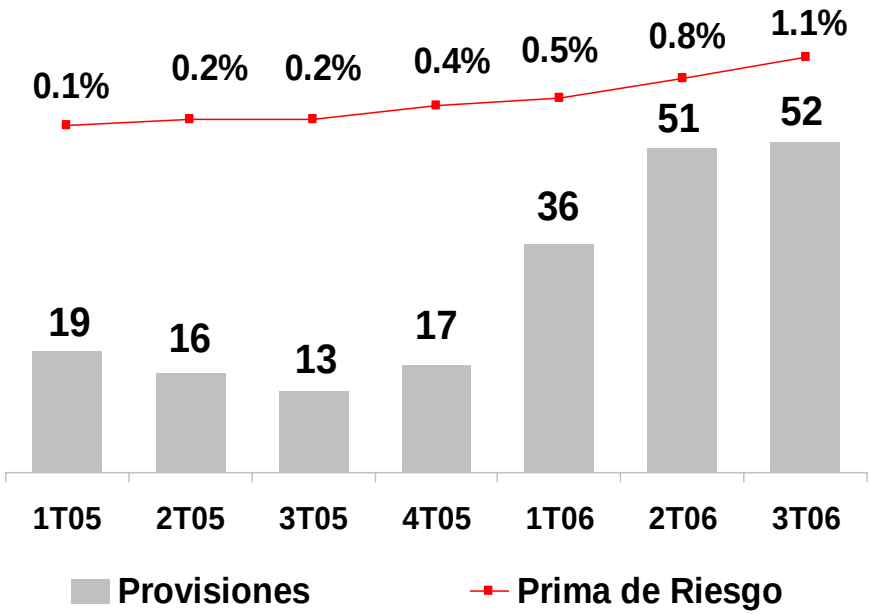
	9M06	9M05	06 / 05, %
M. Explot. Bruto	944	618	52.8
Prov. Insolv. Netas	139	48	189.6
M. Explot. Neto	**805**	**570**	**41.2**

*A Tipo de Cambio Medio de 9M06

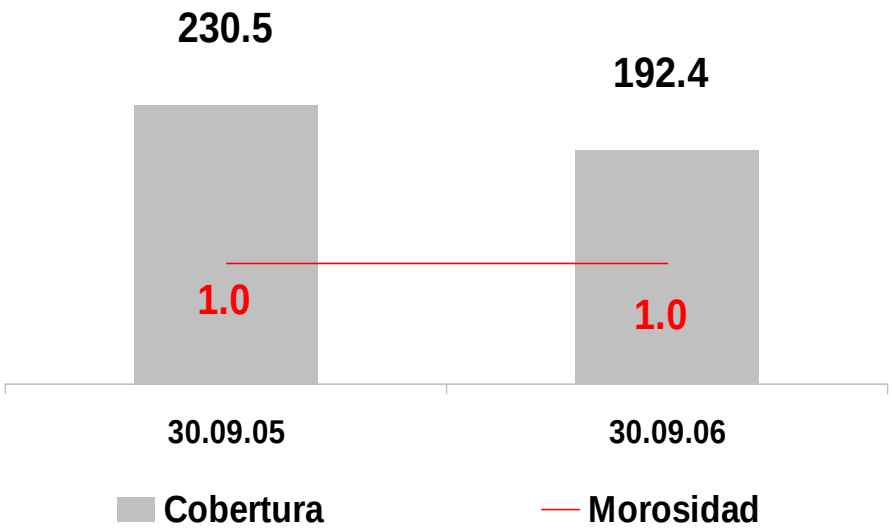
Resultados: Provisiones

El cambio en mix hacia negocios de mayor margen provoca el aumento en provisiones y prima de riesgo

Provisiones Netas de Insolvencias *



Morosidad y Cobertura, %



A partir de esta presentación la prima de riesgo se calcula de acuerdo a criterios estandar en el Grupo y homogeneos en la región.

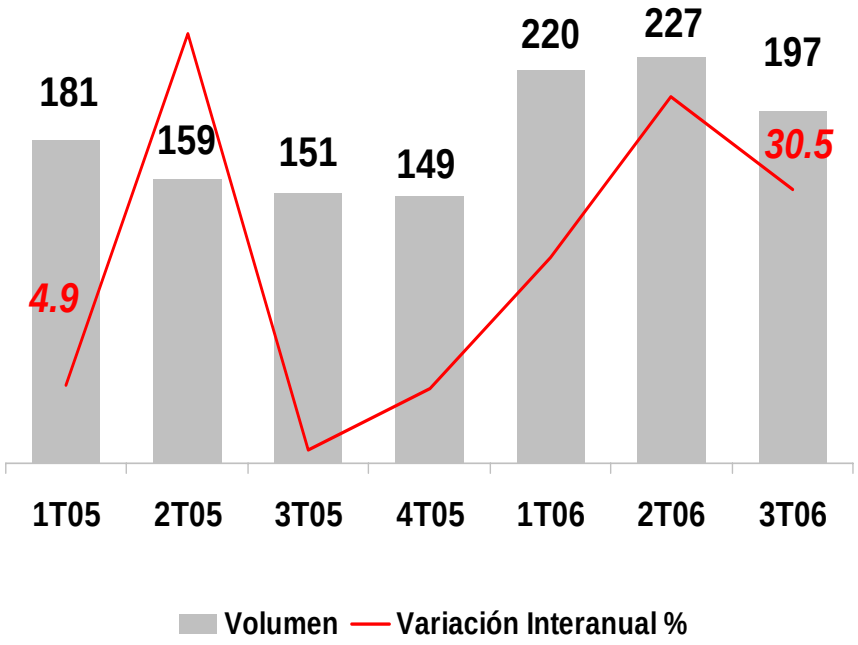
Prima de Riesgo: (Saldo Incial – (Saldo Final + Castigos) – Recuperaciones) / Cartera Promedio

*A Tipo de Cambio Medio de 9M06

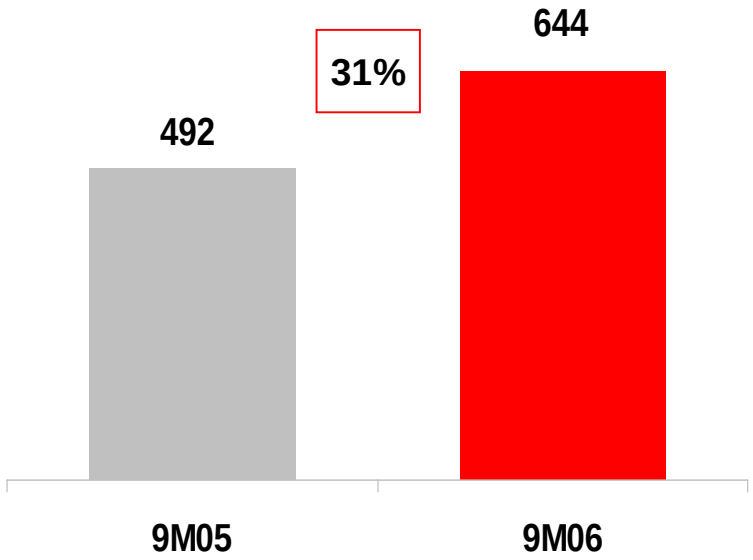
Resultados: Beneficios

Crecimiento de 31% en Beneficio Neto Acumulado, el trimestre afectado por operaciones de mercados

Evolución del Beneficio Neto



Beneficio Neto

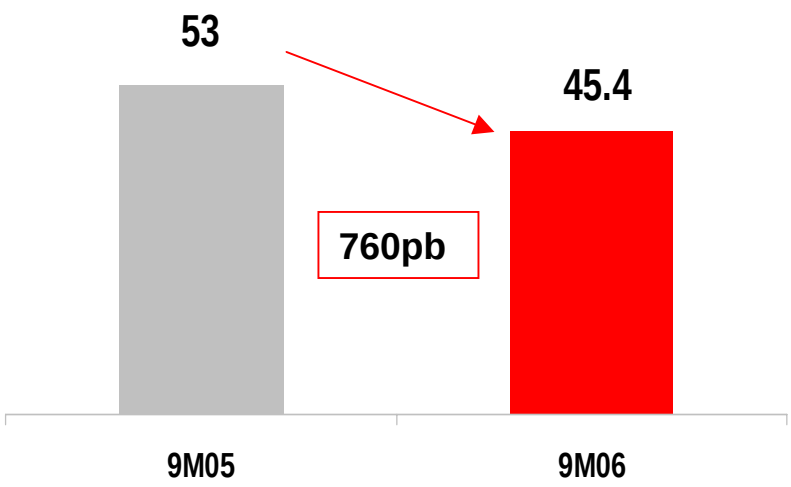


Millones de US $Constantes*

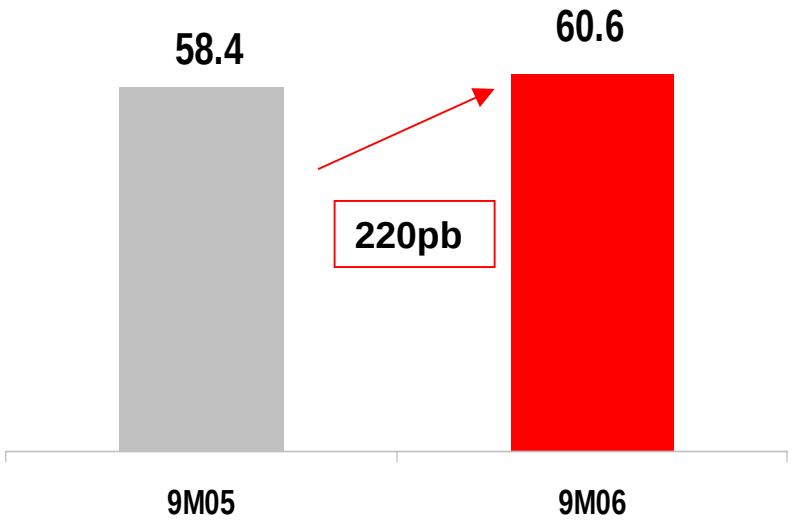
Resultados: Ratios

Mejora en ratios de eficiencia y recurrencia

Eficiencia*, %



Recurrencia, %



* Incluye Amortizaciones

Conclusiones

- **Economia con solidos fundamentales y fuerte crecimiento en el negocio bancario**
- **Aumentando la base de clientes e incrementando vinculación**
- **Negocio crece al 22% con foco en segmentos rentables**
  - **Crédito comercial aumenta 57%**
  - **Ahorro aumenta 23%**
- **Margen Financiero con cifras record**
- **Margen de Explotación con salto de nivel creciendo al 53%**

Beneficio Neto Acumulado crece 31%

Resultados económicos: Estado de Resultados

Cascada de Resultados Consolidado País

Millones de US$ Constantes			**Variación Interanual**	
	9M06	**9M05**	**Abs.**	**%**
Margen de Intermediación *	1,372	935	437	47%
Resultado por puesta en equivalencia	0	0	0	0%
Comisiones Netas	487	432	55	13%
Actividades de Seguros	23	18	6	32%
Margen Básico Bruto	**1,882**	**1,385**	**497**	**36%**
ROF	-28	66	-94	-142%
Margen Ordinario Bruto	**1,854**	**1,451**	**403**	**28%**
Servicios No Financieros (netos) y OREX	-68	-64	-4	6%
Costes de Explotación	-841	-769	-72	9%
Gastos generales de administración	-779	-712	-66	9%
Gastos de personal	-390	-351	-38	11%
Gastos administrativos	-389	-361	-28	8%
Amortizaciones y depreciaciones	-63	-57	-6	10%
Margen de Explotación	**944**	**618**	**326**	**53%**
Pérdidas Netas por Deterioro de Activos	-139	-48	-91	191%
Otros Resultados	-19	-42	23	-55%
Beneficio antes de impuestos	**787**	**528**	**259**	**49%**
Impuesto sobre sociedades	-143	-37	-106	291%
Beneficio Neto	**644**	**492**	**153**	**31%**
Beneficio Atribuido al Grupo	**487**	**358**	**129**	**36%**

*/ Incluye dividendos

Promemoria

			Variación Interanual	
	9M06	**9M05**	**Abs.**	**%**
Margen de Intermediación	1,372	935	437	47%
Clientes	1,029	850	179	21%
No Clientes	343	85	258	304%

•A tipos de cambio Ktes de 30.09.06

•Tipo de Cambio medio 10.89

Cascada de Resultados

Cascada de Resultados Consolidado País

Millones de US$ Constantes

	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06	2T06	3T06
Margen de Intermediación *	327	296	312	340	400	442	531
Resultado por puesta en equivalencia	0	0	0	0	0	0	0
Comisiones Netas	140	151	140	147	162	166	158
Actividades de Seguros	3	9	6	3	7	8	8
Margen Básico Bruto	**470**	**456**	**458**	**491**	**569**	**616**	**697**
ROF	16	10	41	12	30	-7	-51
Margen Ordinario Bruto	**486**	**466**	**499**	**502**	**599**	**609**	**646**
Servicios No Financieros (netos) y OREX	-21	-21	-22	-15	-20	-25	-23
Costes de Explotación	-249	-262	-258	-291	-266	-272	-304
Gastos generales de explotación	-230	-243	-239	-266	-246	-252	-281
Gastos de personal	-117	-121	-113	-115	-126	-128	-135
Gastos administrativos	-113	-122	-126	-151	-121	-123	-145
Amortizaciones y depreciaciones	-18	-19	-19	-25	-20	-20	-23
Margen de Explotación	**216**	**183**	**219**	**197**	**313**	**312**	**320**
Pérdidas Netas por Deterioro de Activos	-18	-16	-13	-17	-36	-51	-52
Otros Resultados	-13	2	-32	-22	-13	0	-5
Beneficio antes de impuestos	**186**	**169**	**174**	**158**	**263**	**261**	**263**
Impuesto sobre sociedades	-5	-9	-22	-8	-43	-33	-66
Beneficio Neto	**181**	**159**	**151**	**149**	**220**	**227**	**197**
Beneficio Atribuido al Grupo	**134**	**113**	**111**	**109**	**166**	**173**	**148**

*/ Incluye dividendos

Promemoria
Millones de US$ Constantes

Margen de Intermediación	**327**	**296**	**312**	**340**	**401**	**442**	**531**
Clientes	265	284	300	314	304	332	392
No Clientes	61	12	12	26	96	109	138

•A tipos de cambio Ktes de 30.09.06

•Tipo de Cambio medio 10.89

Balance: Principales Renglones

Criterio España

Mexico

Millones de dólares corrientes	30.09.06	30.09.05	Variación Absoluta	Variación %
Balance				
Créditos a clientes*	17,816	15,353	2,463	16.0
Cartera de negociación (sin créditos)	19,097	20,198	(1,101)	(5.5)
Activos financieros disponibles para la venta	8,791	6,689	2,102	31.4
Entidades de crédito*	11,934	9,492	2,443	25.7
Inmovilizado	406	383	23	6.1
Otras cuentas de activo	6,305	4,979	1,327	26.7
Total activo / pasivo y patrimonio neto	**64,349**	**57,093**	**7,256**	**12.7**
Depósitos de clientes*	30,313	27,110	3,203	11.8
Débitos representados por valores negociables*	3,160	2,839	321	11.3
Pasivos subordinados	77	76	1	1.8
Pasivos por contratos de seguros	102	72	30	41.8
Entidades de crédito*	20,690	20,214	476	2.4
Otras cuentas de pasivo	7,087	4,415	2,672	60.5
Recursos propios	2,921	2,368	553	23.3
Recursos de clientes fuera de balance	**14,664**	**11,300**	**3,365**	**29.8**
Fondos de inversión	10,602	7,442	3,160	42.5
Fondos de pensiones	4,062	3,857	204	5.3
Patrimonios administrados	—	—	—	—
Recursos de clientes gestionados	**48,316**	**41,396**	**6,920**	**16.7**
Total fondos gestionados	**79,013**	**68,393**	**10,621**	**15.5**

(*).- Incluye el Pagaré IPAB

Resultados económicos: Estado de Resultados

Cascada de Resultados Consolidado País

Millones de US$ Corrientes	9M06	9M05	Variación Interanual Abs.	%	Moneda Local- %
Margen de Intermediación *	1,372	932	441	47%	47%
Resultado por puesta en equivalencia	0	0	0	0%	0%
Comisiones Netas	487	430	57	13%	13%
Actividades de Seguros	23	17	6	33%	32%
Margen Básico Bruto	**1,882**	**1,379**	**503**	**36%**	**36%**
ROF	-28	66	-94	-142%	-142%
Margen Ordinario Bruto	**1,854**	**1,445**	**409**	**28%**	**28%**
Servicios No Financieros (netos) y OREX	-68	-64	-5	7%	7%
Costes de Explotación	-841	-766	-76	10%	9%
Gastos generales de administración	-779	-709	-69	10%	9%
Gastos de personal	-390	-350	-40	11%	11%
Gastos administrativos	-389	-359	-29	8%	8%
Amortizaciones y depreciaciones	-63	-56	-6	11%	11%
Margen de Explotación	**944**	**615**	**329**	**53%**	**53%**
Pérdidas Netas por Deterioro de Activos	-139	-47	-91	193%	191%
Otros Resultados	-19	-42	23	-55%	-55%
Beneficio antes de impuestos	**787**	**526**	**261**	**50%**	**49%**
Impuesto sobre sociedades	-143	-36	-106	292%	290%
Beneficio Neto	**644**	**490**	**154**	**31%**	**31%**
Beneficio Atribuido al Grupo	**487**	**357**	**130**	**37%**	**36%**

*/ Incluye dividendos

Promemoria

Millones de US$ Corrientes	9M06	9M05	Variación Interanual Abs.	%	Moneda Local- %
Margen de Intermediación	1,372	932	441	47%	47%
Clientes	1,029	847	182	22%	21%
No Clientes	343	85	258	304%	303%

Santander

Balance: Principales Renglones

Criterio Local

Mill US$, a tcº constantes de 9M06

	9M06	9M05	Var. %
Disponibilidades	7,365	5,792	27.2%
Cartera de valores	6,902	10,365	-33.4%
Cartera de crédito vigente	15,541	12,791	21.5%
Cartera de crédito vencida	165	131	26.1%
Suma cartera sin pagaré	**15,706**	**12,922**	**21.5%**
Pagaré IPAB	2,012	2,073	-3.0%
Reservas de crédito	(328)	(311)	5.4%
Otras cuentas de activo	4,274	2,630	62.5%
Total activo	**35,931**	**33,471**	**7.4%**
Captación tradicional	**26,030**	**21,453**	**21.3%**
Captación Ventanilla	22,475	19,268	16.6%
Captación mercado	3,555	2,185	62.7%
Préstamos bancarios	867	5,111	-83.0%
Otras cuentas del pasivo	4,465	3,282	36.0%
Capital contable	4,569	3,626	26.0%
Total pasivo y capital	**35,931**	**33,471**	**7.4%**

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
www.santander.com.mx

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
www.gruposantander.com/inversores
www.gruposantander.com/investor