



Reporte de Resultados

1T25

30 de abril de 2025

Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México



CONTENIDO

I.	Aspectos a destacar del trimestre	5
II.	Análisis de los resultados consolidados del primer trimestre de 2025	6
III.	Sostenibilidad	16
IV.	Eventos relevantes y actividades representativas	18
V.	Premios y reconocimientos	19
VI.	Calificaciones de riesgo	19
VII.	Definición de razones financieras	20
VIII.	Estados financieros consolidados	23
IX.	Notas a los estados financieros consolidados	33
X.	Anexos	42

1T25

Aspectos Destacados



Construyendo un banco digital con sucursales

10.9 millones de clientes activos y 7.9 millones de clientes digitales

+5.5%

Clientes Activos

+10.7%

Clientes Digitales



Impulsando nuestros Canales Digitales

+67%

de las ventas totales



Crecimiento robusto en ingresos principales

(margen financiero, comisiones netas y resultado por intermediación)

+7.8%



Nuestro enfoque en eficiencia nos permite mantener niveles de doble dígito de rentabilidad

19.65% (+19 pb)

RoTE

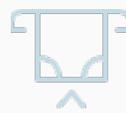


Sólido desempeño de la cartera de crédito

Crecimiento de doble dígito en auto, mientras continuamos con buen ritmo en vivienda, tarjeta y nómina

+9.8%

Cartera de crédito de individuos



Impulsando la contribución de depósitos de individuos

al 40% respecto de los depósitos totales junto con una mejora constante en el costo de fondeo

+4.8%

Depósitos totales



Niveles por encima del requerimiento regulatorio

Capital y Liquidez

12.97%

CET1

170.58%

CCL



Buena calidad de activos y una gestión de riesgo efectiva

2.3%

IMOR

+2.8%

CoR

Información de crecimientos interanuales (mar-25 vs mar-24)

Acciones centradas en el cliente



Retiros más rápidos con Contactless y QR somos el primer banco en ofrecer retiros con tecnología contactless, una experiencia más rápida, segura y conveniente.



Mejoramos la experiencia del cliente con 'Cuenta Única', que mantiene el mismo número de cuenta a lo largo del ciclo de vida en Santander, centralizando la relación con cada cliente y simplificando su experiencia bancaria.



Ecosistema de IA que verifica instantáneamente la elegibilidad para **financiamiento sostenible** mejorando la **asesoría** para nuestros clientes.

Reconocimiento

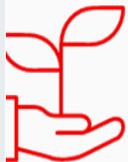


Fuimos reconocidos con el Premio a los Innovadores 2025 de Fintech Americas por nuestra **Plataforma Única** para Clientes de Mercado Abierto, que estandariza la contratación de productos de **forma digital**. 500 mil clientes han abierto una cuenta en solo cinco minutos, **simplificando** y haciendo más **eficiente** el proceso.



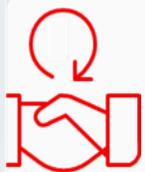
Santander Private Banking fue reconocida como la Mejor Banca Privada en México por octavo año consecutivo por la prestigiosa revista Euromoney, consolidando su liderazgo en el sector y ratificando el **compromiso con la excelencia, la innovación y el asesoramiento centrado en el cliente**.

Apoyo a la comunidad



- Continuamos con nuestras alianzas con gobiernos de los Estados de la República para **fortalecer la educación, empleo e inversión**. Otorgamos 5,000 **becas** para jóvenes duranguenses, los **conectamos** con empresas nacionales e internacionales, y promovimos que nuestros clientes del segmento de empresas exploraran oportunidades en ese Estado.
- Hemos **rehabilitado** 12 escuelas primarias en Guerrero tras el huracán Otis, **beneficiando** directamente a 4,920 alumnos y 229 docentes, y a 17,220 personas de manera indirecta. Esto ha sido posible por la colaboración estratégica entre fundaciones, empresas, organizaciones de la sociedad civil y el gobierno dentro del programa "Multiplicando Alegrías".
- 20,000 becas** para impulsar la **Salud Financiera** con valor curricular y diseñadas para **ayudar** a las personas a manejar mejor su dinero, reducir el estrés financiero y **construir un futuro más estable**.
- Becas Santander de Excelencia Académica 2025** para estudiantes universitarios, con una inversión total de Ps.2 millones. para **reconocer** v **apoyar** a jóvenes con alto desempeño académico.

Inclusión Financiera - Tuiio



Desde 2017, Tuiio ha sido el brazo de inclusión financiera de Santander, promoviendo la inclusión de los mexicanos de bajos ingresos. **+50,000 familias mexicanas han tenido acceso a productos y servicios financieros**. Con +1,560,000 créditos otorgados y + Ps.15 mil millones asignados, **principalmente a mujeres microempresarias**, Tuiio ha **apoyado a negocios familiares** y mejorado las condiciones de vida, generando un **impacto social positivo**. Con presencia en 20 estados, ha emitido +1.5 millones de pólizas de seguro y +1.1 millón de asistencias médicas, promoviendo el **bienestar familiar** y el **progreso social**.

Banco Santander México Reporta una Utilidad Neta de Ps.7,407 millones en el Primer Trimestre de 2025

- Seguimos fomentando el crédito y el ahorro, lo que nos conecta con lo más importante: las personas y las empresas. La cartera de crédito total creció 6.7% AaA, impulsado principalmente por la expansión de la cartera de individuos, destacando el crecimiento de doble dígito en la cartera de auto. De igual forma, continuamos con buen ritmo en cartera hipotecaria, tarjeta de crédito y nómina. Adicionalmente, el crecimiento interanual fue apoyado por el aumento en la cartera de crédito comercial, principalmente por los segmentos de empresas, entidades gubernamentales y financieras y pymes.
- Los depósitos totales aumentaron 4.8% AaA, impulsados por el buen desempeño de los depósitos a la vista, complementado con una mezcla de depósitos robusta, con contribución de depósitos de individuos del 40% respecto de los depósitos totales a marzo 2025 y una mejora constante en el costo de fondeo. Por su parte, los depósitos a plazo se expandieron en 2.0% en el mismo periodo.
- La utilidad neta aumentó 7.8% AaA en el 1T25, impulsada por el sólido crecimiento de los ingresos y menores provisiones, que compensaron el incremento en gastos.

Ciudad de México, México a 30 de abril de 2025, Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México ("Banco Santander México" o "el Banco"), anunció hoy los resultados para el periodo de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2025.

Banco Santander México reportó una utilidad neta de Ps.7,407 millones en el primer trimestre de 2025, lo que representó incrementos del 7.8% AaA y de 12.9% TaT.

INFORMACIÓN RELEVANTE

Resultados (millones de pesos)	1T24	4T24	1T25	%TaT	%AaA
Margen financiero	21,842	22,751	23,494	3.3	7.6
Comisiones y tarifas (neto)	5,878	5,918	6,124	3.5	4.2
Margen básico	27,720	28,669	29,618	3.3	6.8
Estimación preventiva para riesgos crediticios	6,585	7,247	6,247	(13.8)	(5.1)
Gastos de administración y operación	11,766	13,634	12,900	(5.4)	9.6
Resultado neto	6,871	6,561	7,407	12.9	7.8

Balance (millones de pesos)	Mar-24	Dic-24	Mar-25	%TaT	%AaA
Total activo	1,764,547	2,004,960	1,974,379	(1.5)	11.9
Cartera de crédito	868,385	891,326	926,313	3.9	6.7
Depósitos	909,536	929,602	952,828	2.5	4.8
Capital contable	167,671	153,520	162,467	5.8	(3.1)

Indicadores (%)	1T24	4T24	1T25	pb TaT	pb AaA
Margen de interés neto (MIN)	5.48	5.19	5.44	25	(4)
Cartera neta a depósitos	92.94	93.24	94.56	132	162
ROAE ¹	16.30	17.88	18.39	51	209
ROAA ²	1.47	1.52	1.53	1	6
Eficiencia	42.20	46.00	43.76	(224)	156
Índice de capitalización	20.13	17.61	18.23	62	(190)
Índice de cartera vencida	2.19	2.31	2.33	2	14
Costo de riesgo	2.78	2.87	2.79	(8)	1
Índice de cobertura	139.81	138.76	137.42	(134)	(239)

Información Operativa	Mar-24	Dic-24	Mar-25	%TaT	%AaA
Sucursales	1,032	1,019	1,005	(1.4)	(2.6)
Sucursales y oficinas ³	1,343	1,326	1,313	(1.0)	(2.2)
Cajeros automáticos	10,405	10,808	10,784	(0.2)	3.6
Clientes	20,608,739	21,275,172	21,392,621	0.6	3.8
Empleados	26,177	25,589	24,753	(3.3)	(5.4)

¹ ROAE: Resultado neto (flujo 12 meses) / Capital contable, promedio 12 meses

² ROAA: Resultado neto (flujo 12 meses) / Activos totales, promedio 12 meses

³ Incluye ventanillas (espacios select, box select y corner select) y centros Pyme. Excluyendo oficinas de Casa de Bolsa.

II. Análisis de los resultados consolidados del primer trimestre de 2025

(Cantidades expresadas en millones de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

Utilidad neta

Banco Santander México reportó una utilidad neta en el 1T25 de Ps.7,407 millones, lo que representó aumentos de 7.8% AaA y de 12.9% TaT. La expansión interanual se debió principalmente al incremento del margen financiero, comisiones netas y resultado por intermediación, así como a una menor estimación preventiva para riesgos crediticios, que compensaron el incremento en gastos, en línea con nuestro plan de transformación.

Estado de Resultados Integral Consolidado					
Millones de pesos				% Variación	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Margen financiero	21,842	22,751	23,494	3.3	7.6
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(6,585)	(7,247)	(6,247)	(13.8)	(5.1)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	15,257	15,504	17,247	11.2	13.0
Comisiones y tarifas (neto)	5,878	5,918	6,124	3.5	4.2
Resultado por intermediación	1,679	3,090	2,072	(32.9)	23.4
Otros ingresos de la operación	(1,520)	(2,122)	(2,213)	4.3	45.6
Gastos de administración y operación	(11,766)	(13,634)	(12,900)	(5.4)	9.6
Resultado de operación	9,528	8,756	10,330	18.0	8.4
Participación en el resultado de asociadas	0	117	0	(100.0)	—
Resultado antes de impuestos a la utilidad	9,528	8,873	10,330	16.4	8.4
Impuestos a la utilidad (neto)	(2,657)	(2,312)	(2,923)	26.4	10.0
Resultado Neto	6,871	6,561	7,407	12.9	7.8
Tasa efectiva de impuestos	27.89 %	26.06 %	28.30 %		
Otros Resultados Integrales	583	(285)	1,657	—	—
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	(47)	(584)	1,198	—	—
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	641	573	445	(22.3)	(30.6)
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(11)	(274)	14	(105.1)	—
Participación en ORI de otras entidades	—	—	—	—	—
Resultado Integral	7,454	6,276	9,064	44.4	21.6
Resultado neto atribuible a:	6,871	6,561	7,407	12.9	7.8
Participación controladora	6,871	6,561	7,407	12.9	7.8
Participación no controladora	—	—	—	—	—
Resultado integral atribuible a:	7,454	6,276	9,064	44.4	21.6
Participación controladora	7,454	6,276	9,064	44.4	21.6
Participación no controladora	—	—	—	—	—
Utilidad básica por acción ordinaria	1.01	0.97	1.09	12.4	7.9

Nota: la variación (-) significa que no es comparable

1T25 vs 1T24

El incremento del 7.8% AaA de la utilidad neta se explica principalmente por:

- i) Una expansión de 7.6% en el margen financiero apoyado por un crecimiento rentable en depósitos y la cartera de crédito, principalmente del segmento de individuos.
- ii) Una disminución de 5.1% en la estimación preventiva para riesgos crediticios, debido a mayores eliminaciones en el segmento de empresas durante el mismo periodo del año anterior, así como nuestro fuerte enfoque en la cartera garantizada.
- iii) Un incremento de 4.2% en comisiones y tarifas netas, principalmente por aumentos en las comisiones de sociedades de inversión, comercio exterior, manejo de cuentas, asesoría técnica y ofertas públicas, servicio de cobros y pagos, compraventa de valores y operaciones del mercado de dinero y comisiones de seguros; parcialmente compensado por menores comisiones de tarjeta de crédito y débito y mayores comisiones pagadas en el renglón de otras; y
- iv) Un incremento de 23.4% en el resultado por intermediación relacionado principalmente al buen desempeño en operaciones de mercado.

El incremento de la utilidad neta fue parcialmente compensado por:

- i) Un incremento de 9.6% en los gastos de administración y promoción, principalmente por remuneraciones y prestaciones al personal, impuestos y derechos, gastos en tecnología, depreciaciones y amortizaciones, traslado de valores, honorarios profesionales y mayores gastos en el renglón de otros;
- ii) Un aumento de 45.6% en otros egresos de la operación, principalmente por mayores gastos en el renglón de otros, gastos jurídicos y costos por recuperación de cartera, aportaciones al IPAB, menores utilidades por venta de bienes adjudicados, una mayor estimación para deterioro de bienes adjudicados y un menor registro de valor razonable de bienes adjudicados; parcialmente compensado por menores primas pagadas por garantías, y
- iii) Un aumento de 10.0% en el renglón de impuestos a la utilidad, lo que resultó en una tasa efectiva de impuesto del 28.30% en 1T25 comparada con el 27.89% del 1T24.

Cartera de crédito

A marzo 2025, el crecimiento de la cartera de crédito total fue impulsado por la sólida expansión del segmento de individuos, con crecimiento de doble dígito en la cartera de auto, mientras continúa el buen ritmo en la cartera hipotecaria, tarjeta de crédito y nómina. Este crecimiento refleja nuestro compromiso de acompañar a las personas y sus familias, ofreciéndoles soluciones financieras que les permita alcanzar sus metas en cada etapa de su vida. Adicionalmente, la cartera comercial incrementó de forma interanual principalmente por los segmentos de empresas, entidades gubernamentales y financieras y pymes, parcialmente compensado por la contracción en corporativos.

Como resultado de lo anterior, la cartera de crédito de Banco Santander México aumentó 6.7% AaA a Ps.926,313 millones a marzo 2025 y se expandió 3.9% TaT.

Composición de la cartera de crédito					
Millones de pesos	Mar-24	Dic-24	Mar-25	% Variación	
				TaT	AaA
Comercial	457,501	446,146	475,019	6.5	3.8
Empresas	234,690	245,594	252,257	2.7	7.5
Corporativos	75,913	69,393	69,278	(0.2)	(8.7)
Pymes	50,785	52,139	52,831	1.3	4.0
Entidades Gubernamentales y Entidades Financieras	96,113	79,020	100,653	27.4	4.7
Individuos	410,884	445,180	451,294	1.4	9.8
Consumo	184,496	205,039	208,110	1.5	12.8
Auto	37,453	49,737	54,333	9.2	45.1
Tarjeta de crédito	78,824	85,757	84,319	(1.7)	7.0
Otros Consumo	68,219	69,545	69,458	(0.1)	1.8
Hipotecario	226,388	240,141	243,184	1.3	7.4
Total	868,385	891,326	926,313	3.9	6.7

Composición de la cartera de crédito por etapas						
Millones de pesos						
	Mar-24	%	Dic-24	%	Mar-25	%
Etapa 1						
Comercial	438,942	50.5	428,548	48.1	454,225	49.0
Individuos	374,162	43.1	404,317	45.4	408,576	44.1
Consumo	171,802	19.8	191,141	21.4	193,603	20.9
Tarjeta de crédito	72,189	8.3	78,507	8.8	77,009	8.3
Otros Consumo	99,613	11.5	112,634	12.6	116,594	12.6
Hipotecario	202,360	23.3	213,176	23.9	214,973	23.2
Total etapa 1	813,104	93.6	832,865	93.4	862,801	93.1
Etapa 2						
Comercial	13,575	1.6	12,267	1.4	14,442	1.6
Individuos	22,660	2.6	25,642	2.9	27,517	3.0
Consumo	6,458	0.7	7,222	0.8	8,009	0.9
Tarjeta de crédito	3,153	0.4	3,848	0.4	3,874	0.4
Otros Consumo	3,305	0.4	3,374	0.4	4,135	0.4
Hipotecario	16,202	1.9	18,420	2.1	19,508	2.1
Total etapa 2	36,235	4.2	37,909	4.3	41,959	4.5
Etapa 3						
Comercial	4,984	0.6	5,331	0.6	6,352	0.7
Individuos	14,062	1.6	15,221	1.7	15,201	1.6
Consumo	6,236	0.7	6,676	0.7	6,498	0.7
Tarjeta de crédito	3,482	0.4	3,402	0.4	3,436	0.4
Otros Consumo	2,754	0.3	3,274	0.4	3,062	0.3
Hipotecario	7,826	0.9	8,545	1.0	8,703	0.9
Total etapa 3	19,046	2.2	20,552	2.3	21,553	2.3
Total cartera de crédito						
Comercial	457,501	52.7	446,146	50.1	475,019	51.3
Individuos	410,884	47.3	445,180	49.9	451,294	48.7
Consumo	184,496	21.2	205,039	23.0	208,110	22.5
Tarjeta de crédito	78,824	9.1	85,757	9.6	84,319	9.1
Otros Consumo	105,672	12.2	119,282	13.4	123,791	13.4
Hipotecario	226,388	26.1	240,141	26.9	243,184	26.3
Total cartera de crédito	868,385	100.0	891,326	100.0	926,313	100.0

A marzo 2025, la cartera comercial creció en 3.8% AaA, debido a incrementos de 7.5% en el segmento de empresas, 4.7% en entidades financieras y gubernamentales y 4.0% en pymes, parcialmente compensado por la contracción de 8.7% en corporativos. De forma secuencial, la cartera comercial se expandió 6.5%.

Por otro lado, la cartera de individuos se expandió 9.8% AaA, impulsada principalmente por:

La cartera de crédito de auto mantuvo un sólido desempeño, aumentando 45.1% AaA y 9.2% TaT a marzo 2025, resultado de las exitosas alianzas comerciales con las principales marcas de autos en México. Durante el primer trimestre de 2025 complementamos nuestra oferta de valor a través de la alianza con Volvo, para continuar impulsando la movilidad eléctrica, siendo miembros de la Electro Movilidad Asociación A.C.

La cartera hipotecaria continuó mostrando un buen desempeño, aumentando un 7.4% AaA y 1.3% TaT a marzo 2025. No obstante, la cartera hipotecaria sigue afectada por la amortización de los portafolios adquiridos, excluyendo este efecto, el crecimiento orgánico de la cartera de crédito hipotecaria habría sido 8.8% AaA a marzo 2025.

La cartera de tarjeta de crédito, con un buen crecimiento, aumentando 7.0% AaA y con una contracción de 1.7% TaT, impulsada por un anaquel de productos de alto valor para cada segmento y necesidades de nuestros clientes, como la tarjeta "LikeU" para individuos y "LikeU Business" para pymes y personas físicas con actividad empresarial, así como tarjetas como Fiesta Rewards, Gold y Platinum, entre otras.

Por último, la cartera de crédito de nómina continuó con buen ritmo, mostrando un crecimiento de 4.4% AaA y un ligero incremento de 0.2% TaT a marzo 2025.

Captación

A marzo 2025, el total de depósitos se situó en Ps.952,828 millones, lo que representó incrementos de 4.8% AaA y 2.5% TaT. Los depósitos de exigibilidad inmediata aumentaron 6.3% AaA y los depósitos a plazo incrementaron 2.0% AaA, en línea con nuestra estrategia de optimización del costo de fondeo. De forma secuencial, los depósitos de exigibilidad inmediata incrementaron 3.3% TaT y los depósitos a plazo se expandieron un 1.0% TaT.

A marzo 2025, los depósitos de corporativos incrementaron 14.1% AaA, mientras que los de individuos se contrajeron 6.9% AaA, principalmente por la migración de ciertos depósitos a plazo hacia fondos de inversión, ya que los depósitos de exigibilidad inmediata de individuos incrementaron en 1.4%. A marzo 2025, la contribución de depósitos de individuos se situó en 40% con respecto del total de depósitos, en línea con nuestra estrategia de mejorar los costos de fondeo, así como la mejora de la mezcla de depósitos.

Captación				% Variación	
	Mar-24	Dic-24	Mar-25	TaT	AaA
Vista	590,810	607,647	627,619	3.3	6.2
Plazo	316,298	319,160	322,501	1.0	2.0
Cuenta global de captación sin movimientos	2,428	2,795	2,708	(3.1)	11.5
Total depósitos	909,536	929,602	952,828	2.5	4.8
Títulos de crédito emitidos	78,915	99,847	67,780	(32.1)	(14.1)
Captación Tradicional	988,451	1,029,449	1,020,608	(0.9)	3.3

Margen financiero neto

El margen financiero neto en el 1T25 ascendió a Ps.23,494 millones, un incremento del 7.6% AaA y de 3.3% TaT.

El incremento del 7.6% AaA del margen financiero neto se explica por el efecto combinado de:

- i) Un aumento de 0.4% AaA en los ingresos por intereses, situándose en Ps.50,055 millones; y
- ii) Una disminución de 5.1% AaA en los gastos por intereses, situándose en Ps.26,561 millones.

El margen de interés neto sobre activos productivos (MIN) para el 1T25, calculado con promedios diarios de activos productivos, se ubicó en 5.44%, comparado con el 5.48% registrado en el 1T24 y el 5.19% en 4T24. La disminución interanual del MIN se debió al incremento en los activos productivo promedio, principalmente por la expansión de la cartera de crédito, que compensó el aumento en el margen financiero. De forma secuencial, el incremento se debió a la expansión del margen financiero.

Margen financiero						
Millones de pesos	1T24	4T24	1T25	% Variación		
				TaT	AaA	
Intereses por disponibilidades	1,379	1,545	1,394	(9.8)	1.1	
Intereses por cuentas de margen	315	264	257	(2.7)	(18.4)	
Intereses y rendimientos de inversiones en valores	12,570	13,201	12,933	(2.0)	2.9	
Intereses y rendimientos de cartera de crédito	26,478	26,847	26,287	(2.1)	(0.7)	
Intereses y rendimiento tarjeta de crédito	5,142	5,786	5,604	(3.1)	9.0	
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	158	157	154	(1.9)	(2.5)	
Ingresos por reporto y préstamo de valores	3,794	3,798	3,426	(9.8)	(9.7)	
Ingresos por intereses	49,836	51,598	50,055	(3.0)	0.4	
Tasa promedio de ingresos por intereses (%)	12.37%	11.53%	11.58%	5pb	-79pb	
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	(4,815)	(4,805)	(4,131)	(14.0)	(14.2)	
Intereses por depósitos a plazo	(8,804)	(7,772)	(7,121)	(8.4)	(19.1)	
Intereses por títulos de crédito emitidos	(2,067)	(2,118)	(2,150)	1.5	4.0	
Intereses por préstamos de bancos y otros organismos	(1,421)	(1,577)	(1,554)	(1.5)	9.4	
Intereses por obligaciones subordinadas	(465)	(845)	(861)	1.9	85.2	
Otros	(194)	(199)	(202)	1.5	4.1	
Intereses a cargo por reporto	(10,228)	(11,531)	(10,542)	(8.6)	3.1	
Gastos por intereses	(27,994)	(28,847)	(26,561)	(7.9)	(5.1)	
Tasa promedio de gastos por intereses (%)	7.65%	7.12%	6.72%	-40pb	-93pb	
Margen financiero neto	21,842	22,751	23,494	3.3	7.6	

Estimación preventiva para riesgos crediticios y calidad de activos

Durante el 1T25, la estimación preventiva para riesgos crediticios fue de Ps.6,247 millones, mostrando una disminución de 5.1% AaA debido a mayores eliminaciones en el segmento de empresas en el 1T24. De forma secuencial, la estimación preventiva para riesgos crediticios disminuyó 13.8% relacionado con el efecto de eliminaciones mencionado anteriormente y nuestro enfoque en la cartera garantizada. La calidad de los activos permanece saludable, junto con una gestión prudente del riesgo.

La cartera de crédito total en etapa 3 se ubicó en Ps.21,553 millones a marzo 2025, comparada con los Ps.19,046 millones a marzo 2024 y los Ps.20,552 millones a diciembre 2024, principalmente por el crecimiento de la cartera de consumo.

En tanto, el índice de morosidad se situó en 2.33% a marzo 2025, comparado con el 2.19% a marzo 2024; mientras que a diciembre 2024 se situó en 2.31%.

Finalmente, el índice de cobertura se ubicó en 137.42% a marzo 2025, 139.81% a marzo 2024 y 138.76% a diciembre 2024.

Comisiones y tarifas (neto)

Las comisiones y tarifas netas al 1T25 ascendieron a Ps.6,124 millones, lo que representa incrementos del 4.2% AaA y 3.5% TaT.

La principal contribución a las comisiones y tarifas netas proviene de las comisiones de seguros que representaron el 29.0% del total, seguidas por las comisiones de tarjeta de débito y crédito, manejo de cuentas, servicios de cobros y pagos y sociedades de inversión, que representaron el 24.3%, 15.3%, 12.5% y 12.1% del total de las comisiones, respectivamente.

Comisiones y tarifas (neto)					
Millones de pesos	1T24	4T24	1T25	% Variación	
				TaT	AaA
Comisiones y tarifas (neto)					
Tarjeta de débito y crédito	1,841	1,795	1,490	(17.0)	(19.1)
Manejo de cuentas	789	930	938	0.9	18.9
Servicios de cobros y pagos	716	682	768	12.6	7.3
Sociedades de inversión	531	707	741	4.8	39.5
Seguros	1,732	1,806	1,773	(1.8)	2.4
Compra venta de valores y operaciones de mercado de dinero	169	167	213	27.5	26.0
Negociación de cheques	3	(8)	(6)	(25.0)	—
Comercio exterior	484	335	658	96.4	36.0
Asesoría técnica y ofertas publicas	445	386	505	30.8	13.5
Corresponsalías Bancarias	(176)	(181)	(169)	(6.6)	(4.0)
Otras	(656)	(701)	(787)	12.3	20.0
Total	5,878	5,918	6,124	3.5	4.2

Resultado por intermediación

En el 1T25, Banco Santander México registró una ganancia en el resultado por intermediación de Ps.2,072 millones comparada con las ganancias de Ps.1,679 millones en el 1T24 y de Ps.3,090 millones en el 4T24. El incremento interanual está relacionado principalmente al buen desempeño en operaciones de mercado.

Resultado por intermediación					
Millones de pesos	1T24	4T24	1T25	% Variación	
				TaT	AaA
Valuación					
Divisas	818	(1,915)	808	142.2	(1.2)
Derivados	(249)	7,347	1,026	(86.0)	—
Acciones	6	(3)	16	—	—
Instrumentos de deuda	(101)	349	(643)	—	—
Resultado por valuación	474	5,778	1,207	(79.1)	—
Compra / venta de valores					
Divisas	(845)	3,544	(493)	(113.9)	(41.7)
Derivados	1,780	(6,169)	1,139	118.5	(36.0)
Acciones	12	(53)	14	(126.4)	16.7
Instrumentos de deuda	258	(10)	205	—	(20.5)
Resultado por compra - venta de valores	1,205	(2,688)	865	(132.2)	(28.2)
	1,679	3,090	2,072	(32.9)	23.4



Otros ingresos de la operación

Los otros egresos de la operación en el 1T25 totalizaron Ps.2,213 millones, comparado con los egresos registrados por Ps.1,520 millones del 1T24 y los egresos por Ps.2,122 millones del 4T24.

El aumento del 45.6% AaA en los otros egresos de la operación se debió principalmente a incrementos de Ps.394 millones en el renglón de otros, Ps.78 millones o 22.5% en gastos jurídicos y costos por recuperación de cartera, Ps.60 millones o 5.5% en aportaciones al IPAB, menores utilidades por venta de bienes adjudicados por Ps.50 millones, una mayor estimación para deterioro de bienes adjudicados por Ps.30 millones, un menor registro en el valor razonable de bienes adjudicados por Ps.28 millones; parcialmente compensado por menores primas pagadas por garantías por Ps.16 millones o 6.2%.

Otros ingresos de la operación					
Millones de pesos	1T24	4T24	1T25	% Variación	
				TaT	AaA
Cancelación de pasivos y reservas	58	73	35	(52.1)	(39.7)
Intereses por préstamos al personal	89	98	95	(3.1)	6.7
Registro valor razonable bienes adjudicados	127	163	99	(39.3)	(22.0)
Estimación para deterioro de bienes adjudicados	(68)	(167)	(98)	(41.3)	44.1
Utilidad por venta de bienes adjudicados	62	13	12	(7.7)	(80.6)
Asesoría técnica y servicios de tecnología	22	17	21	23.5	(4.5)
Gastos jurídicos y costos por recuperación de cartera	(347)	(272)	(425)	56.3	22.5
Primas pagadas por garantías	(259)	(279)	(243)	(12.9)	(6.2)
Castigos y quebrantos	(84)	(281)	(110)	(60.9)	31.0
Provisión para contingencias legales y fiscales	(91)	(214)	(116)	(45.8)	27.5
Aportación al IPAB	(1,099)	(1,163)	(1,159)	(0.3)	5.5
Otros	70	(110)	(324)	—	—
Total	(1,520)	(2,122)	(2,213)	4.3	45.6

Gastos de administración y promoción

Los gastos de administración y promoción del 1T25 ascendieron a Ps.12,900 millones, que compara con Ps.11,766 millones del 1T24 y con Ps.13,634 millones del 4T24, lo que representó un incremento del 9.6% AaA y disminución de 5.4% TaT.

El aumento del 9.6% AaA se debió principalmente a incrementos de 5.5% en remuneraciones y prestaciones al personal, 35.2% en impuestos y derechos, 20.3% en gastos en tecnología, 8.8% en depreciaciones y amortizaciones, 28.8% en traslado de valores, 17.2% en honorarios profesionales y de 12.1% en el renglón de otros.

El índice de eficiencia para el 1T25 aumentó en 156 puntos básicos AaA y mejoró en 224 puntos básicos TaT, situándose en 43.76%. El incremento interanual se explica por un crecimiento en los otros egresos de la operación, a pesar de la expansión de los ingresos y un estricto control de los gastos.

Gastos de administración y promoción					
Millones de pesos				% Variación	
	1T24	4T24	1T25	TaT	AaA
Remuneraciones y prestaciones al personal	6,085	6,062	6,418	5.9	5.5
Tarjeta de crédito	51	61	60	(1.6)	17.6
Honorarios profesionales	250	595	293	(50.8)	17.2
Rentas	609	593	624	5.2	2.5
Gastos de promoción y publicidad	184	224	95	(57.6)	(48.4)
Impuestos y derechos	693	541	937	73.2	35.2
Gastos de tecnología	1,175	1,926	1,414	(26.6)	20.3
Depreciaciones y amortizaciones	1,634	1,788	1,778	(0.6)	8.8
Traslado de valores	385	288	496	72.2	28.8
Otros	700	1,556	785	(49.6)	12.1
Total	11,766	13,634	12,900	(5.4)	9.6

Impuestos a la utilidad

En el 1T25, Banco Santander México registró un impuesto a la utilidad de Ps.2,923 millones, comparado con Ps.2,657 millones en el 1T24 y de Ps.2,312 millones en el 4T24. La tasa efectiva de impuestos para el trimestre fue del 28.30%, comparada con el 27.89% del 1T24 y el 26.06% del 4T24.

Capitalización y liquidez

El índice de capitalización de Banco Santander México a marzo 2025 fue de 18.23%, comparado con el 20.13% y el 17.61% a marzo 2024 y diciembre 2024, respectivamente. El índice de capitalización del 18.23% está compuesto por 12.97% de capital fundamental (CET1), 1.51% de capital básico no fundamental (Additional Tier 1) y 3.75% de capital complementario (Tier 2). Los instrumentos de capital que componen parte de nuestro capital básico no fundamental y de nuestro capital complementario, también son elegibles para constituir el Suplemento al Capital Neto del Banco (TLAC, por sus siglas en inglés) que nos es exigible a partir de 2022. A marzo 2025 el Banco cuenta con un monto de instrumentos de capital suficientes para cumplir con el requerimiento que le es exigible a esa fecha.

En febrero 2025, Banco Santander México se encontraba clasificado en la categoría I de conformidad con las reglas de carácter general a que se refiere el artículo 134 bis de la Ley de Instituciones de Crédito. De acuerdo con el resultado previo obtenido en el mes de marzo 2025, el Banco continúa en la categoría I.

Capitalización			
Millones de pesos	Mar-24	Dic-24	Mar-25
Capital fundamental	137,783	114,152	123,460
Capital básico	149,377	128,770	137,782
Capital complementario	32,453	36,990	35,711
Total capital	181,830	165,761	173,493
Activos en riesgo			
Riesgos de crédito	570,634	594,167	602,436
Riesgos de crédito, mercado y operacional	903,359	941,125	951,527
Riesgos de crédito:			
Capital Fundamental (CET1) (%)	24.15	19.21	20.49
Capital Básico (Tier1)	26.18	21.67	22.87
Capital Complementario (Tier2) (%)	5.69	6.23	5.93
Índice de capitalización (%)	31.86	27.90	28.80
Riesgos totales:			
Capital Fundamental (CET1) (%)	15.25	12.13	12.97
Capital Básico (Tier 1)	16.54	13.68	14.48
Capital Complementario (Tier2) (%)	3.59	3.93	3.75
Índice de capitalización (%)	20.13	17.61	18.23

Indicadores de liquidez			
	Mar-24	Dic-24	Mar-25
Razón de apalancamiento	8.32 %	6.58 %	6.97 %
Coficiente de cobertura y liquidez (CCL)	186.26 %	193.96 %	170.58 %
Coficiente de Financiamiento Estable Neto (CFEN)	116.68 %	113.52 %	115.26%

Para mayor detalle favor de consultar el anexo 6, 15 y 16.

Emisiones de deuda

Información referente a las emisiones de deuda de Banco Santander México

Emisiones BSMX							
Clave de Pizarra	Monto	ISIN	Tipo de instrumento	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Plazo de emisión	
BSMX 23-3	Ps. 3,500 millones	MX94BS0600B0	Certificados Bursátiles Bancarios	18/12/23	15/12/25	2 años	
BSMX 23-2	Ps. 3,230 millones	MX94BS0600A2	Certificados Bursátiles Bancarios	31/03/23	18/03/33	10 años	
BSMX 23	Ps. 3,170 millones	MX94BS060092	Certificados Bursátiles Bancarios	31/03/23	26/03/27	4 años	
BSMX 22-3	Ps. 5,000 millones	MX94BS060084	Certificados Bursátiles Bancarios	14/07/22	46272	4 años	
BSMX 22-2	Ps. 2,790 millones	MX94BS060076	Certificados Bursátiles Bancarios	11/04/22	26/03/29	7 años	
BSMX 22	Ps. 7,100 millones	MX94BS060068	Certificados Bursátiles Bancarios	11/04/22	29/03/27	5 años	
BSMX 21-2	Ps. 6,500 millones	MX94BS060050	Certificados Bursátiles Bancarios	30/11/21	21/11/28	7 años	
BSMX 21	Ps. 3,500 millones	MX94BS060043	Certificados Bursátiles Bancarios	30/11/21	25/11/25	4 años	
BSMX 19-2	Ps. 7,150 millones	MX94BS060035	Certificados Bursátiles Bancarios	08/04/19 1ra reapertura el 17/07/19	30/03/26	7 años	
BSMX 16-3	Ps. 3,000 millones	MX94BS0300A9	Certificados Bursátiles Bancarios	13/09/16	09/01/26	10 años	
Senior notes	Usd. 700 millones	US05969BAF04	Senior Notes	10/12/24	10/12/29	5 años	
Subordinated Debt (Tier 2)	Usd. 900 millones	USP1507UAA09	Obligaciones Subordinadas Preferentes	21/03/24	21/03/30	6 años	
Subordinated Debt (Tier 2)	Usd. 1,300 millones	US05969BAC72 (144A) and USP1507SAG23 (RegS)	Obligaciones Subordinadas Preferentes	01/10/18	01/10/28	10 años	
Subordinated Debt (AT1)	Usd. 700 millones	USP1507SAJ61	Obligaciones Subordinadas No Preferentes	15/09/21	Perpetual	n/a	

III. Sostenibilidad

Para Santander, ser sostenible significa tener en cuenta las comunidades en las que está presente –las personas y empresas que las integran–, para generar un progreso social continuo y rentable a nivel económico, ambiental y ético. El Banco se enfoca en promover la inclusión financiera, la equidad, el desarrollo social de las comunidades, la educación, el cuidado del medio ambiente y acompañar a sus clientes en su transición hacia una economía baja en carbono.

A continuación destacamos parte de estos esfuerzos que Banco Santander México ha llevado a cabo en cada uno de los tres pilares, Ambiental, Social y de Gobierno Corporativo, (ASG) de la estrategia de sostenibilidad a través de diversas acciones:

Ambiental

Apoyamos la transición hacia una economía baja en carbono. Enfocándonos en establecer objetivos en nuestras carteras con alineación a Net Zero, acompañando a nuestros clientes para acelerar su transición. Buscamos reducir nuestra huella de carbono y nuestro impacto ambiental.

- A marzo 2025, el 30% de las transacciones de bonos locales, en los que Santander participó como intermediario colocador, tuvieron una etiqueta ASG.

- Obtuvimos mandato para actuar como intermediario colocador y agente ESG para la colocación del bono para la CDMX.
- Otorgamos 500 millones en Crédito Sostenible para el gobierno de uno de los Estados del país.

Social

Promovemos un crecimiento inclusivo a través de un ambiente laboral diverso e incluyente. Banco Santander México impulsa la inclusión y salud financiera apoyando a la comunidad por medio de la educación, empleabilidad y emprendimiento.

- En el Banco se reconoce la importancia de la diversidad de género, por lo que a marzo 2025 un 25% de mujeres conforman la alta dirección, promoviendo la inclusión e impulsando su potencial; conociendo sus perspectivas únicas.
- Nuestro compromiso con la inclusión y diversidad se mantiene como una prioridad. Por lo que nos encontramos orgullosos de que hemos contribuido a que más de 326 mil personas se encuentren incluidas financieramente¹.
- Buscamos promover el bienestar de las comunidades a las que servimos, por lo que hemos destinado más de Ps.16 millones en inversión social durante el primer trimestre del año, a través de diferentes aportaciones con fin social, beneficiando más de 365 mil personas.

Inclusión Financiera - Tuiio

Nuestro compromiso con la inclusión sigue siendo una prioridad. Tuiio es nuestra iniciativa de inclusión financiera que demuestra que crear un impacto social positivo a través del servicio a clientes de bajos ingresos se puede hacer de manera responsable y sostenible.

Somos el único banco del G7 que tiene una iniciativa como Tuiio, que promueve una inclusión financiera integral (ahorros, créditos, TPVs, seguros, asistencia médica, apps bancarias) y que establece sucursales en zonas de bajos ingresos para atender a la población.

Tuiio promueve la educación y el empoderamiento financiero de sus clientes (92% de ellos son mujeres), evaluando su salud financiera y generando contenidos para mejorarla.

Tuiio obtuvo un nivel plata (uno por debajo del máximo) en su certificación de protección al cliente y, a través de una consultora, midió el impacto social de sus clientes.

- 57%² obtuvieron su primer crédito.
- 51%² han mejorado su percepción del futuro.
- 37%² mejoraron el sistema de saneamiento de su hogar.
- 36%² han mejorado su capacidad de pagar gastos de educación de sus hijos.

Tuiio ha impactado la vida de más de 590,000 familias mexicanas y ha entregado más de 15 mil millones de pesos en préstamos para sus negocios.

Gobierno Corporativo

El Banco promueve una gobernanza y cultura sólidas en toda la organización, integrando criterios ASG en procesos, gobierno y gestión del riesgo. Mediante una cultura, conducta y comportamiento ético.

- Actualmente, 81% de nuestros consejeros son independientes³, garantizando una perspectiva imparcial y experta en la toma de decisiones estratégicas.
- Orgullosamente, el 25% de nuestro consejo está compuesto por mujeres, reafirmando nuestro firme compromiso con la equidad de género y la diversidad en la toma de decisiones.
- Actualmente, el 82% de nuestros colaboradores se encuentran capacitados en temas relacionados con ASG, un claro reflejo de nuestro compromiso por liderar el cambio hacia un futuro más sostenible, de la mano de un equipo preparado para enfrentar los desafíos globales con soluciones innovadoras y responsables.

Estos son algunos de los índices y reconocimientos que evalúan el desempeño del Banco en el ámbito económico, social y de medio ambiente:



Para mayor información sobre la sostenibilidad en Banco Santander México, por favor visitar: https://www.santander.com.mx/ir/pdf/06_info_financiera_info_anual/2024/Informe_anual_BSMX_2024.pdf

1. Métrica de Grupo de personas incluidas financieramente 2023-2025. Incluye iniciativas de acceso y financiamiento
2. Clientes con más de tres años en el Banco.
3. Sobre el total de miembros del consejo de administración (propietarios y suplentes)

IV. Eventos relevantes y actividades representativas

Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas

El 24 de abril de 2025, Banco Santander México informó que con esa fecha celebró su Asamblea General Anual Ordinaria de accionistas, en la que se aprobó, entre otras, las siguientes resoluciones:

- El pago de un dividendo en efectivo por la cantidad de Ps.11,510 millones, el cual se propuso sea pagado el 26 de junio de 2025, y distribuido a los accionistas en proporción al número de acciones de que sean propietarios a razón de Ps.1.697308941477.
- Integración del Consejo de Administración, para quedar como sigue:

Consejeros Serie "F" Independientes	
Laura Reneé Diez Barroso Azcárraga	Presidenta
César Augusto Montemayor Zambrano	Consejero propietario
Ángel Alverde Losada	Consejero propietario
José Antonio Pérez Antón	Consejero suplente
Alberto Torrado Martínez	Consejero suplente
Juan Antonio Carlos Cortina Gallardo	Consejero suplente
Rogelio Zambrano Lozano	Consejero suplente
Consejeros Serie "F" No Independientes	
Felipe Francisco García Ascencio	Consejero propietario
Daniel Barriuso Rojo	Consejero propietario
Pablo Fernando Quesada Gómez	Consejero suplente
Consejeros Serie "B" Independientes	
María de Lourdes Melgar Palacios	Consejero propietario
Joaquín Vargas Guajardo	Consejero propietario
Maria Eugenia Gibbons Nosti	Consejero propietario
Melanie Elizabeth Devlyn Gómez	Consejero suplente
Guillermo Francisco Vogel Hinojosa	Consejero suplente
Felipe Luis Morenés	Consejero suplente

Cambios Organizacionales

El 24 de abril de 2025, Banco Santander México anunció cambios en su estructura organizacional. Fernando Quesada, hasta entonces Vicepresidente de la Red Comercial y Banca de Empresas e Instituciones, fue nombrado Vicepresidente del Banco, asumiendo nuevas funciones centradas en liderar el proceso de transformación, y los negocios de Arrendamiento y Fiduciario. Alejandro Capote, hasta entonces Director General Adjunto (DGA) de Banca Corporativa y de Inversión (SCIB), fue nombrado DGA de Retail & Commercial Banking. Finalmente, Santiago Cortina, hasta entonces Head de Global Banking en SCIB México, fue promovido como DGA de SCIB. Los cambios surtirán efecto a partir del 16 de mayo de 2025, sujetos a las notificaciones regulatorias correspondientes.

El 30 de enero de 2025, Banco Santander México anunció el nombramiento de Óscar José Hernando Moliner como Director General Adjunto (DGA) de Intervención y Control, en sustitución de Emilio de Eusebio Saiz, quien inicia su etapa de retiro. Óscar Hernando reportará a Felipe García Ascencio, Director General de Banco Santander México. Lo anterior, surtirá efecto a finales del mes de julio de 2025. Asimismo, al surtir efecto el cambio antes mencionado, las áreas que integran la DGA de Operaciones y Procesos, actualmente a cargo de Óscar Hernando, se reorganizarán en la DGA de Tecnología y Operaciones, liderada por Ricardo Bartel.

Amortización anticipada de deuda senior

El 17 de enero de 2025, Banco Santander México anunció su decisión para realizar la amortización total voluntaria anticipada de las Notas Senior 5.375% (CUSIPs: 05969B AD5 (Nota 144A) / P1507S AH0 (Nota Reg S)), con un monto principal vigente de \$1,750 millones de dólares. La fecha de pago fue el 28 de enero de 2025, bajo los términos y procedimientos descritos en el Acta de Emisión.

Acuerdo para vender participación en TransUnion

El 16 de enero de 2025, Banco Santander México anunció que suscribió un contrato de compraventa de acciones para transmitir a TransUnion Reverse Exchange, S. de R.L. de C.V., una subsidiaria de TransUnion, la totalidad de su participación en el capital social de Trans Union de México, S.A., S.I.C., una sociedad de información crediticia enfocada al sector consumidor (personas físicas). La operación se encuentra sujeta a diversas condiciones, incluyendo la obtención de autorizaciones regulatorias necesarias y se estima que surta efectos a finales del ejercicio fiscal 2025.

V. Premios y reconocimientos

Santander reconocido como 'Mejor Banca Privada' en México por octavo año consecutivo por Euromoney

La prestigiosa revista Euromoney reconoció a Santander México como 'Mejor Banca Privada' en el país por octavo año consecutivo y la mejor Banca Privada para Muy Altos Patrimonios (UHNW por sus siglas en inglés). Estos reconocimientos respaldan nuestra estrategia basada en el foco en el cliente y en la innovación.

Santander México se consolida como Líder en emisiones para financiamiento de clientes en el Mercado de Deuda Local

Por tercer año consecutivo, Banco Santander México lideró la clasificación de los Intermediarios Colocadores en el Mercado de Deuda Local en emisiones para financiamiento de clientes, siendo la institución con el mayor volumen colocado en 2024. Estos resultados confirman el papel de Santander como asesor de confianza para sus clientes, destacando nuestra capacidad de atender necesidades de financiamiento de manera eficiente en un entorno cada vez más competitivo. En 2024, Santander México participó en 46 emisiones para financiamiento de clientes (18 con etiqueta ESG), reflejando su propósito de generar un impacto positivo y sostenible.

VI. Calificaciones de riesgo

Banco Santander México	Fitch Ratings	Moody's
Escala nacional		
Largo plazo	AAA(mex)	Aaa.mx
Corto plazo	F1+(mex)	Mx-1
Perspectiva Calificación Nacional	Estable	Estable
Escala global		
Moneda extranjera		
Largo plazo	BBB+	A3
Corto plazo	F2	P-2
Moneda local		
Largo plazo	BBB+	A3
Corto plazo	F2	P-2
Perspectiva Calificación Global	Estable	Negativa
Calificación de Viabilidad (VR)	bbb-	N/A
Calificación de Soporte de los Accionistas (SSR)	bbb+	N/A
Evaluaciones de Riesgo de Contraparte (CR)		
Largo plazo	N/A	A3 (cr)
Corto plazo	N/A	P-2 (cr)
Evaluación del Riesgo Crediticio Base (BCA)	N/A	baa2
Evaluación del Riesgo Crediticio Base Ajustado (BCA)	N/A	baa1
Emisiones internacionales		
Notas Senior con vencimiento en 2029	BBB+	A3
Notas subordinadas Tier 2 bajo Basilea III con vencimiento en 2028	BBB-	Baa2 (hyb)
Notas subordinadas Tier 2 bajo Basilea III con vencimiento en 2030	BBB-	Baa2 (hyb)
Obligaciones subordinadas, no preferentes, perpetuas y susceptibles de ser convertidas en acciones (AT1)	BB+	Ba1 (hyb)

Santander Inclusión Financiera	Fitch Ratings
Escala nacional	
Largo plazo	AAA (mex)
Corto plazo	F1+ (mex)
Perspectiva	Estable

Definiciones (por sus siglas en inglés):

- BCA = Baseline Credit Assessment
- SSR = Shareholder Support Rating
- VR = Viability Rating
- CR= Counterparty Risk Assessments
- AT1 = Additional Tier 1
- N/A= No Aplica

VII. Definición de razones financieras

ROAE: Resultado neto (flujo 12 meses) / Capital contable, promedio 12 meses

Eficiencia: Los gastos de administración y promoción anualizados sobre el margen bruto de explotación anualizado (antes de gastos de administración y promoción y estimación preventiva para riesgos crediticios).

Recurrencia: Comisiones netas anualizadas dividida entre los gastos de administración y promoción anualizados (sin amortizaciones y depreciaciones netas).

MIN: Margen financiero neto anualizado / promedio diario de activos productivos.

Costo de riesgo: Estimación preventiva para riesgos crediticios anualizada dividida entre la cartera de crédito promedio.

Nota:

Las cifras anualizadas consideran:

- 1T25*4 para los índices del trimestre.
- Las cifras promedio son calculadas usando 1T24 y 1T25.

ACERCA DE BANCO SANTANDER MÉXICO

Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (Banco Santander México), uno de los principales bancos en México, ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros, incluyendo la banca comercial e individuos, servicios de asesoría financiera, así como otras actividades de inversión. Banco Santander México ofrece una plataforma de servicios financieros dirigida a los segmentos medio y alto de la población y pequeñas y medianas empresas. También proporciona servicios financieros integrados a las grandes compañías multinacionales en México. Al 31 de marzo de 2025, Banco Santander México tenía activos totales por Ps.1,974 miles de millones y más de 21.39 millones de clientes. Con sede en la Ciudad de México, la compañía opera 1,313 sucursales y oficinas en todo el país y cuenta con un total de 24,753 empleados.

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a Banco Santander México contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.

FELIPE GARCÍA ASCENCIO

Director General

SILVINA CRIADO

Chief Financial Officer

EMILIO DE EUSEBIO SAIZ

Director General Adjunto de Intervención y Control de Gestión

JUAN CARLOS GARCÍA CONTRERAS

Director Ejecutivo de Contraloría Financiera

PABLO AGOTE ALIQUÉ

Chief Audit Executive

La información financiera presentada en este reporte se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente. El tipo de cambio empleado para la conversión de las operaciones en moneda extranjera a pesos es de Ps.20.4380

Contacto Relación con Inversionistas

Juan Rafael García – IRO

investor@santander.com.mx

www.santander.com.mx

AVISO LEGAL

Banco Santander México advierte que esta presentación puede contener declaraciones a futuro. Estas declaraciones a futuro podrán encontrarse en varias partes a lo largo de esta presentación e incluyen, sin limitación, declaraciones con respecto a nuestras intenciones, creencias, objetivos o expectativas actuales relativas al crecimiento de nuestros activos y fuentes de financiamiento; al crecimiento del negocio con base en comisiones; a la expansión de nuestra red de distribución; a los planes de financiamiento; competencia; al impacto de la legislación y su interpretación; a la acción de modificar o revocar nuestra licencia bancaria; a nuestra exposición a los riesgos de mercado incluyendo los riesgos respecto a tasas de interés, tipo de cambio y precios de mercado; a nuestra exposición a riesgos crediticios incluyendo riesgos por falta de pago; a la proyección de gastos de capital; a los requerimientos de capitalización y nivel de reservas y de liquidez; a la inversión en nuestra plataforma de tecnología de la información; a las tendencias que afecten a la economía en general y a nuestros resultados de operación y condición financiera. Mientras que estas declaraciones a futuro representan nuestro juicio y futuras expectativas con relación al desarrollo del negocio, muchos otros factores importantes podrían causar que los resultados reales difieran sustancialmente de los previstos en nuestros pronósticos. Estos factores incluyen, entre otras cosas: cambios en los mercados de capitales en general que puedan afectar las políticas o tendencias respecto del crédito a México o a compañías mexicanas; cambios en las condiciones económicas tanto en México en lo particular, como globalmente; cambios en las políticas monetarias, de intercambio de divisas y de tasas de interés que dicte el Banco de México; inflación; deflación; desempleo; turbulencia no anticipada en las tasas de interés; movimientos en los tipos de cambio de divisas; movimientos en los precios de acciones u otras tasas o precios; cambios en las políticas, legislaciones y regulaciones mexicanas o extranjeras; cambios en los requerimientos para realizar aportaciones o contribuciones adicionales de capital, o para recibir apoyo derivado de programas que mantenga el gobierno mexicano; cambios en impuestos y en su legislación; competencia, cambios en precios por el entorno competitivo; nuestra imposibilidad de contratar coberturas para ciertos riesgos económicos; condiciones económicas que afecten el gasto del consumidor y que afecte la capacidad de nuestros clientes de cumplir con sus obligaciones; adecuación de la estimación preventiva para riesgos crediticios; incremento en el incumplimiento de pago de los deudores; nuestra incapacidad para integrar exitosa y efectivamente adquisiciones o para evaluar los riesgos derivados de la adquisición de activos; cambios tecnológicos; cambios en los hábitos de gasto y de ahorro del consumidor; incremento de costos; incrementos no anticipados en financiamiento y otros costos o la imposibilidad de obtener deuda adicional o financiación de capital en términos atractivos y cambios en regulaciones bancarias o su interpretación, incumplimiento de estas. Las palabras "creemos", "podremos", "haremos", "estimamos", "continuamos", "anticipamos", "pretendemos", "esperamos", "pronosticamos" y palabras similares, tienen la intención de identificar proyecciones a futuro. Favor de no generar expectativas, indebidas basado en las proyecciones a futuro, que fueron ciertos solo en la fecha en la que fueron hechas. No asumimos la responsabilidad de actualizar públicamente o revisar las proyecciones a futuro después de haber distribuido esta presentación, con base en nueva información, eventos futuros u otros factores. Ante los riesgos e incertidumbres descritos anteriormente, los eventos y situaciones futuras discutidos anteriormente pudieran no ocurrir y no garantizan el rendimiento futuro.

Nota: La información que contiene esta presentación no está auditada. No obstante, las cuentas consolidadas están preparadas con base en los principios y regulaciones contables prescritas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para las Instituciones de Crédito. Todas las cifras presentadas están en millones de pesos mexicanos, a menos que se indique lo contrario. Las cifras históricas no están ajustadas a la inflación.

VIII. Estados financieros consolidados

Banco Santander México

- Estado de Situación Financiera Consolidado
- Estado de Resultados Integral Consolidado
- Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado
- Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

La información contenida en este reporte y los Estados Financieros de las Subsidiarias de Banco Santander México pueden ser consultados en la página de Internet: <https://www.santander.com.mx/ir> o bien a través del siguiente acceso directo: <https://www.santander.com.mx/ir/informacion-trimestral>

Existe también información de Santander México en el sitio de la CNBV: <https://www.gob.mx/cnbv>

Estado de situación financiera consolidado					
Millones de pesos					
	2024				2025
	Mar	Jun	Sep	Dic	Mar
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	90,003	124,035	111,672	104,605	91,172
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	2,456	3,628	4,881	4,711	2,968
Inversiones en instrumentos financieros	552,363	593,487	551,772	645,033	606,018
Instrumentos financieros negociables	178,788	211,488	222,390	260,122	240,212
Instrumentos financieros para cobrar o vender	264,740	267,865	208,131	209,325	201,642
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto)	108,835	114,134	121,251	175,586	164,164
Deudores por reporte	72,233	89,007	170,435	156,824	129,483
Instrumentos financieros derivados	68,658	63,685	55,704	63,189	41,097
Con fines de negociación	54,298	50,383	44,833	49,954	37,324
Con fines de cobertura	14,360	13,302	10,871	13,235	3,773
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	(24)	(36)	(8)	(17)	5
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1					
Créditos comerciales	438,942	434,372	423,917	428,548	454,225
Actividad empresarial o comercial	342,875	351,067	354,568	349,570	353,611
Entidades financieras	6,745	9,444	10,263	11,019	13,870
Entidades gubernamentales	89,322	73,861	59,086	67,959	86,744
Créditos de consumo	171,802	175,584	182,354	191,141	193,603
Créditos a la vivienda	202,360	206,126	208,977	213,176	214,973
Media y residencial	193,976	198,054	201,031	205,553	207,511
De interés social	1,370	1,469	1,509	1,576	1,590
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	7,014	6,603	6,437	6,047	5,872
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	813,104	816,082	815,248	832,865	862,801
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2					
Créditos comerciales	13,575	13,321	12,564	12,267	14,442
Actividad empresarial o comercial	13,529	12,995	12,463	12,267	14,442
Entidades financieras	46	326	101	—	—
Entidades gubernamentales	—	—	—	—	—
Créditos de consumo	6,458	8,920	7,385	7,222	8,009
Créditos a la vivienda	16,202	16,521	18,498	18,420	19,508
Media y residencial	15,846	16,084	18,107	18,011	19,158
De interés social	108	140	163	181	212
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	248	297	228	228	138
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	36,235	38,762	38,447	37,909	41,959
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3					
Créditos comerciales	4,984	5,545	5,875	5,331	6,352
Actividad empresarial o comercial	4,984	5,545	5,818	5,289	6,313
Entidades financieras	—	—	57	42	39
Entidades gubernamentales	—	—	—	—	—
Créditos de consumo	6,236	6,141	6,470	6,676	6,498
Créditos a la vivienda	7,826	7,783	8,102	8,545	8,703
Media y residencial	7,110	7,102	7,365	7,779	7,878
De interés social	112	124	160	187	207
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	604	557	577	579	618
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	19,046	19,469	20,447	20,552	21,553
Cartera de crédito	868,385	874,313	874,142	891,326	926,313
(+/-) Partidas diferidas	3,533	3,720	3,886	3,999	4,345
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(26,629)	(27,194)	(27,734)	(28,517)	(29,618)

Cartera de crédito (neto)	845,289	850,839	850,294	866,808	901,040
Derechos de cobro adquiridos (neto)	—	—	—	—	—
Total de cartera de crédito (neto)	845,289	850,839	850,294	866,808	901,040
Otras cuentas por cobrar (neto)	69,399	53,582	74,892	92,929	132,731
Bienes adjudicados (neto)	1,375	1,656	1,671	1,782	1,710
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	—	—	—	34	34
Pagos anticipados y otros activos (neto)	3,675	4,144	4,063	4,642	5,725
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	14,403	14,782	15,004	15,832	15,316
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	6,767	6,586	6,467	6,301	6,149
Inversiones permanentes	140	144	144	123	123
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	24,784	25,328	25,086	27,413	26,501
Activos intangibles (neto)	11,291	11,358	11,581	13,016	12,572
Crédito mercantil	1,735	1,735	1,735	1,735	1,735
Total activo	1,764,547	1,843,960	1,885,393	2,004,960	1,974,379
Pasivo					
Captación tradicional	988,451	979,612	982,474	1,029,449	1,020,608
Depósitos de exigibilidad inmediata	590,810	601,658	583,612	607,647	627,619
Depósitos a plazo - público en general	281,427	259,527	258,635	272,804	266,220
Depósitos a plazo - mercado de dinero	34,871	35,208	53,252	46,356	56,281
Titulos de crédito emitidos	78,915	80,742	84,297	99,847	67,780
Cuenta global de captación sin movimientos	2,428	2,477	2,678	2,795	2,708
Préstamos interbancarios y de otros organismos	38,261	32,685	48,876	47,450	46,810
De exigibilidad inmediata	5,539	618	16,463	1,012	356
De corto plazo	21,442	19,328	19,061	18,481	18,442
De largo plazo	11,280	12,739	13,352	27,957	28,012
Acreeedores por reporto	240,948	302,462	289,314	315,465	315,577
Préstamo de valores	1	1	1	—	—
Colaterales vendidos o dados en garantía	86,728	108,583	141,362	155,649	131,925
Reportos (saldo acreedor)	53,645	80,112	117,551	129,799	102,172
Préstamo de valores	33,083	28,471	23,811	25,850	29,753
Instrumentos financieros derivados	60,093	51,852	53,355	49,919	41,560
Con fines de negociación	53,220	48,720	48,705	46,941	38,333
Con fines de cobertura	6,873	3,132	4,650	2,978	3,227
Ajuste de valuación por cobertura de pasivos financieros	—	—	—	—	—
Pasivos por arrendamiento	7,598	7,470	7,381	7,241	7,107
Otras cuentas por pagar	115,929	137,628	124,927	171,979	178,256
Acreeedores por liquidación de operaciones	48,675	68,641	64,063	91,951	81,958
Acreeedores por cuentas de margen	35	111	23	11	4
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	21,965	24,908	16,307	24,966	11,717
Contribuciones por pagar	1,605	1,672	1,857	5,622	1,939
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	43,649	42,296	42,677	49,429	82,638
Instrumentos financieros que califican como pasivo	48,057	53,790	57,131	61,423	59,361
Obligaciones subordinadas en circulación	48,057	53,790	57,131	61,423	59,361
Pasivo por beneficios a los empleados	10,664	10,839	11,921	12,817	10,652
Créditos diferidos y cobros anticipados	145	133	101	48	56
Total pasivo	1,596,876	1,685,055	1,716,842	1,851,440	1,811,912

Capital contable					
Capital contribuido	34,702	34,702	34,702	34,702	34,702
Capital social	29,799	29,799	29,799	29,799	29,799
Prima en venta de acciones	4,903	4,903	4,903	4,903	4,903
Capital ganado	132,936	124,178	133,822	118,792	127,737
Reservas de capital	30,156	32,967	32,967	32,967	32,967
Resultados acumulados	108,654	96,941	104,317	89,572	96,860
Resultado de ejercicios anteriores	98,718	79,107	78,992	57,686	86,388
Actualización de resultados de ejercicios anteriores	3,065	3,065	3,065	3,065	3,065
Resultado neto	6,871	14,769	22,260	28,821	7,407
Otros resultados integrales	(5,874)	(5,730)	(3,462)	(3,747)	(2,090)
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	(2,849)	(3,159)	(1,588)	(2,172)	(974)
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(283)	(46)	710	1,283	1,728
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(2,751)	(2,534)	(2,593)	(2,867)	(2,853)
Efecto acumulado por conversión	9	9	9	9	9
Total participación controladora	167,638	158,880	168,524	153,494	162,439
Total participación no controladora	33	25	27	26	28
Total capital contable	167,671	158,905	168,551	153,520	162,467
Total pasivo y capital contable	1,764,547	1,843,960	1,885,393	2,004,960	1,974,379

Cuentas de orden					
Activos y pasivos contingentes	20	27	37	45	32
Compromisos crediticios	348,554	382,557	390,085	404,372	411,099
Bienes en fideicomiso o mandato	182,654	189,702	199,697	198,161	202,489
Fideicomisos	181,693	188,490	198,415	196,384	199,915
Mandatos	961	1,212	1,282	1,777	2,574
Bienes en custodia o en administración	1,199,071	1,227,269	1,285,677	1,320,246	1,344,947
Colaterales recibidos por la institución	107,149	119,794	195,974	185,062	164,146
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	57,632	82,530	121,091	128,729	97,842
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	95,273	127,787	181,655	191,651	207,085
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	963	993	1,000	1,097	1,241
Otras cuentas de registro	2,142,007	2,194,963	2,223,676	2,261,706	2,330,380
	4,133,323	4,325,622	4,598,892	4,691,069	4,759,261

“Los presentes estados de situación financiera consolidados, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de situación financiera consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

El saldo histórico del capital social es de Ps.25,660 millones.

FELIPE GARCÍA ASCENCIO
Director General

SILVINA CRIADO
Chief Financial Officer

EMILIO DE EUSEBIO SAIZ
Director General Adjunto de Intervención y Control de Gestión

JUAN CARLOS GARCÍA CONTRERAS
Director Ejecutivo de Intervención General

PABLO AGOTE ALIQUÉ
Chief Audit Executive

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados de situación financiera consolidados

www.santander.com.mx

Estado de resultado integral consolidado						
Millones de pesos						
	2024					2025
	1T	2T	3T	4T	12M	1T
Ingresos por intereses	49,836	50,275	51,330	51,598	203,039	50,055
Gastos por intereses	(27,994)	(28,423)	(28,861)	(28,847)	(114,125)	(26,561)
Margen financiero	21,842	21,852	22,469	22,751	88,914	23,494
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(6,585)	(5,633)	(5,604)	(7,247)	(25,069)	(6,247)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	15,257	16,219	16,865	15,504	63,845	17,247
Comisiones y tarifas cobradas	8,535	9,125	9,040	9,279	35,979	8,710
Comisiones y tarifas pagadas	(2,657)	(3,010)	(3,133)	(3,361)	(12,161)	(2,586)
Resultado por intermediación	1,679	2,044	2,055	3,090	8,868	2,072
Otros ingresos de la operación	(1,520)	(1,593)	(1,776)	(2,122)	(7,011)	(2,213)
Gastos de administración y promoción	(11,766)	(12,032)	(12,684)	(13,634)	(50,116)	(12,900)
Resultado de la operación	9,528	10,753	10,367	8,756	39,404	10,330
Participación en el resultado de asociadas	—	180	—	117	297	—
Resultado antes de impuestos a la utilidad	9,528	10,933	10,367	8,873	39,701	10,330
Impuestos a la utilidad causados	(2,492)	(3,645)	(3,605)	(4,306)	(14,048)	(2,888)
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	(165)	610	729	1,994	3,168	(35)
Resultado por operaciones continuas	6,871	7,898	7,491	6,561	28,821	7,407
Operaciones discontinuadas	—	—	—	—	—	—
Resultado neto	6,871	7,898	7,491	6,561	28,821	7,407
Otros Resultados integrales	583	144	2,268	(285)	2,710	1,657
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	(47)	(310)	1,571	(584)	630	1,198
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	641	237	756	573	2,207	445
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(11)	217	(59)	(274)	(127)	14
Participación en ORI de otras entidades	—	—	—	—	—	—
Resultado integral	7,454	8,042	9,759	6,276	31,531	9,064
Resultado neto atribuible a:	6,871	7,898	7,491	6,561	28,821	7,407
Participación controladora	6,871	7,898	7,491	6,561	28,821	7,407
Participación no controladora	—	—	—	—	—	—
Resultado integral atribuible a:	7,454	8,042	9,759	6,276	31,531	9,064
Participación controladora	7,454	8,042	9,759	6,276	31,531	9,064
Participación no controladora	—	—	—	—	—	—
Utilidad básica por acción ordinaria	1.01	1.17	1.10	0.97	4.25	1.09



"Los presentes estados de resultados consolidados de resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99,101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultados consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

FELIPE GARCÍA ASCENCIO

Director General

SILVINA CRIADO

Chief Financial Officer

EMILIO DE EUSEBIO SAIZ

Director General Adjunto de Intervención y
Control de Gestión

JUAN CARLOS GARCÍA CONTRERAS

Director Ejecutivo de Intervención General

PABLO AGOTE ALIQUÉ

Chief Audit Executive

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados consolidados

www.santander.com.mx

Estado de cambios en el capital contable consolidado

Del 1o. de enero al 31 de marzo de 2025

Millones de pesos

CONCEPTO	Capital contribuido		Capital ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultados Acumulados	Valuación de Instrumentos Financieros para cobrar o vender	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Remediones por Beneficios definidos a los empleados	Efecto acumulado por conversión	Total participación controladora		
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024	29,799	4,903	32,967	89,572	(2,172)	1,283	(2,867)	9	153,494	26	153,520
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS											
Decreto de dividendos				0					0		0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MOVIMIENTOS DE RESERVAS											
Reservas de Capital			0	0					0		0
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL											
Resultado neto				7,407					7,407		7,407
Otros resultados integrales											
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender					1,198				1,198		1,198
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo						445			445		445
Intereses sobre Obligaciones subordinadas perpetuas no preferentes convertibles a capital				(119)					(119)		(119)
Remediones por beneficios definidos a los empleados							14		14		14
Participación no controladora									0	2	2
Total	0	0	0	7,288	1,198	445	14	0	8,945	2	8,947
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2025	29,799	4,903	32,967	96,860	(974)	1,728	(2,853)	9	162,439	28	162,467



"El presente estado de variaciones en el capital contable consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101, y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

FELIPE GARCÍA ASCENCIO

Director General

SILVINA CRIADO

Chief Financial Officer

EMILIO DE EUSEBIO SAIZ

Director General Adjunto de Intervención y
Control de Gestión

JUAN CARLOS GARCÍA CONTRERAS

Director Ejecutivo de Intervención General

PABLO AGOTE ALIQUE

Chief Audit Executive

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados consolidados.

www.santander.com.mx

Estado de flujos de efectivo consolidado		
Del 1o. de enero al 31 de marzo de 2025		
Millones de pesos		
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad		10,330
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión		
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalente de efectivo	(1,337)	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	662	
Amortizaciones de activos intangibles	1,116	
Provisiones	464	905
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento		
Intereses asociados con préstamos interbancarios y de otros organismos	1,227	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	861	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital	119	2,207
Cambios en partidas de operación		
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	(1,867)	
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	1,743	
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores)(neto)	40,698	
Cambio en deudores por reporto (neto)	27,341	
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	12,630	
Cambio en cartera de crédito (neto)	(39,986)	
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(38,976)	
Cambio en bienes adjudicados (neto)	72	
Cambio en otros activos operativos (neto)	(1,028)	
Cambio en captación tradicional	(8,841)	
Cambio en acreedores por reporto	113	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(23,724)	
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	(8,608)	
Cambio en otros pasivos operativos	(245)	
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	15,540	
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(2,165)	
Cambio en otras cuentas por pagar	4,665	
Pagos de impuestos a la utilidad	(3,514)	(26,152)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(12,710)
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	1	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(145)	
Pagos por adquisición de activos intangibles	(672)	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(816)
Actividades de financiamiento:		
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		0
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(13,526)



Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalente de efectivo	93
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	104,605
Efectivo y equivalentes al final del periodo	91,172

El presente estado de flujo de efectivo consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los orígenes y aplicaciones de efectivo derivados de las operaciones efectuadas por la institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujo de efectivo consolidado fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

FELIPE GARCÍA ASCENCIO

Director General

SILVINA CRIADO

Chief Financial Officer

EMILIO DE EUSEBIO SAIZ

Director General Adjunto de Intervención y Control de Gestión

JUAN CARLOS GARCÍA CONTRERAS

Director Ejecutivo de Intervención General

PABLO AGOTE ALIQUE

Chief Audit Executive

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados consolidados

www.santander.com.mx

IX. Notas a los estados financieros consolidados

- Criterios Contables Especiales emitidos con motivo de los efectos originados por el Huracán Otis
- Nuevos pronunciamientos contables
- Notas a los estados financieros

La información contenida en este reporte y los Estados Financieros de las Subsidiarias de Banco Santander México pueden ser consultados en la página de Internet: <https://www.santander.com.mx/ir> o bien a través del siguiente acceso directo: <https://www.santander.com.mx/ir/informacion-trimestral>

Existe también información de Santander México en el sitio de la CNBV: <https://www.gob.mx/cnbv>

Nuevos pronunciamientos contables

Mejoras a las NIF emitidas por el CINIF

A continuación, se describen las principales mejoras a las NIF emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF) que entraron en vigor el 1 de enero de 2025. Estos nuevos pronunciamientos contables no tendrán una afectación importante en la información financiera que presenta el Banco.

NIF A-1, Marco conceptual de las normas de información financiera.

Se realizan principalmente las siguientes precisiones sobre políticas contables:

En la NIF A-1 se prevé la revelación de políticas contables importantes con el fin de que las entidades hagan una revelación más efectiva de las mismas, de acuerdo con el concepto de importancia relativa que señala:

“Es la característica cualitativa de un elemento de los estados financieros y sus notas que se origina por el riesgo de que su omisión o presentación errónea afecte la percepción de los usuarios generales en relación con su toma de decisiones”

La revelación de políticas contables importantes es necesaria para que los usuarios puedan entender la información sobre transacciones y otros eventos reconocidos o revelados en los estados financieros, considerando no solo el tamaño de la transacción si no también su naturaleza.

La revelación de políticas contables es más útil para el usuario cuando incluye información específica de la entidad en lugar de solo información estandarizada o que duplica o resume el contenido de los requerimientos de las NIF particulares.

Considerando lo antes mencionado, se realizaron precisiones en la subsección de revelación sobre políticas contables de la NIF A-1.

Esta Mejora entró en vigor el 1 de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada para el ejercicio 2024, siempre que la entidad opte por aplicar de manera anticipada.

NIF B-14, Utilidad por acción

Dada la naturaleza de la revelación y en convergencia con la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 33, Utilidad por Acción, se modifica el alcance de la NIF B-14 para que esta sea aplicable solo a las entidades que tienen instrumentos de capital listados o por listar, en una bolsa de valores.

Esta Mejora entró en vigor el 1 de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada para el ejercicio 2024.

NIF B-15, Conversión de monedas extranjeras

En la NIF B-15 no se establece qué debe hacer una entidad cuando en la fecha de conversión de monedas extranjeras se determina que cierta moneda no es intercambiable por lo que se incluye la normativa aplicable, en convergencia con las recientes modificaciones realizadas a la NIC 21, Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera.

La modificación incluye requerimientos de revelación los cuales corresponden a revelaciones generales, es decir, aplicables tanto a Entidades de Interés Público (EIP) como a Entidades que no son de Interés Público (ENIP).

Esta Mejora entró en vigor el 1 de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada para el ejercicio 2024.

NIF C-6, Propiedades, planta y equipo

La NIF C-6 menciona que existen diversos métodos de depreciación entre los que se incluye el método de depreciación especial: no obstante, actualmente, después de varios años de haber emitido esta NIF, se concluyó que dicho método no debe considerarse propiamente un método de depreciación sino solo una forma práctica de aplicar cualquier otro de los métodos mencionados en la NIF, por lo que fue eliminado; no obstante, considerando que esta metodología se basa en utilizar tasas promedio de depreciación sobre una base de un grupo de activos poco importantes, una entidad puede continuar utilizando estas determinaciones ponderadas, siempre que se atienda al concepto de importancia relativa.

Esta Mejora entró en vigor el 1 de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada para el ejercicio 2024.

NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar

En convergencia con las modificaciones realizadas a la IFRS 9, Instrumentos Financieros, se adicionan ciertos requisitos para dar de baja un pasivo financiero cuando se realiza su pago en efectivo utilizando un sistema de pagos electrónico.

Esta Mejora entró en vigor el 1 de enero de 2026, permitiendo su aplicación anticipada para el ejercicio 2024.

NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar
NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés

Para comprender la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros con cláusulas contingentes porque están vinculados al cumplimiento de un objetivo ambiental, social o de gobernanza, se requiere que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros conocer la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros, como inversionista y/o emisor de este tipo de instrumentos. Los requerimientos de revelación que se adicionan serán aplicables únicamente a Entidades de Interés Público.

Estas Mejoras entró en vigor el 1 de enero de 2026, permitiendo su aplicación anticipada para el ejercicio 2024.

Notas a los estados financieros al 31 de marzo del 2025

(Millones de pesos, excepto número de acciones)

1. Inversiones en Instrumentos Financieros

Las inversiones en Instrumentos Financieros se integran de la siguiente manera:

	Valor Contable
Instrumentos financieros negociables:	
Valores bancarios	34,976
Valores gubernamentales	201,850
Acciones	3,386
	240,212
Instrumentos financieros para cobrar o vender:	
Valores gubernamentales	200,784
Valores privados	252
Acciones	606
	201,642
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto):	
Valores gubernamentales	161,438
Cetes especiales	2,726
	164,164
Total	606,018

A continuación se enuncian las inversiones en títulos de deuda con un mismo emisor (distintas a títulos gubernamentales), con posiciones iguales o mayores al 5% del capital neto de la institución.

Emisora / Serie	Fecha de vencimiento	% Tasa	Valor actualizado
BANOB 24	8/3/2027	9.68	354
BANOB 23-4	4/12/2026	9.40	4,971
BANOB 23-2	4/7/2025	9.68	3,879
BANOB 23-2	4/7/2025	9.68	1,871
BANOB 24-4	14/01/2026	9.62	551
BANOB 24-4	14/01/2026	9.62	6,333
BANOB 24-2	28/02/2028	9.79	7,000
FBANOBRA 23229	21/05/2026	9.73	0
FBANOBRA 23229	21/05/2026	9.73	210
FBANOBRA 23229	21/05/2026	9.73	91
FBANOBRA 23362	6/5/2025	9.65	603
IBANOBRA 25343	27/08/2025	0.00	807
IBANOBRA 25132	4/1/2025	0.00	7,680
		Total	34,350
Capital neto a Marzo de 2025			173,493
5% del capital neto			8,675

2. Cartera de reportos

La cartera de reporto se integra como sigue:

	Saldo neto de reportos
Saldos deudores	
Valores bancarios	300
Valores gubernamentales	129,183
Total	129,483
Saldos acreedores	
Valores bancarios	5,556
Valores gubernamentales	310,021
Valores privados	—
Total	315,577
	(186,094)

3. Instrumentos financieros derivados

A continuación se detallan los montos nominales de los contratos de instrumentos financieros derivados con fines de negociación y cobertura, al 31 de marzo de 2025:

Negociación:

Swaps

Tasa de interés	8,421,208	
Divisas	982,299	

Futuros

	<u>Compra</u>	<u>Venta</u>
Tasa de interés	56	236
Divisas	5,307	—
Índices	—	939

Contratos adelantados

Tasa de interés	5,115	5,115
Divisas	967,021	18,351

Opciones

	<u>Larga</u>	<u>Corta</u>
Tasa de interés	104,731	121,307
Divisas	98,959	97,190
Índices	373	3,730
Acciones	5,358	6,473
Total derivados con fines de negociación	10,590,427	253,341

Cobertura:

Flujo de efectivo

Swaps de tasas	5,082
Swaps de divisas	50,929

Valor razonable

Swaps de tasas	138,380
Swaps de divisas	11,991

Total derivados con fines de cobertura

	206,382
--	----------------

Total de instrumentos financieros derivados

	10,796,809	253,341
--	-------------------	----------------

4. Cartera de Crédito por Sector

Identificación de la cartera por etapas de riesgo de crédito, así como por tipo de crédito y por tipo de moneda.

	2025			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Por tipo de préstamo:				
Préstamos comerciales, financieros e industriales	367,481	14,442	6,352	388,275
Préstamos al Sector Público.	86,744	—	—	86,744
Cartera Hipotecaria	214,974	19,507	8,703	243,184
Préstamos a plazos a particulares	193,603	8,009	6,498	208,110
Tarjeta de crédito	77,009	3,874	3,436	84,319
Créditos de consumo no revolventes	116,594	4,135	3,062	123,791
	862,802	41,958	21,553	926,313

Cartera de Crédito Etapa 1, Etapa 2 y Etapa 3

A continuación se detallan los préstamos otorgados por tipo de crédito y tipo de moneda, al 31 de marzo de 2025:

Etapa 1	Importe valorizado				
	Pesos	Dólares	UDIS	Euros	Total
Actividad empresarial o comercial	281,056	69,278	2,540	737	353,611
Entidades financieras	13,431	439	—	—	13,870
Entidades gubernamentales	68,166	18,578	—	—	86,744
Créditos comerciales	362,653	88,295	2,540	737	454,225
Créditos al consumo	193,603	—	—	—	193,603
Media y residencial	206,332	149	1,030	—	207,511
De interés social	1,590	—	—	—	1,590
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	5,872	—	—	—	5,872
Créditos a la vivienda	213,794	149	1,030	—	214,973
Total cartera de crédito Etapa 1	770,050	88,444	3,570	737	862,801

Etapa 2	Importe valorizado				
	Pesos	Dólares	UDIS	Euros	Total
Actividad empresarial o comercial	11,220	3,222	—	—	14,442
Entidades financieras	—	—	—	—	—
Créditos comerciales	11,220	3,222	—	—	14,442
Créditos al consumo	8,009	—	—	—	8,009
Media y residencial	18,868	66	224	—	19,158
De interés social	212	—	—	—	212
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	138	—	—	—	138
Créditos a la vivienda	19,218	66	224	—	19,508
Total cartera de crédito Etapa 2	38,447	3,288	224	—	41,959

Cartera Etapa 3	Importe valorizado				
	Pesos	Dólares	UDIS	Euros	Total
Actividad empresarial o comercial	4,851	1,462	—	0	6,313
Entidades financieras	39	—	—	0	39
Créditos comerciales	4,890	1,462	—	0	6,352
Créditos al consumo	6,498	—	—	0	6,498
Media y residencial	7,778	25	75	0	7,878
De interés social	207	—	—	0	207
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	618	—	—	0	618
Créditos a la vivienda	8,603	25	75	0	8,703
Total cartera de crédito Etapa 3	19,991	1,487	75	0	21,553

5. Movimientos de cartera de crédito etapa 3

A continuación se muestra un análisis de los movimientos de la cartera de crédito etapa 3 por el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2024 al 31 de marzo 2025:

Saldo al 31 de diciembre de 2024	20,551
Más: Traspaso de cartera de crédito etapa 1/2 a etapa 3:	10,315
Salidas	
Efectivo	231
Traspaso de cartera de crédito etapa 3 a etapa 1/2	(2,881)
Adjudicaciones	0
Reestructuras	—
Fallidos, ajuste pyme y adjudicados	(6,250)
Ajuste por efecto cambiario	0
Saldo al 31 de marzo de 2025	21,553

6. Estimación preventiva para riesgos crediticios

A continuación se muestra el análisis de movimientos de la estimación preventivas para riesgos crediticios, del periodo comprendido entre el 1º. de enero y el 31 de marzo de 2025:

Saldo al 1º de enero de 2025	28,517
Constitución de estimación	6,247
Aplicación de castigos y quitas	(6,187)
Deslizamiento cambiario y otros	1,041
Saldo al 31 de marzo de 2025	29,618

A continuación se presenta el resumen de castigos y quitas por producto al 31 de marzo de 2025:

Producto	Castigos	Quitas	Total	%
1er. Trimestre				
Créditos comerciales	635	—	636	10.3
Créditos a la vivienda	324	42	366	5.9
Tarjeta de crédito	2,904	41	2,945	47.6
Créditos al consumo	2,168	72	2,240	36.2
Total	6,031	155	6,187	100.0

7. Préstamos interbancarios y de otros organismos

Al 31 de marzo de 2025, los préstamos de bancos y de otros organismos se integran como sigue:

Pasivos	Importe valorizado	Tasa promedio %	Vencimientos
Préstamos en pesos			
Bancos del país	15,964	13.64%	Hasta 3 años
Fiduciarios públicos	19,094	9.78%	Hasta 10 años
Banca de desarrollo	1,009	9.00%	Hasta 9 meses
Total	36,067		
Préstamos en divisas			
Fiduciarios públicos	10,290	5.14%	De 1 día a 10 años
Banca de desarrollo	212	5.32%	De 2 días a 9 meses
Total	10,502		
Total de financiamientos	46,569		
Intereses devengados	241		
Total préstamos interbancarios y de otros organismos	46,810		

8. Impuestos causados e impuestos diferidos

Impuestos causados al 31 de marzo de 2025 se integran como sigue:

Impuesto sobre la renta	2,832
Impuestos diferidos	21 ⁽¹⁾
Total Banco	2,853
Impuesto causado-diferido otras subsidiarias	70
Total Banco consolidado	2,923

(1) Se integran como sigue:

Reserva preventiva global	(3,048)
Propiedades, mobiliario y equipo y cargos diferidos	(507)
Efecto neto instrumentos financieros	(660)
Pasivos acumulados	7
Otros	912
Total Banco	(3,296) ⁽¹⁾
Otros subsidiarias	3,331
Total impuesto diferido Banco consolidado	35

Al 31 de marzo de 2025, el activo y pasivo diferido se encuentran registrados al 100%

Remanente reservas preventivas globales e incobrables	19,539
Otros	6,962
Total impuesto diferido (neto)	26,501
Impuesto diferido registrado en cuentas de balance	0
Impuesto diferido registrado en cuentas de orden	26,501



9. Participación de los empleados en las utilidades (PTU)

Al 31 de marzo de 2025, la PTU diferida se integra como sigue:

Activo por PTU diferida:

Estimación preventiva para riesgos crediticios pendientes de deducir	1,946
Propiedades, mobiliario y equipo y cargos diferidos	416
Pasivos acumulados	178
Pérdidas fiscales por amortizar de acciones	132
Comisiones e intereses cobrados por anticipado	84
Bienes adjudicados	47
Obligaciones laborales	53
Operaciones financieras derivadas de tipo de cambio	70
PTU diferida activo	2,926

Pasivo por PTU diferida:

Efecto neto instrumentos financieros	(2)
Pagos anticipados	(217)
PTU diferida pasivo	(219)

Menos - Reserva constituida

-

PTU diferida activo (neto)	2,707
-----------------------------------	--------------



X. Anexos

(Millones de pesos, excepto número de acciones)

1. Determinación de la utilidad por acción ordinaria y utilidad por acción diluida
2. Información por segmentos
3. Calificación de la cartera de crédito
4. Indicadores Financieros según CNBV
5. Índice de capitalización
6. Razón de apalancamiento
7. Diversificación de riesgos
8. Fuentes Internas y Externas de Liquidez
9. Política de Dividendos
10. Política de la Tesorería
11. Tenencia Accionaria
12. Control Interno
13. Transacciones y adeudos con compañías relacionadas
14. Administración Integral de Riesgos
15. Coeficiente de cobertura de liquidez
16. Coeficiente de Financiamiento Estable Neto
17. Activos Subyacentes

1. Determinación de la utilidad por acción ordinaria y utilidad por acción diluida

(Millones de pesos, excepto acciones y utilidad por acción)

	Marzo 2025			Marzo 2024			Marzo 2023		
	Utilidad	Acciones -ponderadas-	Utilidad por acción	Utilidad	Acciones -ponderadas-	Utilidad por acción	Utilidad	Acciones -ponderadas-	Utilidad por acción
Utilidad por acción ordinaria	7,407	6,781,322,904	<u>1.09</u>	6,871	6,781,322,904	<u>1.01</u>	7,626	6,781,322,904	<u>1.12</u>
Acciones en tesorería		5,671,453			5,671,453			5,671,453	
Utilidad diluida por acción	7,407	6,786,994,357	<u>1.09</u>	6,871	6,786,994,357	<u>1.01</u>	7,626	6,786,994,357	<u>1.12</u>
Más (pérdida) menos (utilidad):									
Operaciones discontinuadas									
Utilidad continua diluida por acción	<u>7,407</u>	<u>6,786,994,357</u>	<u>1.09</u>	<u>6,871</u>	<u>6,786,994,357</u>	<u>1.01</u>	<u>7,626</u>	<u>6,786,994,357</u>	<u>1.12</u>
Total de acciones en circulación al 31 de marzo de 2025		6,781,322,904							

2. Estado de situación financiera por segmento

Millones de pesos

	31 de marzo del 2024			31 de marzo del 2025		
	Operaciones Crediticias	Operaciones de Tesorería y Banca de Inversión	Actividades Corporativas	Operaciones Crediticias	Operaciones de Tesorería y Banca de Inversión	Actividades Corporativas
Activo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	55,724	29,985	4,294	57,743	28,805	4,624
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	0	2,456	0	0	2,968	0
Inversiones en instrumentos financieros	0	176,595	375,768	0	236,826	369,192
Deudores por reporto	0	72,233	0	0	129,483	0
Instrumentos financieros derivados	0	54,298	14,360	0	37,324	3,773
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	0	0	(24)	0	0	5
Total cartera de crédito	761,478	106,907	0	825,675	100,638	0
(+/-) Partidas diferidas	3,437	96	0	4,283	62	0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(26,053)	(576)	0	(28,887)	(731)	0
Cartera de crédito (neto)	738,862	106,427	0	801,071	99,969	0
Otras cuentas por cobrar (neto)	0	49,226	20,173	0	106,133	26,598
Bienes adjudicados (neto)	1,375	0	0	1,710	0	0
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	0	0	0	0	0	34
Pagos anticipados y otros activos (neto)	718	554	2,403	1,119	862	3,744
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	12,737	1,261	405	13,842	1,378	96
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	5,820	578	369	5,506	550	93
Inversiones permanentes	0	0	140	0	0	123
Activos por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	0	0	24,784	0	0	26,501
Activos intangibles (neto)	2,206	1,701	7,384	2,456	1,894	8,222
Crédito mercantil	1,735	0	0	1,735	0	0
Total activo	819,177	495,314	450,056	885,182	646,192	443,005
Pasivo						
Captación tradicional	780,166	106,768	22,602	779,866	132,649	40,313
Títulos de crédito emitidos	0	3,276	75,639	0	7,095	60,685
Préstamos interbancarios y de otros organismos	21,443	1,580	15,238	14,787	1,155	30,868
Acreedores por reporto	15,850	225,098	0	18,460	297,117	0
Préstamo de valores	0	2	0	0	0	0
Colaterales vendidos o dados en garantía	0	86,728	0	0	131,925	0
Instrumentos financieros derivados	0	53,220	6,873	0	38,333	3,227
Ajuste de valuación por cobertura de pasivos financieros	0	0	0	0	0	0
Pasivos por arrendamiento	6,738	651	209	6,427	636	44
Otras cuentas por pagar	29,578	84,428	1,923	36,343	139,526	2,387
Instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0	48,057	0	0	59,361
Pasivo por beneficios a los empleados	10,406	0	258	10,330	0	322
Créditos diferidos y cobros anticipados	145	0	0	56	0	0

Total pasivo	864,326	561,751	170,799	866,269	748,436	197,207
Total capital contable	62,161	19,048	86,462	69,852	18,420	74,195
Total pasivo y capital contable	926,487	580,799	257,261	936,121	766,856	271,402

2. Estado de resultado integral por segmento

Millones de pesos

	3M24			3M25		
	Operaciones Crediticias	Operaciones de Tesorería y Banca de Inversión	Actividades Corporativas	Operaciones Crediticias	Operaciones de Tesorería y Banca de Inversión	Actividades Corporativas
Margen financiero	19,613	1,734	495	21,109	1,785	600
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(6,750)	165	0	(6,279)	32	0
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	12,863	1,899	495	14,830	1,817	600
Comisiones y tarifas (neto)	5,372	506	0	5,595	529	0
Resultado por intermediación	459	1,169	51	360	2,023	(311)
Otros ingresos de la operación	(1,335)	(93)	(92)	(1,532)	(87)	(594)
Gastos de administración y promoción	(10,481)	(1,118)	(167)	(11,487)	(1,324)	(89)
Resultado de la operación	6,878	2,363	287	7,766	2,958	(394)

La información por segmento ha sido preparada siguiendo la clasificación que se utiliza en Banco Santander México, en su nivel secundario, con base en el tipo de negocio desarrollado:

Operaciones Crediticias

Este segmento engloba todo el negocio de banca comercial. Las actividades de banca comercial incluyen productos y servicios para pequeñas y medianas empresas (pymes), tales como préstamos personales, captación de depósitos, cuentas de nómina de empleados para clientes corporativos, tarjetas de crédito y débito, así como líneas de sobregiro.

Operaciones con Tesorería y Banca de Inversión

Este segmento refleja el negocio de banca corporativa y de inversión de la Institución, el cual incluye la gestión centralizada de la tesorería y del negocio de renta variable. Estas actividades incluyen productos y servicios para clientes corporativos, como banca de inversión y financiamiento de proyectos (*project finance*).

Actividades corporativas

Este segmento incluye la gestión centralizada del negocio relativo a inversiones financieras e industriales, la gestión financiera de la posición estructural de divisas y de la posición de riesgo de tasa de interés junto con la gestión de liquidez y recursos propios a través de emisiones y bursatilizaciones y la gestión de activos y pasivos.

Los segmentos de "Operaciones Crediticias" y "Operaciones con Tesorería y Banca de Inversión", anteriormente llamados "Banca Comercial" y "Banca Corporativa y de Inversión", son comparables con los periodos de ejercicios anteriores reportados y contienen la misma integración de operaciones reveladas en años anteriores.

3. Calificación de la cartera de crédito

Cifras al 31 de marzo de 2025

Millones de pesos

Tipo de Riesgo	Cartera Crediticia	Cartera Comercial	Reservas Preventivas			Total
			No revolvente	Tarjeta de crédito y otros créditos revolventes	Cartera Hipotecaria	
Riesgo "A"	940,501	1,739	635	3,300	680	6,354
Riesgo "A-1"	850,690	1,393	416	1,590	513	3,912
Riesgo "A-2"	89,811	346	219	1,710	167	2,442
Riesgo "B"	87,425	445	1,987	1,071	203	3,706
Riesgo "B-1"	48,100	54	1,006	597	89	1,746
Riesgo "B-2"	20,595	67	598	245	78	988
Riesgo "B-3"	18,730	324	383	229	36	972
Riesgo "C"	36,057	700	641	1,357	1,710	4,408
Riesgo "C-1"	17,327	370	252	549	271	1,442
Riesgo "C-2"	18,730	330	389	808	1,439	2,966
Riesgo "D"	16,132	1,373	491	2,266	1,791	5,921
Riesgo "E"	13,893	2,559	3,283	2,133	1,177	9,152
Total Calificada	1,094,008	6,816	7,037	10,127	5,561	29,541
Reservas constituidas						29,541
Reservas complementarias						77
Total						29,618

Notas:

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de marzo de 2025.
- La cartera crediticia se califica conforme a la metodología establecida por la CNBV en el Capítulo V del Título Segundo de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, pudiendo calificarse por metodologías internas autorizadas por la propia Comisión.

La institución de crédito utiliza una metodología conforme a la establecida por la CNBV. Las mismas se han incorporado o modificado de acuerdo al siguiente calendario:

- A partir de septiembre 2011, el Banco implantó las reglas para la calificación de crédito de cartera de Estados y Municipios.
- A partir de junio 2013, el Banco implantó las nuevas reglas para la calificación de cartera de crédito comercial.
- A partir de octubre 2016, el Banco actualizó las reglas para la calificación de cartera de crédito al consumo revolvente.
- A partir de septiembre 2017, el Banco actualizó las reglas para la calificación de cartera de crédito al consumo no revolvente e hipotecario.
- A partir de noviembre 2018, la CNBV autorizó al Banco utilizar la Metodología Interna con Enfoque Básico para los segmentos de Empresas, Banca Corporativa y de Inversión e Instituciones Financieras y la Metodología Interna con Enfoque Avanzado para los segmentos de Empresas Caracterizadas y Empresas Inmobiliarias para determinar la estimación preventiva para riesgos crediticios de la cartera comercial.
- A partir de febrero 2020, después de concluir el periodo paralelo, la CNBV autorizó al Banco utilizar la Metodología Interna con Enfoque Básico para los segmentos de Banca Corporativa y de Inversión e Instituciones Financieras para determinar la estimación preventiva para riesgos crediticios de la cartera comercial.
- De febrero a noviembre de 2020, se informó a la CNBV la constitución de reservas adicionales para la cartera orgánica de Hipotecario en previsión del próximo inicio del periodo paralelo de cálculo de estimación preventiva para el propio modelo de calificación interna de dicha cartera. A partir de diciembre de 2020 la CNBV autorizó al Banco utilizar la Metodología Interna con Enfoque Avanzado para este segmento.
- Durante 2020 y 2021 se informó a la CNBV la constitución de reservas adicionales dado el entorno generado por el COVID-19.

Las instituciones de crédito utilizan los grados de riesgos A-1, A-2, B-1, B-2, B-3, C-1, C-2, D y E, para efectos de agrupar las reservas preventivas de acuerdo con el tipo de cartera y el porcentaje que las reservas representen del saldo insoluto del crédito, que se establecen en la Sección Quinta "De la constitución de reservas y su clasificación por grado de riesgo", contenida en el Capítulo V del Título Segundo de la CUB.

4. Indicadores Financieros según CNBV			
Porcentajes	1T24	4T24	1T25
Eficiencia operativa	2.62	2.80	2.59
ROE	16.30	17.88	18.39
ROA	1.47	1.52	1.53
Liquidez	86.36	91.53	82.46
MIN	3.85	3.81	4.15

De conformidad con la "Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito", publicada en el Diario Oficial de la Federación el 16 de abril de 2024, en el presente reporte de resultados, se publican indicadores financieros que proporcionan elementos de juicio relevantes de solvencia, liquidez, eficiencia operativa, riesgo financiero y rentabilidad para la evaluación del Banco, para lo cual se señalan las fórmulas utilizadas para efecto de su determinación, mismas que son consistentes con las contenidas en los indicadores financieros publicados por la CNBV.

Nota: Indicadores elaborados con base a las Disposiciones de Carácter General aplicables a la Información Financiera de las Instituciones de Crédito, emitidas por la CNBV.

EFICIENCIA OPERATIVA = Gastos de administración y promoción del trimestre anualizados / Activo total promedio.

ROE = Resultado neto (flujo 12 meses) / Capital contable, promedio 12 meses.

ROA = Resultado neto (flujo 12 meses) / Activos totales, promedio 12 meses.

LIQUIDEZ = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

Donde: Activos Líquidos = Disponibilidades + Títulos para negociar + Títulos disponibles para la venta.

Pasivos Líquidos = Depósitos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de exigibilidad inmediata + Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo.

MIN = Margen financiero del trimestre ajustado por riesgos crediticios anualizado / Activos productivos promedio.

Dónde: Activos productivos promedio = Disponibilidades, Inversiones en valores, Operaciones con valores y derivadas y Cartera de crédito vigente.

Notas:

Datos promedio = ((Saldo del trimestre en estudio + Saldo del trimestre inmediato anterior) / 2).

Datos Anualizados = (Flujo del trimestre en estudio * 4).

5. Índice de capitalización

Tabla I.1

Formato de revelación de la integración de capital sin considerar transitoriedad en la aplicación de los ajustes regulatorios

Referencia	Capital Descripción	Monto
Capital Común de Nivel 1 (CET 1): Instrumentos y Reservas		
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	34,702
2	Resultados de ejercicios anteriores	89,234
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	38,237
4	Capital sujeto a eliminación gradual del capital común de nivel 1 (solo aplicable para compañías que no estén vinculadas a acciones)	N/A
5	Acciones ordinarias emitidas por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el capital común de nivel 1)	N/A
6	Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	162,173
Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios		
7	Ajustes por valuación prudencial	N/A
8	Crédito mercantil (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	1,735
9	Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	12,549
10	Impuestos a la utilidad diferidos a favor que dependen de ganancias futuras excluyendo aquellos que se derivan de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	0
11	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	1,928
12	Reservas pendientes de constituir	0
13	Beneficios sobre el remanente en operaciones de bursatilización	0
14	Pérdidas y ganancias ocasionadas por cambios en la calificación crediticia propia sobre los pasivos valuados a valor razonable	N/A
15	Plan de pensiones por beneficios definidos	0
16	Inversiones en acciones propias	0
17	Inversiones recíprocas en el capital ordinario	0
18	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	9
19	Inversiones significativas en acciones ordinarias de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	0
20	Derechos por servicios hipotecarios (monto que excede el umbral del 10%)	0
21	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales (monto que excede el umbral del 10%, neto de impuestos diferidos a cargo)	4,072
22	Monto que excede el umbral del 15%	N/A
23	del cual: Inversiones significativas donde la institución posee más del 10% en acciones comunes de instituciones financieras	N/A
24	del cual: Derechos por servicios hipotecarios	N/A
25	del cual: Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales	N/A
26	Ajustes regulatorios nacionales	N/A
A	del cual: Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	0
B	del cual: Inversiones en deuda subordinada	0
C	del cual: Utilidad o incremento el valor de los activos por adquisición de posiciones de bursatilizaciones (Instituciones Originadoras)	0
D	del cual: Inversiones en organismos multilaterales	0
E	del cual: Inversiones en empresas relacionadas	519

F	del cual: Inversiones en capital de riesgo	0
G	del cual: Inversiones en fondos de inversión	0
H	del cual: Financiamiento para la adquisición de acciones propias	0
I	del cual: Operaciones que contravengan las disposiciones	0
J	del cual: Cargos diferidos y pagos anticipados	5,170
K	del cual: Posiciones en Esquemas de Primeras Pérdidas	0
L	del cual: Participación de los Trabajadores en las Utilidades Diferidas	0
M	del cual: Personas Relacionadas Relevantes	0
N	del cual: Plan de pensiones por beneficios definidos	0
O	Se Deroga	
P	del cual: Inversiones en cámaras de compensación	1,157
27	Ajustes regulatorios que se aplican al capital común de nivel 1 debido a la insuficiencia de capital adicional de nivel 1 y al capital de nivel 2 para cubrir deducciones	0
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	38,713
29	Capital común de nivel 1 (CET1)	123,460
Capital adicional de nivel 1: instrumentos		
30	Instrumentos emitidos directamente que califican como capital adicional de nivel 1, más su prima	14,322
31	de los cuales: Clasificados como capital bajo los criterios contables aplicables	14,322
32	de los cuales: Clasificados como pasivo bajo los criterios contables aplicables	N/A
33	Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital adicional de nivel 1	N/A
34	Instrumentos emitidos de capital adicional de nivel 1 e instrumentos de capital común de nivel 1 que no se incluyen en el renglón 5 que fueron emitidos por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el nivel adicional 1)	N/A
35	del cual: Instrumentos emitidos por subsidiarias sujetos a eliminación gradual	N/A
36	Capital adicional de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	14,322
Capital adicional de nivel 1: ajustes regulatorios		
37	Inversiones en instrumentos propios de capital adicional de nivel 1	N/A
38	Inversiones en acciones recíprocas en instrumentos de capital adicional de nivel 1	N/A
39	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	N/A
40	Inversiones significativas en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	N/A
41	Ajustes regulatorios nacionales	0
42	Ajustes regulatorios aplicados al capital adicional de nivel 1 debido a la insuficiencia del capital de nivel 2 para cubrir deducciones	N/A
43	Ajustes regulatorios totales al capital adicional de nivel 1	0
44	Capital adicional de nivel 1 (AT1)	14,322
45	Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)	137,782
Capital de nivel 2: instrumentos y reservas		
46	Instrumentos emitidos directamente que califican como capital de nivel 2, más su prima	18,440
47	Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital de nivel 2	15,959
48	Instrumentos de capital de nivel 2 e instrumentos de capital común de nivel 1 y capital adicional de nivel 1 que no se hayan incluido en los renglones 5 o 34, los cuales hayan sido emitidos por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el capital complementario de nivel 2)	N/A
49	de los cuales: Instrumentos emitidos por subsidiarias sujetos a eliminación gradual	N/A
50	Reservas	1,311
51	Capital de nivel 2 antes de ajustes regulatorios	35,711

Capital de nivel 2: ajustes regulatorios		
52	Inversiones en instrumentos propios de capital de nivel 2	N/A
53	Inversiones recíprocas en instrumentos de capital de nivel 2	N/A
54	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	N/A
55	Inversiones significativas en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de consolidación regulatoria, netas de posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	N/A
56	Ajustes regulatorios nacionales	0
57	Ajustes regulatorios totales al capital de nivel 2	0
58	Capital de nivel 2 (T2)	35,711
59	Capital total (TC = T1 + T2)	173,493
60	Activos ponderados por riesgo totales	951,527
Razones de capital y suplementos		
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	12.97%
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	14.48%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	18.23%
64	Suplemento específico institucional (al menos deberá constar de: el requerimiento de capital común de nivel 1 más el colchón de conservación de capital, más el colchón contracíclico, más el colchón D-SIB; expresado como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	16.67%
65	del cual: Suplemento de conservación de capital	2.50%
66	del cual: Suplemento contracíclico bancario específico	
67	del cual: Suplemento de bancos globales sistémicamente importantes (D-SIB)	1.20%
68	Capital Común de Nivel 1 disponible para cubrir los suplementos (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	5.97%
Mínimos nacionales (en caso de ser diferentes a los de Basilea 3)		
69	Razón mínima nacional de CET1 (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	N/A
70	Razón mínima nacional de T1 (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	N/A
71	Razón mínima nacional de TC (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	N/A
Cantidades por debajo de los umbrales para deducción (antes de la ponderación por riesgo)		
72	Inversiones no significativas en el capital de otras instituciones financieras	N/A
73	Inversiones significativas en acciones comunes de instituciones financieras	N/A
74	Derechos por servicios hipotecarios (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	N/A
75	Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	25,271
Límites aplicables a la inclusión de reservas en el capital de nivel 2		
76	Reservas elegibles para su inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las exposiciones sujetas a la metodología estandarizada (previo a la aplicación del límite)	
77	Límite en la inclusión de provisiones en el capital de nivel 2 bajo la metodología estandarizada	
78	Reservas elegibles para su inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las exposiciones sujetas a riesgos de crédito (previo a la aplicación del límite)	
79	Límite en la inclusión de reservas en el capital de nivel 2 bajo la metodología de calificaciones internas	
Instrumentos de capital sujetos a eliminación gradual (aplicable únicamente entre el 1 de enero de 2018 y el 1 de enero de 2022)		



80	Límite actual de los instrumentos de CET1 sujetos a eliminación gradual	N/A
81	Monto excluido del CET1 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	N/A
82	Límite actual de los instrumentos AT1 sujetos a eliminación gradual	N/A
83	Monto excluido del AT1 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	N/A
84	Límite actual de los instrumentos T2 sujetos a eliminación gradual	N/A
85	Monto excluido del T2 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	N/A

Tabla II.1		
Cifras del Balance General		
Referencia de los rubros del balance general	Rubros del balance	Monto presentado en el balance general
	Activo	1,732,450
BG1	Disponibles	98,783
BG2	Cuentas de margen	1,868
BG3	Inversiones en valores	496,775
BG4	Deudores por reporto	23,614
BG5	Préstamo de valores	0
BG6	Derivados	197,770
BG7	Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	9
BG8	Total de cartera de crédito (neto)	716,383
BG9	Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	114,800
BG11	Bienes adjudicados (neto)	202
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	17,157
BG13	Inversiones permanentes	38,560
BG14	Activos de larga duración disponibles para la venta	0
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	13,691
BG16	Otros activos	12,837
	Pasivo	1,566,574
BG17	Captación tradicional	875,386
BG18	Préstamos interbancarios y de otros organismos	52,164
BG19	Acreedores por reporto	183,196
BG20	Préstamo de valores	0
BG21	Colaterales vendidos o dados en garantía	26,484
BG22	Derivados	190,922
BG23	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	(17)
BG24	Obligaciones en operaciones de bursatilización	0
BG25	Otras cuentas por pagar	191,454
BG26	Obligaciones subordinadas en circulación	39,763
BG27	Impuestos y PTU diferidos (neto)	7,054
BG28	Créditos diferidos y cobros anticipados	167
	Capital Contable	165,876
BG29	Capital contribuido	34,702
BG30	Capital ganado	131,173



	Cuentas de orden	4,551,847
BG31	Avales otorgados	
BG32	Activos y pasivos contingentes	32
BG33	Compromisos crediticios	411,099
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato	202,614
BG35	Agente financiero del gobierno federal	
BG36	Bienes en custodia o en administración	1,344,947
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	164,146
BG38	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	97,842
BG39	Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	0
BG40	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	1,233
BG41	Otras cuentas de registro	2,329,934

Tabla II.2

Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto

Identificador	Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración de capital del apartado I del presente anexo	Monto de conformidad con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia(s) del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del Capital Neto proveniente de la referencia mencionada
	Activo			
1	Crédito mercantil	8	1,735	12,837 Menos: cargos diferidos y pagos anticipados 5,170; intangibles 12,549; otros activos que computan como activos en riesgo 3,179; Más: Intangibles que se reconocen en el pasivo 9,795
2	Otros Intangibles	9	12,549	BG16= 12,837 Menos: cargos diferidos y pagos anticipados 5,170; intangibles 1,735 otros activos que computan como activos en riesgo 3,179; Más: Intangibles que se reconocen en el pasivo 9,795
3	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de pérdidas y créditos fiscales	10	0	
4	Beneficios sobre el remanente en operaciones de burzatilización	13	0	BG9=
5	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado	15	0	



Tabla II.2

Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto

Identificador	Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración de capital del apartado I del presente anexo	Monto de conformidad con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia(s) del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del Capital Neto proveniente de la referencia mencionada
6	Inversiones en acciones de la propia institución	16	0	BG3=496,775 Menos: Inversiones indirectas en el capital de entidades financieras 9; Inversiones en valores que computan como activos en riesgo 496,766
7	Inversiones recíprocas en el capital ordinario	17	0	
8	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido	18	0	
9	Inversiones indirectas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido	18	9	BG3= 496,775 Menos: Inversiones en acciones de la propia institución 0; Inversiones en valores que computan como activos en riesgo 496,766
10	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	19	0	
11	Inversiones indirectas en el capital de entidades financieras donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	19		
12	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de diferencias temporales	21	4,072	BG15= 36,030 Menos: monto que computa como activo en riesgo 31,958
13	Reservas reconocidas como capital complementario	50	1,311	BG8= Cartera de crédito (neta) 716,383
14	Inversiones en deuda subordinada	26 - B	0	
15	Inversiones en organismos multilaterales	26 - D	0	BG13= 38,560 Menos: inversiones permanentes en subsidiarias 519 inversiones en cámaras de compensación 1,157; inversiones permanentes en asociadas 0; otras inversiones que computan como activo en riesgo 36,884



Tabla II.2

Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto

Identificador	Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración de capital del apartado I del presente anexo	Monto de conformidad con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia(s) del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del Capital Neto proveniente de la referencia mencionada
16	Inversiones en empresas relacionadas	26 - E	519	BG13= 38,560 Menos: inversiones en cámaras de compensación 1,157; inversiones permanentes en asociadas 0 otras inversiones que computan como activo en riesgo 36,884
17	Inversiones en capital de riesgo	26 - F	0	
18	Inversiones en fondos de inversión	26 - G	0	
19	Financiamiento para la adquisición de acciones propias	26 - H	0	
20	Cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J	5,170	BG16= 12,837 Menos: intangibles 14,284; otros activos que computan como activos en riesgo 3,179, Más: Intangibles que se reconocen en el pasivo 9,796
21	Participación de los trabajadores en las utilidades diferida (neta)	26 - L	0	
22	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos	26 - N	0	
23	Inversiones en cámaras de compensación	26 - P	1,157	BG13= 38,560 Menos: inversiones permanentes en subsidiarias 519; inversiones permanentes en asociadas 0; otras inversiones que computan como activo en riesgo 36,884
Pasivo				
24	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados al crédito mercantil	8		
25	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros intangibles	9		
26	Pasivos del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado	15		
27	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados al plan de pensiones por beneficios definidos	15		
28	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros distintos a los anteriores	21		



Tabla II.2

Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto

Identificador	Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración de capital del apartado I del presente anexo	Monto de conformidad con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia(s) del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del Capital Neto proveniente de la referencia mencionada
29	Obligaciones subordinadas monto que cumple con el Anexo 1-R	31		
30	Obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como Capital No Fundamental	33		
31	Obligaciones subordinadas monto que cumple con el Anexo 1-S	46		
32	Obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital complementario	47		
33	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J		
Capital contable				
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	34,702	BG29
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	89,234	BG30= 131,173 Menos: otros elementos del capital ganado 38,237 Mas: Efecto acumulado por conversión 9.3
36	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo	3		
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	38,237	BG30= 131,173 Menos: Resultado de ejercicios anteriores 89,234 Mas: Efecto acumulado por conversión 9.3
38	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-R	31	14,322	BG26= 39,763 Menos: Obligaciones subordinadas no convertibles a Capital 25,440
39	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-S	46	18,440	
40	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas no registradas a valor razonable	03, 11	1,928	
41	Efecto acumulado por conversión	3, 26 - A	0	
42	Resultado por tenencia de activos no monetarios	3, 26 - A		
Cuentas de orden				



Tabla II.2				
Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto				
Identificador	Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración de capital del apartado I del presente anexo	Monto de conformidad con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia(s) del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del Capital Neto proveniente de la referencia mencionada
43	Posiciones en Esquemas de Primeras Pérdidas	26 - K		
	Conceptos regulatorios no considerados en el balance general			
44	Reservas pedientes de constituir	12		
45	Utilidad o incremento al valor de los activos por adquisición de posiciones de bursatilizaciones (Instituciones Originadoras)	26 - C		
46	Operaciones que contravengan las disposiciones	26 - I		
47	Operaciones con Personas Relacionadas Relevantes	26 - M		
48	Derogado			

Tabla III.1		
Posiciones expuestas a riesgo de mercado por factor de riesgo		
Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	154,788	12,383
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	2,627	210
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	12,846	1,028
Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	0	0
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	162	13
Posiciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del salario mínimo general	0	0
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	38,967	3,117
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	5,386	431
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	4,278	342
Posiciones en Mercancías	1	0
Requerimiento de Capital por Impacto de Gamma y Vega	0	0

Tabla III.2		
Activos ponderados sujetos a riesgo de crédito por grupo de riesgo		
Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo I-A (ponderados al 0%)	0	0
Grupo I-A (ponderados al 10%)	0	0



Grupo I-A (ponderados al 20%)	0	0
Grupo I-B (ponderados al 2%)	175	14
Grupo I-B (ponderados al 4.0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 0%)	0	0
Grupo II (ponderados al 20%)	0	0
Grupo II (ponderados al 50%)	0	0
Grupo II (ponderados al 100%)	36,506	2,921
Grupo II (ponderados al 120%)	0	0
Grupo II (ponderados al 150%)	0	0
Grupo III (ponderados al 2.5%)	0	0
Grupo III (ponderados al 10%)	0	0
Grupo III (ponderados al 11.50%)	0	0
Grupo III (ponderados al 20%)	17,456	1,396
Grupo III (ponderados al 23%)	324	26
Grupo III (ponderados al 25%)	0	0
Grupo III (ponderados al 28.75%)	0	0
Grupo III (ponderados al 50%)	68	5
Grupo III (ponderados al 57.5%)	0	0
Grupo III (ponderados al 60%)	0	0
Grupo III (ponderados al 75%)	0	0
Grupo III (ponderados al 100%)	23,238	1,859
Grupo III (ponderados al 115%)	0	0
Grupo III (ponderados al 120%)	0	0
Grupo III (ponderados al 138%)	0	0
Grupo III (ponderados al 150%)	0	0
Grupo III (ponderados al 172.5%)	0	0
Grupo IV (ponderados al 0%)	0	0
Grupo IV (ponderados al 20%)	5,443	435
Grupo V (ponderados al 10%)	0	0
Grupo V (ponderados al 20%)	9,776	782
Grupo V (ponderados al 50%)	0	0
Grupo V (ponderados al 115%)	0	0
Grupo V (ponderados al 150%)	0	0
Grupo VI (ponderados al 20%)	119	9
Grupo VI (ponderados al 25%)	114	9
Grupo VI (ponderados al 30%)	12,864	1,029
Grupo VI (ponderados al 40%)	275	22
Grupo VI (ponderados al 50%)	29,698	2,376
Grupo VI (ponderados al 75%)	137,441	10,995
Grupo VI (ponderados al 100%)	55,771	4,462
Grupo VI (ponderados al 120%)	0	0
Grupo VI (ponderados al 150%)	0	0
Grupo VI (ponderados al 172.5%)	0	0
Grupo VII-A (ponderados al 10%)	0	0
Grupo VII-A (ponderados al 11.5%)	0	0
Grupo VII-A (ponderados al 20%)	2,922	234
Grupo VII-A (ponderados al 23%)	0	0



Grupo VII-A (ponderados al 50%)	2,343	187
Grupo VII-A (ponderados al 57.5%)	9,480	758
Grupo VII-A (ponderados al 75%)	23,578	1,886
Grupo VII-A (ponderados al 85%)	5,849	468
Grupo VII-A (ponderados al 100%)	140,270	11,222
Grupo VII-A (ponderados al 115%)	0	0
Grupo VII-A (ponderados al 120%)	0	0
Grupo VII-A (ponderados al 138%)	0	0
Grupo VII-A (ponderados al 150%)	0	0
Grupo VII-A (ponderados al 172.5%)	0	0
Grupo VII-B (ponderados al 0%)	0	0
Grupo VII-B (ponderados al 20%)	1,036	83
Grupo VII-B (ponderados al 23%)	0	0
Grupo VII-B (ponderados al 50%)	0	0
Grupo VII-B (ponderados al 57.5%)	0	
Grupo VII-B (ponderados al 100%)	31,277	2,502
Grupo VII-B (ponderados al 115%)	0	0
Grupo VII-B (ponderados al 120%)	0	0
Grupo VII-B (ponderados al 138%)	0	0
Grupo VII-B (ponderados al 150%)	0	0
Grupo VII-B (ponderados al 172.5%)	0	0
Grupo VIII (ponderados al 115%)	945	76
Grupo VIII (ponderados al 150%)	451	36
Grupo IX (ponderados al 100%)	7,148	572
Grupo IX (ponderados al 115%)	0	0
Grupo IX (ponderados al 150%)	0	0
Grupo X (ponderados al 1250%)	191	15
Otros Activos (ponderados al 0%)	0	0
Otros Activos (ponderados al 100%)	34,522	2,762
Ajuste por Valuación Crediticia en Operaciones Derivadas	9,851	788
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 1 (ponderados al 20%)	500	40
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 2 (ponderados al 50%)	0	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 100%)	0	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 4 (ponderados al 350%)	0	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 4, o 5 o No calificados (ponderados al 1250%)	2,805	224
Rebursatilizaciones con Grado de Riesgo 1 (ponderados al 40%)	0	0
Rebursatilizaciones con Grado de Riesgo 2 (ponderados al 100%)	0	0
Rebursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 225%)	0	0
Rebursatilizaciones con Grado de Riesgo 4 (ponderados al 650%)	0	0
Rebursatilizaciones con Grado de Riesgo 4, 5 o No Calificados (ponderados al 1250%)	0	0



Tabla III.3

Activos ponderados sujetos a riesgo de operacional

Método empleado	Activos ponderados de riesgo	Requerimiento de capital
Método indicador de negocio	130,037	10,403



Tabla IV.1		
Principales características de los títulos que forman parte del Capital Neto		
Referencia	Característica	Opciones
1	Emisor	Banco Santander México, S. A.
2	Identificador ISIN, CUSIP o Bloomberg	BSMX
3	Marco legal	No aplica
	Tratamiento regulatorio	
4	Nivel de capital con transitoriedad	N.A
5	Nivel de capital sin transitoriedad	Básico I
6	Nivel del instrumento	Institución de Crédito sin consolidar Subsidiarias
7	Tipo de instrumento	Acciones Serie F
8	Monto reconocido en el capital regulatorio	Ps.15,210,402,155.77
9	Valor nominal del instrumento	Ps.3.78
9A	Moneda del instrumento	Pesos Mexicanos
10	Clasificación contable	Capital
11	Fecha de emisión	N.A
12	Plazo del instrumento	Perpetuidad
13	Fecha de vencimiento	Sin vencimiento
14	Cláusula de pago anticipado	No
15	Primera fecha de pago anticipado	N.A
15A	Eventos regulatorios o fiscales	No
15B	Precio de liquidación de la cláusula de pago anticipado	N.A
16	Fechas subsecuentes de pago anticipado	N.A
	Rendimientos / dividendos	
17	Tipo de rendimiento / dividendo	Variable
18	Tasa de interés / dividendo	Variable
19	Cláusula de cancelación de dividendos	No
20	Discrecionalidad en el pago	Obligatorio
21	Cláusula de aumento de intereses	No
22	Rendimiento / dividendos	No Acumulable
23	Convertibilidad del instrumento	N.A
24	Condiciones de convertibilidad	N.A
25	Grado de convertibilidad	N.A
26	Tasa de conversión	N.A
27	Tipo de convertibilidad del instrumento	N.A
28	Tipo de instrumento financiero de la convertibilidad	N.A
29	Emisor del instrumento	N.A
30	Cláusula de disminución de valor (Write-Down)	No
31	Condiciones para disminución de valor	N.A
32	Grado de baja de valor	N.A
33	Temporalidad de la baja de valor	N.A
34	Mecanismo de disminución de valor temporal	N.A
35	Posición de subordinación en caso de liquidación	Acreedores en general
36	Características de incumplimiento	No
37	Descripción de características de incumplimiento	N.A



Tabla IV.1.2

Principales características de los títulos que forman parte del Capital Neto

Referencia	Característica	Opciones
1	Emisor	Banco Santander México, S. A.
2	Identificador ISIN, CUSIP o Bloomberg	BSMX
3	Marco legal	No aplica
	Tratamiento regulatorio	
4	Nivel de capital con transitoriedad	N.A
5	Nivel de capital sin transitoriedad	Básico I
6	Nivel del instrumento	Institución de Crédito sin consolidar Subsidiarias
7	Tipo de instrumento	Acciones Serie B
8	Monto reconocido en el capital regulatorio	Ps.14,588,587,852.93
9	Valor nominal del instrumento	Ps.3.78
9A	Moneda del instrumento	Pesos Mexicanos
10	Clasificación contable	Capital
11	Fecha de emisión	N.A
12	Plazo del instrumento	Perpetuidad
13	Fecha de vencimiento	Sin vencimiento
14	Cláusula de pago anticipado	No
15	Primera fecha de pago anticipado	N.A
15A	Eventos regulatorios o fiscales	No
15B	Precio de liquidación de la cláusula de pago anticipado	N.A
16	Fechas subsecuentes de pago anticipado	N.A
	Rendimientos / dividendos	
17	Tipo de rendimiento / dividendo	Variable
18	Tasa de interés / dividendo	Variable
19	Cláusula de cancelación de dividendos	No
20	Discrecionalidad en el pago	Obligatorio
21	Cláusula de aumento de intereses	No
22	Rendimiento / dividendos	No Acumulable
23	Convertibilidad del instrumento	N.A
24	Condiciones de convertibilidad	N.A
25	Grado de convertibilidad	N.A
26	Tasa de conversión	N.A
27	Tipo de convertibilidad del instrumento	N.A
28	Tipo de instrumento financiero de la convertibilidad	N.A
29	Emisor del instrumento	N.A
30	Cláusula de disminución de valor (Write-Down)	No
31	Condiciones para disminución de valor	N.A
32	Grado de baja de valor	N.A
33	Temporalidad de la baja de valor	N.A
34	Mecanismo de disminución de valor temporal	N.A
35	Posición de subordinación en caso de liquidación	Acreedores en general
36	Características de incumplimiento	No
37	Descripción de características de incumplimiento	N.A

Tabla IV.1.3

Principales características de los títulos que forman parte del Capital Neto

Referencia	Característica	Opciones				
1	Emisor	Banco Santander México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México.				
2	Identificador ISIN y CUSIP	ISIN				
		144A				
		Reg S				
		<table border="1"> <tr> <td>US05969BAC72</td> <td>05969BAC7</td> </tr> <tr> <td>USP1507SAG23</td> <td>P1507SAG2</td> </tr> </table>	US05969BAC72	05969BAC7	USP1507SAG23	P1507SAG2
US05969BAC72	05969BAC7					
USP1507SAG23	P1507SAG2					
3	Ley Aplicable	Los instrumentos se emitieron, y se rigen, conforme a las leyes aplicables del estado de Nueva York, Estados Unidos de América, en el entendido que todas las disposiciones relacionadas con la determinación de los periodos de suspensión, eventos de actualización del supuesto de cancelación, la cancelación del pago de intereses, si ha ocurrido cualquier evento que permita una amortización anticipada, o la propia prelación y subordinación de los Instrumentos, entre otros eventos relevantes, se regirán de conformidad con las leyes de México, conforme a lo previsto en el Acta de Emisión.				
	Tratamiento Regulatorio					
4	Nivel de capital al que corresponde el Instrumento, sujeto a la transitoriedad establecida en el Artículo Tercero Transitorio, de la Resolución 50A	N.A.				
5	Nivel de capital al que corresponde el título que cumple con el anexo 1-Q, 1-R, o 1-S de la Circular Única de Bancos	Capital Complementario				
6	Nivel del Instrumento dentro del Grupo	Deuda subordinada preferente emitida desde la Institución de Crédito del Grupo				
7	Tipo de instrumento	Instrumentos de capital emitidos conforme a legislación extranjera, conocidos como obligaciones subordinadas preferentes				
8	Monto del Instrumento reconocido como capital regulatorio	Ps. 15,959,112,000.00				
9	Valor nominal del Instrumento	Ps. 27,147,770,000.00 (USD \$1,300,000,000.00)				
9A	Denominación del instrumento	USD.				
10	Clasificación contable del Instrumento	El Instrumento se contabiliza como deuda subordinada				
11	Fecha de Emisión	Octubre 1, 2018.				
12	Tipo de Vencimiento	Un solo pago en la Fecha de Vencimiento				
13	Fecha de vencimiento	Octubre 1, 2028.				
14	Cláusula de pago anticipado	Sujeto a ciertas condiciones, el Emisor podrá pagar anticipadamente el Instrumento a par, más los intereses devengados y no pagados a la fecha en que pretenda realizar dicho pago, más Pagos Adicionales, en su caso, (i) por el valor total o un monto parcial en la Fecha de Pago Anticipado Voluntario, o (ii) en su totalidad, pero no de manera parcial y en cualquier fecha, de presentarse un Evento de Amortización Anticipada por Razones Fiscales o un Evento de Amortización por Razones Especiales.				
15	Primera y única fecha de pago anticipado voluntario	1 de octubre de 2023, no se utilizó.				

		Sí.
		<i>Evento de Amortización Anticipada por Razones Fiscales</i> El Emisor podrá, en cualquier momento, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, a opción y discreción del Emisor, amortizar los Instrumentos en su totalidad (hasta el Monto de Principal vigente en ese momento), pero no de forma parcial, al valor nominal más los intereses devengados y no pagados (y que no hubieran sido cancelados), con respecto a los Instrumentos, más los Pagos Adicionales, si los hubiere, hasta, pero excluyendo, la fecha de amortización, sí como resultado de que ocurra cualquier modificación o cambio en las leyes fiscales en México, que afecten y que resulten en una tasa de retención mayor sobre el pago de intereses de los Instrumentos.
		<i>Evento de Amortización Anticipada por Razones Especiales</i> El Emisor podrá, en cualquier momento, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, a opción y discreción del Emisor, amortizar los Instrumentos en su totalidad (hasta el Monto de Principal vigente en ese momento), pero no de forma parcial, al valor nominal más los intereses devengados y no pagados (y que no hubieran sido cancelados), con respecto a los Instrumentos, más los Pagos Adicionales, si los hubiere, hasta, pero excluyendo, la fecha de amortización, sí ocurriese una Razón Especial (razón que se presentaría si se determina razonablemente que, como resultado de que ocurra cualquier modificación o cambio en las leyes de México exista más que un riesgo insustancial de que el Emisor no estará facultado a clasificar los Instrumentos como Capital Complementario o que como consecuencia de un Cambio en el Tratamiento Fiscal, existe más que un riesgo insustancial de que los intereses pagaderos por el Emisor sobre los Instrumentos no serán deducibles total o parcialmente por el Emisor para efectos del impuesto sobre la renta aplicable en México, sujeto a ciertas condiciones).
15A	La cláusula de amortización anticipada ¿incluye la existencia de una amortización anticipada como consecuencia de un evento fiscal o regulatorio?	
15B	Monto total de pago si se realiza una amortización anticipada del Instrumento	De realizarse una amortización anticipada, la misma se realizará a valor nominal más los intereses, devengados y no pagados (y que no hubieran sido cancelados), con respecto a los Instrumentos, más los Pagos Adicionales, si los hubiere, hasta, pero excluyendo, la fecha de amortización.
16	Fechas subsecuentes de pago anticipado	No hay, salvo por las previstas como consecuencia de Razones Fiscales o Razones Especiales, mismas que se pueden realizar en cualquier momento antes de la Fecha de Vencimiento.
	Rendimientos / dividendos	
17	Tipo de Tasa de Interés	Fija. Sin embargo, la misma se recalculará en la Primera y única fecha de Pago Anticipado Voluntario. La tasa de interés resultante permanecerá fija hasta la Fecha de Vencimiento de la emisión.
18	Tasa de Interés vigente	7.525%.
19	Cláusula de cancelación de dividendos	Sujeto a ciertas excepciones, el Emisor no podrá realizar ciertas distribuciones durante la existencia y permanencia de un Período de Suspensión, incluyendo: (i) el pago de dividendos o distribuciones del capital social de Banco Santander México, (ii) realizar cualquier pago relacionado con instrumentos de deuda que tengan una prelación igual o inferior en derecho de pago o liquidación al de los Instrumentos, o (iii) realizar cualquier pago de garantías respecto de cualquier garantía que haya otorgado sobre instrumentos de sus subsidiarias si dicha garantía tiene una prelación igual o menor en derecho de pago o liquidación al de los Instrumentos.
20	Discrecionalidad en el pago de intereses	Obligatorio



21	¿Existe alguna cláusula que genere incentivos a que el Emisor pague anticipadamente el Instrumento?	No.
22	¿Los intereses son acumulables?	<p>Son acumulables.</p> <p>El Emisor tendrá el derecho y diferirá, pero no cancelará (excepto por motivo de un Evento de Actualización del Supuesto de Pérdida de Valor), el pago de intereses y de principal del Instrumento, si la CNBV instituye ciertas medidas correctivas sobre el Emisor si el mismo es clasificado como Clase III o menor (o una clasificación equivalente en provisiones sucesorias) bajo las reglas de capitalización en México. El pago de intereses devengados y no pagados será acumulado. Sujeto a la no existencia de uno o varios Eventos de Actualización del Supuesto de Pérdida de Valor, al terminar un Período de Suspensión, el pago de intereses devengados y no pagados y de principal del Instrumento se realizará de nueva cuenta.</p>
23	Convertibilidad del instrumento	N.A.
24	Evento de Actualización del Supuesto de Conversión	N.A.
25	Monto de la Conversión	N.A.
26	Precio de Conversión	N.A.
27	Tipo de Conversión del Instrumento	N.A.
28	Tipo de instrumento financiero en los que se convertiría el Instrumento de Capital	N.A.
29	Emisor de dicho instrumento financiero.	N.A.
30	Cláusula de Pérdida de Valor (Write-Down)	Yes.
31	Evento de Actualización del Supuesto de Pérdida de Valor	<p>Ocurrirá un "Evento de Actualización del Supuesto de Pérdida de Valor":</p> <p>(i) Si la CNBV publica una determinación, en la publicación oficial que realice respecto de los niveles de capitalización de las instituciones de banca múltiple, que el Coeficiente de Capital Fundamental de Banco Santander México, calculado de conformidad con los Requerimientos de Capitalización aplicables, se ubique en 4.5% o menos; o</p> <p>(ii) En caso que (A) la CNBV notifique a Banco Santander México su determinación, de conformidad con el Artículo 29 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito, que ha incurrido en alguna de las siguientes causales de revocación de la autorización para operar como institución de banca múltiple (x) que Banco Santander México no cumpla con las medidas correctivas impuestas por la CNBV conforme a la Ley de Instituciones de Crédito, o (y) que Banco Santander México no cumpla con el Índice de Capitalización requerido conforme a los Requerimientos de Capitalización y (B) que Banco Santander México no subsane dichas causales de revocación mediante (1) el cumplimiento de dichas medidas correctivas, (2)(i) la presentación de un plan de restauración de capital ante, y la aprobación de dicho plan por, la CNBV, (ii) que no sea clasificado en las categorías III, IV o V, y (iii) la transferencia de al menos el 75% (setenta y cinco por ciento) de sus acciones a un fideicomiso irrevocable, o (3) remediar cualquier deficiencia de capital, en cada caso, en o antes del tercer o séptimo día natural (en México), según sea aplicable, siguiente a la fecha en que la CNBV notifique a Banco Santander México respecto de su determinación.</p>



32	Profundidad de la pérdida de valor del Instrumento	“Monto de la Pérdida” significa un (i) monto que pueda ser suficiente, en conjunto con cualquier reducción simultánea a pro-rata de cualquier otro instrumento de absorción de pérdida en circulación emitido por el Emisor, para regresar el Capital Básico Fundamental de Banco Santander México al nivel requeridos bajo la Sección IX, b), 2 del Anexo 1-S de las Reglas Generales Aplicables a Bancos Mexicanos, o (ii) de cualquier Reducción del Monto Principal Actual, en conjunto con cualquier reducción simultánea a pro-rata de cualquier otro instrumento de absorción de pérdida en circulación emitido por el Emisor, que sería insuficiente para regresar el Capital Básico Fundamental de Banco Santander México a los niveles de Capital Básico Fundamental requeridos bajo la Sección IX, b), 2 del Anexo 1-S de las Reglas Generales Aplicables a Bancos Mexicanos, el monto necesario para reducir a cero el Monto Principal Actual de todos los Instrumentos referidos en circulación.
33	Temporalidad de la baja de valor del Instrumento como consecuencia de una actualización del supuesto de pérdida de valor	Permanente.
34	Mecanismo de disminución temporal de valor	N.A.
35	Posición de subordinación en caso de liquidación	Los Instrumentos representan obligaciones generales, quirografarias y subordinadas de Banco Santander México. Los Instrumentos constituyen Obligaciones Subordinadas Preferentes y están (i) subordinados y supeditados en derecho de pago y liquidación a toda la Deuda Senior presentes o futuras de Banco Santander México, (ii) tienen la misma prioridad de pago y no habrá preferencia entre los mismos y con todas las demás Obligaciones Subordinadas Preferentes, quirografarias presentes o futuras de Banco Santander México y (iii) tienen prioridad de pago únicamente respecto de las Obligaciones Subordinadas No Preferentes y todas las clases de capital social de Banco Santander México.
36	Existen características que no cumplan con los anexos 1-Q, 1-R y 1-S	No.
37	Si afirmativo, ¿cuáles?	N.A.

Tabla IV.1.4

Principales características de los títulos que forman parte del Capital Neto

Referencia	Característica	Opciones
1	Emisor	Banco Santander México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México.
2	Identificador ISIN, CUSIP o Bloomberg	ISIN: USP1507SAJ61 CUSIP: P1507S AJ6
3	Ley Aplicable	Los Instrumentos han sido emitidos, y se rigen, conforme a las leyes aplicables del estado de Nueva York, Estados Unidos de América, en el entendido que todas las disposiciones relacionadas con la determinación de la cancelación del pago de intereses, la conversión de los Instrumentos, si ha ocurrido cualquier evento que permita una amortización o la subordinación de los Instrumentos, entre otros eventos relevantes, se registrarán de conformidad con las leyes de México, conforme a lo previsto en el Acta de Emisión.
Tratamiento Regulatorio		
4	Nivel de capital al que corresponde el título que está sujeto a la transitoriedad establecida de conformidad con el Artículo Tercero Transitorio, de la Resolución 50a.	N.A.



5	Nivel de capital al que corresponde el título que cumple con el anexo 1-Q, 1-R, o 1-S de la Circular Única de Bancos	Capital Básico No Fundamental o Capital Básico 2.
6	Nivel del instrumento dentro del Grupo	Deuda Subordinada emitida desde la Institución de Crédito del Grupo.
7	Tipo de instrumento	Instrumentos de capital emitidos conforme a legislación extranjera, conocidos como obligaciones subordinadas, no preferentes, perpetuas y susceptibles de ser convertidas en acciones.
8	Monto del Instrumento reconocido como capital regulatorio	Ps. 14,322,280,000.00
9	Valor nominal del instrumento	Ps. 14,618,030,000.00 (USD \$700,000,000.00)
9A	Denominación del instrumento	USD.
10	Clasificación contable del instrumento	El principal se contabiliza como deuda, los cupones que se paguen como capital.
11	Fecha de emisión	15 de septiembre de 2021.
12	Tipo de Vencimiento	Perpetuidad.
13	Fecha de vencimiento	Los Instrumentos de Capital son perpetuos y, por lo tanto, no tienen fecha de vencimiento.
14	Cláusula de pago anticipado	Sujeto a ciertas condiciones, incluyendo, más no limitado a, la autorización previa de Banco de México, el Emisor podrá pagar anticipadamente el Instrumento a par, más los intereses devengados y no pagados a la fecha en que pretenda realizar dicho pago, más Pagos Adicionales, en su caso, (i) por el valor total o un monto parcial en una Fecha de Pago Anticipado Voluntario, o (ii) en su totalidad y en cualquier fecha de presentarse un Evento de Amortización Anticipada por Razones Fiscales o un Evento de Amortización por Razones Especiales.
15	Primera fecha de amortización anticipada voluntaria	Septiembre 15, 2026.



15A	La cláusula de amortización anticipada ¿incluye la existencia de una amortización anticipada como consecuencia de un evento fiscal o regulatorio?	<p>Si.</p> <p>Evento de Amortización Anticipada por Razones Fiscales El Emisor podrá, en cualquier momento, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, a opción y discreción del Emisor, amortizar los Instrumentos en su totalidad (hasta el Monto de Principal Actual en ese momento), pero no de forma parcial, al valor nominal más los intereses pagaderos, devengados y no pagados (y que no hubieran sido cancelados), con respecto a los Instrumentos, más los Intereses Adicionales, si los hubiere, hasta, pero excluyendo, la fecha de amortización, si como resultado de que ocurra cualquier modificación o cambio en las leyes fiscales en México, que afecten y que resulten en una tasa de retención mayor sobre el pago de intereses de los Instrumentos.</p> <p>Evento de Amortización Anticipada por Razones Especiales El Emisor podrá, en cualquier momento, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, a opción y discreción del Emisor, amortizar los Instrumentos en su totalidad (hasta el Monto de Principal Actual en ese momento), pero no de forma parcial, al valor nominal más los intereses pagaderos, devengados y no pagados (y que no hubieran sido cancelados), con respecto a los Instrumentos, más los Intereses Adicionales, si los hubiere, hasta, pero excluyendo, la fecha de amortización, si; (i) determina razonablemente que, como resultado de (a) que ocurra cualquier modificación o cambio en las leyes de México o cualquier disposición que derive de las mismas, o (b) cualquier pronunciamiento administrativo oficial o decisión judicial que interprete o aplique esas leyes o disposiciones, cuya modificación o cambio entre en vigor o cuyo pronunciamiento o decisión sea anunciada en o posterior a la Fecha de Emisión, exista más que un riesgo insustancial de que Banco Santander México no estará facultado a clasificar los Instrumentos como Capital Básico, o el entonces equivalente del Capital Básico para efectos de los Requerimientos de Capitalización, según se encuentren vigentes y sean aplicables a Banco Santander México o (ii) el Emisor reciba una opinión de una firma de abogados de reconocido prestigio y con experiencia en dicha materia, estableciendo que como consecuencia de un Cambio en el Tratamiento Fiscal, existe más que un riesgo insustancial de que los intereses pagaderos por el Emisor sobre los Instrumentos no serán deducibles total o parcialmente por el Emisor para efectos del impuesto sobre la renta aplicable en México.</p>
15B	Monto total de pago si se realiza una amortización anticipada del Instrumento	De realizarse una amortización anticipada, la misma se realizará a valor nominal más los intereses pagaderos, devengados y no pagados (y que no hubieran sido cancelados), con respecto a los Instrumentos, más los Intereses Adicionales, si los hubiere, hasta, pero excluyendo, la fecha de amortización.
16	Fechas subsecuentes a la Primera fecha de pago anticipada voluntaria	En cada Fecha de Pago de Intereses posterior a la Primera Fecha de Pago Anticipado Voluntario.
	Rendimientos / dividendos	
17	Tipo de Tasa de Interés	Fija. Sin embargo, la misma se recalculará en la Primera fecha de Pago Anticipado Voluntario, y en cada quinto aniversario a partir de la misma.
18	Tasa de Interés	4.625%.
19	Cláusula de cancelación de dividendos	N.A



20	Discrecionalidad en el pago	<p>Completamente Discrecionales. (a) Los intereses serán pagados únicamente a discreción del Emisor, y ninguna cantidad de intereses será exigible en cualquier período de intereses si el Emisor ejerció su derecho a no realizar dicho pago (de manera total o parcial) o si fueron cancelados como resultado de la ocurrencia o permanencia de un Evento de Cancelación Obligada de Intereses; y (b) una cancelación del pago de intereses (de manera total o parcial) no constituirá un evento de incumplimiento del Emisor.</p>
21	¿Existe alguna cláusula que genere incentivos a que el Emisor pague anticipadamente el Instrumento?	No.
22	¿Los intereses son acumulables?	No.
23	Convertibilidad del instrumento	Sí.



<p>24</p>	<p>Evento de Actualización del Supuesto de Conversión</p>	<p>Ocurrirá un “Evento de Actualización del Supuesto de Conversión” cuando:</p> <p>(i) El Día Hábil siguiente (en México) a la publicación de una determinación por parte de la CNBV, en la publicación oficial que realice respecto de los niveles de capitalización de las instituciones de banca múltiple, que el Coeficiente de Capital Fundamental de Banco Santander México, calculado de conformidad con los Requerimientos de Capitalización aplicables, se ubique en 5.125% o menos;</p> <p>(ii) En caso que (A) la CNBV notifique a Banco Santander México su determinación, de conformidad con el Artículo 29 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito, que ha incurrido en alguna de las siguientes causales de revocación de la autorización para operar como institución de banca múltiple (x) que los activos de Banco Santander México no sean suficientes para cubrir sus pasivos, (y) que Banco Santander México no cumpla con las medidas correctivas impuestas por la CNBV conforme a la Ley de Instituciones de Crédito, o (z) que Banco Santander México no cumpla con el Índice de Capitalización requerido conforme a los Requerimientos de Capitalización y (B) que Banco Santander México no subsane dichas causales de revocación mediante (1) el cumplimiento de dichas medidas correctivas, (2)(i) la presentación de un plan de restauración de capital ante, y la aprobación de dicho plan por, la CNBV, (ii) que no sea clasificado en las categorías III, IV o V, y (iii) la transferencia de al menos el 75% (setenta y cinco por ciento) de sus acciones a un fideicomiso irrevocable, o (3) remediar cualquier deficiencia de capital, en cada caso, en o antes del tercer o séptimo día natural (en México), según sea aplicable, siguiente a la fecha en que la CNBV notifique a Banco Santander México respecto de su determinación; o</p> <p>(iii) En caso que el Comité de Estabilidad Bancaria, que es un comité formado por la CNBV, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Banco de México y el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, de conformidad con el Artículo 29 Bis 6 de la Ley de Instituciones de Crédito, determine que, al amparo del Artículo 148, fracción II, párrafos (a) y (b) de la Ley de Instituciones de Crédito, Banco Santander México requiere de asistencia financiera para evitar la revocación de su autorización para operar como institución de banca múltiple debido a que los activos de Banco Santander México no son suficientes para cubrir sus pasivos, o que Banco Santander México incumpla con las medidas correctivas impuestas por la CNBV, o incumpla con los Índices de Capitalización requeridos, o para cumplir con ciertas obligaciones cuando éstas sean exigibles, como medida para mantener la solvencia del sistema financiero mexicano o para evitar riesgos que afecten el funcionamiento de los sistemas de pagos, y que dicha determinación se haga pública o sea notificada a Banco Santander México (para evitar dudas, de conformidad con el Anexo 1-R de la Circular Única de Bancos, se considerará que ha ocurrido un Evento de Actualización del Supuesto de Conversión en caso que una institución de banca múltiple reciba asistencia financiera u otros créditos de conformidad con el Artículo 148, sección II, párrafos (a) y (b) de la Ley de Instituciones de Crédito).</p>
-----------	---	--



25	Monto de la Conversión	<p>“Monto de Conversión” significa:</p> <p>(i) una conversión del Monto de Principal Actual de los Instrumentos en ese momento, junto con cualquier condonación o conversión simultánea a prorrata de cualesquiera Obligaciones Subordinadas No Preferentes emitidas por Banco Santander México y pagaderas en ese momento, en un monto que sería suficiente para que el Coeficiente de Capital Fundamental de Banco Santander México regrese al Coeficiente de Capital Fundamental requerido por la CNBV en ese momento, de conformidad con la sección IV, inciso c), subinciso 1, del Anexo 1-R de la Circular Única de Bancos o cualquier disposición que la sustituya; o, en caso que dicho monto, junto con cualquier condonación o conversión simultánea prorrata, no fuera suficiente para restaurar el Coeficiente de Capital Fundamental de Banco Santander México a la cantidad antes referida, entonces (ii) una conversión del Monto de Principal Actual de los Instrumentos en ese momento, en el monto necesario a efecto de reducir a cero el monto de principal de cada Instrumento en circulación.</p>
26	Precio de Conversión	<p>El Precio de Conversión será, En caso de que las Acciones Ordinarias coticen en la Bolsa Mexicana de Valores, el mayor de:</p> <p>a. El precio de cierre de las Acciones Ordinarias calculado como un promedio ponderado por volumen de operación en la Bolsa Mexicana de Valores durante los 30 (treinta) Días Hábles consecutivos inmediatos anteriores a la Fecha de Conversión, siendo cada precio de cierre de los 30 (treinta) Días Hábles consecutivos anteriores convertido de Pesos a Dólares al tipo de cambio vigente en dicho momento; o</p> <p>b. Un precio mínimo de Ps.13.33 (trece Pesos 33/100 M.N.), convertido a Dólares al tipo de cambio vigente en dicho momento;</p> <p>(ii) En caso de que las Acciones Ordinarias no sean admitidas a cotizar en la Bolsa Mexicana de Valores, el precio mínimo de Ps.13.33 (trece Pesos 33/100 M.N.), convertido a Dólares al tipo de cambio vigente en dicho momento.</p> <p>El Precio de Conversión estará sujeto a ciertos ajustes anti-disolución.</p>
27	Tipo de Conversión del Instrumento	Obligatoria
28	Tipo de instrumento financiero en los que se convertiría el Instrumento de Capital	Acciones Ordinarias Serie F.
29	Emisor de dicho instrumento financiero	Banco Santander México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México.
30	Cláusula de Pérdida de Valor (Write-Down)	No.
31	Evento de Actualización del Supuesto de Pérdida de Valor	N.A.
32	Profundidad de la pérdida de valor del Instrumento	N.A.
33	Temporalidad de la baja de valor del Instrumento como consecuencia de una actualización del supuesto de pérdida de valor	N.A.
34	Mecanismo de disminución temporal de valor	N.A.



35	Prelación del Instrumento	Los Instrumentos representan obligaciones generales, quirografarias y subordinadas de Banco Santander México. Los Instrumentos constituyen Obligaciones Subordinadas No Preferentes y están (i) subordinados y supeditados en derecho de pago y liquidación a toda la Deuda Senior y Obligaciones Subordinadas Preferentes presentes o futuras de Banco Santander México, (ii) tienen la misma prioridad de pago y no habrá preferencia entre los mismos y con todas las demás Obligaciones Subordinadas No Preferentes, quirografarias presentes o futuras de Banco Santander México y (iii) tienen prioridad de pago únicamente respecto de todas las clases de capital social de Banco Santander México.
36	Existen características que no cumplan con los anexos 1-Q, 1-R y 1-S	No.
37	Si afirmativo, ¿cuáles?	N.A.

Tabla IV.1.5			
Principales características de los títulos que forman parte del Capital Neto			
Referencia	Característica	Opciones	
1	Emisor	Banco Santander México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México.	
2	Identificador ISIN y CUSIP	ISIN	CUSIP
		Reg S	USP1507UAA09 P1507U AA0
3	Ley Aplicable	Los instrumentos se emitieron, y se rigen, conforme a las leyes aplicables del estado de Nueva York, Estados Unidos de América, en el entendido que todas las disposiciones relacionadas con la determinación de los periodos de suspensión, eventos de actualización del supuesto de cancelación, la cancelación del pago de intereses, si ha ocurrido cualquier evento que permita una amortización anticipada, o la propia prelación y subordinación de los Instrumentos, entre otros eventos relevantes, se regirán de conformidad con las leyes de México, conforme a lo previsto en el Acta de Emisión.	
	Tratamiento Regulatorio		
4	transitoriedad establecida en el	N.A.	
5	Nivel de capital al que corresponde el título que cumple con el anexo 1-Q, 1-R, o 1-S de la Circular Única de Bancos	Capital Complementario	
6	Nivel del Instrumento dentro del Grupo	Deuda subordinada preferente emitida desde la Institución de Crédito del Grupo	
7	Tipo de instrumento	Instrumentos de capital emitidos conforme a legislación extranjera, conocidos como obligaciones subordinadas preferentes	
8	Monto del Instrumento reconocido como capital regulatorio	Ps. 18,440,256,737.52	
9	Valor nominal del Instrumento	Ps. 18,794,610,000.00 (USD \$900,000,000.00)	
9A	Denominación del instrumento	USD.	
10	Clasificación contable del Instrumento	El Instrumento se contabiliza como deuda subordinada	
11	Fecha de Emisión	Marzo 21, 2024.	
12	Tipo de Vencimiento	Un solo pago en la Fecha de Vencimiento	
13	Fecha de vencimiento	Marzo 21, 2030.	



14	Cláusula de pago anticipado	Sujeto a ciertas condiciones, el Emisor podrá pagar anticipadamente el Instrumento a par, más los intereses devengados y no pagados a la fecha en que pretenda realizar dicho pago, más Pagos Adicionales, en su caso, (i) por el valor total o un monto parcial en la Fecha de Pago Anticipado Voluntario, o (ii) en su totalidad, pero no de manera parcial y en cualquier fecha, de presentarse un Evento de Amortización Anticipada por Razones Fiscales o un Evento de Amortización por Razones Especiales.
15	Primera y única fecha de pago anticipado voluntario	Marzo 21, 2029.
15A	La cláusula de amortización anticipada ¿incluye la existencia de una amortización anticipada como consecuencia de un evento fiscal o regulatorio?	<p>Sí.</p> <p><i>Evento de Amortización Anticipada por Razones Fiscales</i> <i>El Emisor podrá, en cualquier momento, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, a opción y discreción del Emisor, amortizar los Instrumentos en su totalidad (hasta el Monto de Principal vigente en ese momento), pero no de forma parcial, al valor nominal más los intereses devengados y no pagados (y que no hubieran sido cancelados), con respecto a los Instrumentos, más los Pagos Adicionales, si los hubiere, hasta, pero excluyendo, la fecha de amortización, si como resultado de que ocurra cualquier modificación o cambio en las leyes fiscales en México, que afecten y que resulten en una tasa de retención mayor sobre el pago de intereses de los Instrumentos.</i></p> <p><i>Evento de Amortización Anticipada por Razones Especiales</i> <i>El Emisor podrá, en cualquier momento, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, a opción y discreción del Emisor, amortizar los Instrumentos en su totalidad (hasta el Monto de Principal vigente en ese momento), pero no de forma parcial, al valor nominal más los intereses devengados y no pagados (y que no hubieran sido cancelados), con respecto a los Instrumentos, más los Pagos Adicionales, si los hubiere, hasta, pero excluyendo, la fecha de amortización, si ocurriese una Razón Especial (razón que se presentaría si se determina razonablemente que, como resultado de que ocurra cualquier modificación o cambio en las leyes de México exista más que un riesgo insustancial de que el Emisor no estará facultado a clasificar los Instrumentos como Capital Complementario o que como consecuencia de un Cambio en el Tratamiento Fiscal, existe más que un riesgo insustancial de que los intereses pagaderos por el Emisor sobre los Instrumentos no serán deducibles total o parcialmente por el Emisor para efectos del impuesto sobre la renta aplicable en México, sujeto a ciertas condiciones).</i></p>
15B	Monto total de pago si se realiza una amortización anticipada del Instrumento	De realizarse una amortización anticipada, la misma se realizará a valor nominal más los intereses, devengados y no pagados (y que no hubieran sido cancelados), con respecto a los Instrumentos, más los Pagos Adicionales, si los hubiere, hasta, pero excluyendo, la fecha de amortización.
16	Fechas subsecuentes de pago anticipado	No hay, salvo por las previstas como consecuencia de Razones Fiscales o Razones Especiales, mismas que se pueden realizar en cualquier momento antes de la Fecha de Vencimiento.
Rendimientos / dividendos		
17	Tipo de Tasa de Interés	Anticipado Voluntario. La tasa de interés resultante permanecerá fija hasta la
18	Tasa de Interés vigente	6.921%.
19	Cláusula de cancelación de dividendos	Sujeto a ciertas excepciones, el Emisor no podrá realizar ciertas distribuciones durante la existencia y permanencia de un Período de Suspensión, incluyendo: (i) el pago de dividendos o distribuciones del capital social de Banco Santander México, (ii) realizar cualquier pago relacionado con instrumentos de deuda que tengan una prelación igual o inferior en derecho de pago o liquidación al de los Instrumentos, o (iii) realizar cualquier pago de garantías respecto de cualquier garantía que haya otorgado sobre instrumentos de sus subsidiarias si dicha garantía tiene una prelación igual o menor en derecho de pago o liquidación al de los Instrumentos.
20	Discrecionalidad en el pago de intereses	Obligatorio



21	incentivos a que el Emisor pague	No.
22	¿Los intereses son acumulables?	<p>Son acumulables.</p> <p>El Emisor tendrá el derecho y diferirá, pero no cancelará (excepto por motivo de un Evento de Actualización del Supuesto de Pérdida de Valor), el pago de intereses y de principal del Instrumento, si la CNBV instituye ciertas medidas correctivas sobre el Emisor si el mismo es clasificado como Clase III o menor (o una clasificación equivalente en provisiones sucesorias) bajo las reglas de capitalización en México. El pago de intereses devengados y no pagados será acumulado. Sujeto a la no existencia de uno o varios Eventos de Actualización del Supuesto de Pérdida de Valor, al terminar un Período de Suspensión, el pago de intereses devengados y no pagados y de principal del Instrumento se realizará de nueva cuenta.</p>
23	Convertibilidad del instrumento	N.A.
24	Evento de Actualización del Supuesto de Conversión	N.A.
25	Monto de la Conversión	N.A.
26	Precio de Conversión	N.A.
27	Tipo de Conversión del Instrumento	N.A.
28	Tipo de instrumento financiero en los que se convertiría el Instrumento de Capital	N.A.
29	Emisor de dicho instrumento financiero.	N.A.
30	Cláusula de Pérdida de Valor (Write-Down)	Sí.
31	Evento de Actualización del Supuesto de Pérdida de Valor	<p>Ocurrirá un "Evento de Actualización del Supuesto de Pérdida de Valor":</p> <p>(i) Si la CNBV publica una determinación, en la publicación oficial que realice respecto de los niveles de capitalización de las instituciones de banca múltiple, que el Coeficiente de Capital Fundamental de Banco Santander México, calculado de conformidad con los Requerimientos de Capitalización aplicables, se ubique en 4.5% o menos; o</p> <p>(ii) En caso que (A) la CNBV notifique a Banco Santander México su determinación, de conformidad con el Artículo 29 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito, que ha incurrido en alguna de las siguientes causales de revocación de la autorización para operar como institución de banca múltiple (x) que Banco Santander México no cumpla con las medidas correctivas impuestas por la CNBV conforme a la Ley de Instituciones de Crédito, o (y) que Banco Santander México no cumpla con el Índice de Capitalización requerido conforme a los Requerimientos de Capitalización y (B) que Banco Santander México no subsane dichas causales de revocación mediante (1) el cumplimiento de dichas medidas correctivas, (2)(i) la presentación de un plan de restauración de capital ante, y la aprobación de dicho plan por, la CNBV, (ii) que no sea clasificado en las categorías III, IV o V, y (iii) la transferencia de al menos el 75% (setenta y cinco por ciento) de sus acciones a un fideicomiso irrevocable, o (3) remediar cualquier deficiencia de capital, en cada caso, en o antes del tercer o séptimo día natural (en México), según sea aplicable, siguiente a la fecha en que la CNBV notifique a Banco Santander México respecto de su determinación.</p>



32	Profundidad de la pérdida de valor del Instrumento	“Monto de la Pérdida” significa un (i) monto que pueda ser suficiente, en conjunto con cualquier reducción simultánea a pro-rata de cualquier otro instrumento de absorción de pérdida en circulación emitido por el Emisor, para regresar el Capital Básico Fundamental de Banco Santander México al nivel requeridos bajo la Sección IX, b), 2 del Anexo 1-S de las Reglas Generales Aplicables a Bancos Mexicanos, o (ii) de cualquier Reducción del Monto Principal Actual, en conjunto con cualquier reducción simultánea a pro-rata de cualquier otro instrumento de absorción de pérdida en circulación emitido por el Emisor, que sería insuficiente para regresar el Capital Básico Fundamental de Banco Santander México a los niveles de Capital Básico Fundamental requeridos bajo la Sección IX, b), 2 del Anexo 1-S de las Reglas Generales Aplicables a Bancos Mexicanos, el monto necesario para reducir a cero el Monto Principal Actual de todos los Instrumentos referidos en circulación.
33	Temporalidad de la baja de valor del Instrumento como consecuencia de una actualización del supuesto de pérdida de valor	Permanente.
34	Mecanismo de disminución temporal de valor	N.A.
35	Posición de subordinación en caso de liquidación	Los Instrumentos representan obligaciones generales, quirografarias y subordinadas de Banco Santander México. Los Instrumentos constituyen Obligaciones Subordinadas Preferentes y están (i) subordinados y supeditados en derecho de pago y liquidación a toda la Deuda Senior presentes o futuras de Banco Santander México, (ii) tienen la misma prioridad de pago y no habrá preferencia entre los mismos y con todas las demás Obligaciones Subordinadas Preferentes, quirografarias presentes o futuras de Banco Santander México y (iii) tienen prioridad de pago únicamente respecto de las Obligaciones Subordinadas No Preferentes y todas las clases de capital social de Banco Santander México.
36	Existen características que no cumplan con los anexos 1-Q, 1-R y 1-S	No.
37	Si afirmativo, ¿cuáles?	N.A.

V. Gestión del Capital

De conformidad con el artículo 2 Bis 117 a de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, Banco Santander México, elabora de forma anual y de acuerdo con las fechas que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) publica, una Evaluación de la Suficiencia de Capital (ESC) para determinar si el capital neto con el que se cuenta resulta suficiente para cubrir las posibles pérdidas que podamos enfrentar en distintos escenarios, incluyendo aquellos en los que imperen condiciones económicas adversas. La Evaluación de la Suficiencia de Capital Bajo Escenarios Supervisores se realiza siguiendo el manual proporcionado por la CNBV que contiene requisitos, lineamientos y supuestos que buscan identificar, analizar, medir y vigilar los riesgos a los que está expuesto Banco Santander México, además de conocer el nivel de capital necesario para operar dentro del Perfil de Riesgo Deseado, bajo diferentes escenarios macroeconómicos.

El ejercicio de la Evaluación de la Suficiencia de Capital se realiza utilizando los recursos, políticas, procesos y procedimientos que intervienen en la Administración Integral de Riesgos de Banco Santander México y que ayudan a detectar de forma preventiva cualquier situación que pueda poner en riesgo la liquidez, viabilidad y solvencia financiera de Banco Santander México, así como determinar las acciones necesarias para atender dicho riesgo.

Los resultados de este ejercicio fueron entregados a la CNBV el 5 de enero de 2024 de conformidad al calendario establecido y el 25 de marzo de 2024 se recibió el oficio de dicha comisión dando como finalizado el Ejercicio de Suficiencia de Capital (ESC) 2023 informando que Banco Santander México lo cumplió satisfactoriamente.

Asimismo, el Banco de manera mensual informa al Comité de Riesgos y al Comité de Capital la tendencia del índice de capitalización, desglosando dicho índice por capital básico y complementario. También, se presenta la explicación de las variaciones importantes en los activos ponderados por riesgo de crédito y de mercado, así como los movimientos del capital contable.

* La información referente al Anexo 1-O del Índice de Capitalización de las Subsidiarias que consolidan con el Banco se encuentra disponible en la página de internet www.santander.com.mx/irt

6. Razón de apalancamiento

Tabla I.1		
Integración de las principales fuentes de apalancamiento		
Referencia	Rubro	mar-25
1	Partidas dentro del balance, (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de reporto y préstamo de valores -SFT por sus siglas en inglés- pero incluidos los colaterales recibidos en garantía y registrados en el balance)	1,805,824
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el Capital básico)	(38,713)
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	1,767,111
Exposiciones a instrumentos financieros derivados		
4	Costo actual de reemplazo asociado a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	2,637
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	39,582
6	Incremento por Colaterales aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados cuando dichos colaterales sean dados de baja del balance conforme al marco contable operativo	0
7	(Deducciones a las cuentas por cobrar por margen de variación en efectivo aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados)	(1,012)
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso del incumplimiento de las obligaciones de la Contraparte Central)	0
9	Importe nominal efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	0
10	(Compensaciones realizadas al nominal efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	0
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	41,207
Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	129,483
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	(102,172)
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	35,572
15	Exposiciones por SFT actuando por cuenta de terceros	
16	Exposiciones totales por operaciones de financiamiento con valores (suma de las líneas 12 a 15)	62,884
Otras exposiciones fuera de balance		
17	Exposición fuera de balance (importe nominal bruto)	411,099
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	(305,791)
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	105,308
Capital y exposiciones totales		
20	Capital Básico calculado conforme al artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones	137,782
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	1,976,510
Coeficiente de apalancamiento		
22	Razón de apalancamiento	6.97%



Tabla II.1		
Comparativo de los activos totales y los activos ajustados		
Referencia	Descripción	mar-25
1	Activos totales	1,976,621
2	Ajuste por intervenciones en el capital de entidades bancarias, financieras, aseguradoras o comerciales que se consolidan a efectos contables, pero quedan fuera del ámbito de consolidación regulatoria	0
3	Ajuste relativo a activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	(38,713)
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	(107)
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores	(66,600)
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	105,308
7	Otros ajustes	
	Exposición del coeficiente de apalancamiento	1,976,510

Tabla III.1		
Conciliación entre activo total y la exposición dentro del balance		
Referencia	Concepto	mar-25
1	Activos totales	1,976,621
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	(41,314)
3	Operaciones en reporto y préstamos de valores	(129,483)
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	0
5	Exposiciones dentro del Balance	1,805,824

Tabla IV.1			
Variación de los elementos			
	dic-24	mar-25	
Concepto/Trimestre	T	T	Variación (%)
Capital Básico 1/	128,770	137,782	7 %
Activos Ajustados 2/	1,957,809	1,976,510	1 %
Razón de Apalancamiento 3/	6.58%	6.97%	

* La información referente al Anexo 1-O de la Razón de Apalancamiento se encuentra disponible en la página de internet www.santander.com.mx/ir

7. Diversificación de riesgos

De conformidad con las reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito, publicadas en el diario oficial de la federación de fecha 30 de abril de 2003; se informa que al 31 de marzo de 2025 se mantienen las siguientes operaciones de riesgo crediticio:

- No se tienen financiamientos otorgados a deudores o grupos de personas que representan riesgo común cuyo importe supere el porcentaje de límite máximo de financiamiento según corresponda.
- Se tiene identificados dos financiamientos que superan el 10% del capital básico del Banco, con un monto de Ps.32,385 millones que representan el 25.15% del capital básico del Banco.
- Al cierre de marzo 2025, Banco Santander cuenta con 2 clientes que corresponden a grandes exposiciones.
 - 1) Cliente con un monto asociado de Ps.18,660 millones representando el 14.49% del capital básico del Banco;
 - 2) Cliente con un monto asociado de Ps.13,724 millones representando el 10.66% del capital básico del Banco
- El monto de financiamiento que se tiene con los cuatro mayores deudores, o en su caso grupo de personas que se consideren como una misma por representar un grupo de Riesgo Común, de conformidad con lo señalado en el Art. 54, fracción I BIS de la CUB, por la cantidad agregada de Ps. 31,707 millones que representa el 24.62% del capital neto al cierre de marzo 2025.

8. Fuentes Internas y Externas de Liquidez

Las fuentes de liquidez en moneda local y extranjera provienen de los diversos productos de captación que Banco Santander México ofrece a sus clientes, básicamente depósitos a la vista y a plazo.

Otra fuente interna de liquidez son el pago de comisiones y el repago de intereses y principal de los créditos que otorga a sus clientes.

Como fuentes externas de liquidez se cuenta con diversos mecanismos de acceso a los mercados locales y extranjeros, mediante la emisión de instrumentos de deuda o capital. Banco Santander México obtiene financiamiento a través de préstamos de diversas instituciones incluyendo al Banco de México, bancos de desarrollo, bancos comerciales y otras instituciones.

También se debe considerar la liquidez que obtiene Banco Santander México a través de la venta y recompra de los instrumentos de deuda que posee como parte de su cartera de inversiones (reportos de corto plazo). Adicionalmente, Banco Santander México podría obtener recursos mediante la venta de diversos activos.

9. Política de dividendos

Banco Santander México realiza el pago de dividendos con base en las normas legales, administrativas, fiscales y contables aplicables, conforme a los resultados obtenidos por la propia Sociedad, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, decreta y aprueba el pago de dividendos a los Accionistas de la misma.

10. Política de la Tesorería

Las actividades de la tesorería de Banco Santander México se rigen de acuerdo con lo establecido en los siguientes puntos:

- a) En cumplimiento a lo establecido en la regulación emitida por las diversas autoridades del sistema financiero para las instituciones bancarias. Tal es el caso de lineamientos referentes a operaciones activas y pasivas, reglas contables, coeficientes de liquidez y capital, encajes regulatorios, capacidades de los sistemas de pago, entre otros.
- b) Límites internos de riesgo de mercado, de liquidez y de crédito que son revisados y autorizados en los comités correspondientes. Esto es, existen límites establecidos e independientes a las acciones de la tesorería que marcan la pauta de la gestión de activos y pasivos del Banco en lo referente al riesgo de mercado y de liquidez derivado de dicha gestión, así como aquellos límites referentes al riesgo de contraparte que se ejerce en la actividad diaria de la institución. La tesorería es responsable de llevar a cabo sus actividades dentro de los límites permitidos para gestionar sus riesgos
- c) Apego a los lineamientos que marcan los contratos estándar de carácter local e internacional referentes a las diversas transacciones que se realizan en los mercados.
- d) Actuar siempre de acuerdo a las sanas prácticas de mercado.
- e) Estrategias planteadas y ejecutadas, bajo previo acuerdo con el responsable de las mesas de negociación, y bajo la supervisión de la dirección ejecutiva de mercados
- f) Actuando conforme a lo establecido en las políticas y los procedimientos operativos de Banco Santander México.

11. Tenencia Accionaria

Subsidiarias	% De Participación
Santander inclusión Financiera, S.A. de C.V., Sofom, E.R.	99.99
Centro de Capacitación Santander, A.C.	99.99
Banco Santander, S.A. F-100740	99.99
Fideicomiso GFSSLPT Banco Santander, S.A.	89.14
Santander Servicios Corporativos, S.A. de C.V.	99.99
Santander Consumer Finance México, S.A. de C.V., SOFOM. E.R.	99.99
Santander Tecnología México, S.A. de C.V.	99.99

12. Control Interno

Las actividades de Banco Santander México, S.A. (en adelante “Santander México”), se regulan por la normativa vigente aplicable en México y a través de una serie de lineamientos establecidos por el Grupo Santander, con sede en España (en adelante “Santander”), entidad tenedora de Santander México a través del Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V. (en adelante “GFSM”).

En GFSM, incluido Santander México, se ha desarrollado e implantado un Modelo de Control Interno y Riesgos (MCIR) en cumplimiento a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), a los estándares internacionales (COSO) y normativa vigente. Este modelo incluye la supervisión del Consejo de Administración, el Comisario, el Comité de Auditoría, el Área de Auditoría Interna, la Dirección General, la Dirección Ejecutiva de Riesgos No Financieros (Control Interno) y la Contraloría Normativa, así como la ejecución y participación de todo el personal de Santander México.

El MCIR para su cumplimiento contiene un conjunto de políticas, procedimientos y prácticas diseñadas para garantizar la integridad y confiabilidad de la ejecución de los procesos. Además, su propósito es coadyuvar al cumplimiento de los objetivos institucionales a través de la implementación de actividades de control, que contribuyen positivamente en la administración de los riesgos, la confiabilidad en la generación de la información financiera y el cumplimiento a la regulación.

Es prioridad de Santander México, identificar, evaluar y mitigar las principales fuentes de riesgo, independientemente de que produzcan pérdidas o no, y para ello tiene establecido un esquema de tres líneas de defensa:

- 1LoD: Áreas de Negocio, Áreas Funcionales, sobre quienes recae en primera instancia la identificación y gestión del Riesgo Operacional y Control.
- 2LoD: Riesgos no Financieros, Contraloría Normativa y áreas de Control, las cuales apoyan en la Supervisión y *Challenge* sobre la gestión del Riesgo Operacional y Control.
- 3LoD: Auditoría Interna, que proporciona al Consejo de Administración y a la alta Dirección, el aseguramiento independiente sobre la calidad y eficacia de los procesos y sistema de Control Interno.

Para garantizar lo anterior, se lleva a cabo un proceso anual de evaluación de riesgos y controles (en el que se ha integrado la certificación de controles y la autoevaluación de riesgos “RCSA”), este ejercicio es un proceso piramidal que involucra a todos los niveles de la organización y los resultados se informan a la alta dirección.

Asimismo, se asegura la continuidad de negocio, mediante un Sistema de Gestión de Continuidad de Negocio alineado a las mejores prácticas de la industria y dando cobertura a los requerimientos regulatorios establecidos tanto corporativos, como locales.

Santander México se encuentra regulado por la CNBV, por lo que sus estados financieros están preparados de acuerdo con las prácticas contables establecidas por dicha Comisión, a través de la emisión de circulares contables, así como oficios generales y particulares que regulan el registro contable de las transacciones. Para tales efectos el sistema contable de Santander México se ha estructurado con un catálogo contable de cuentas establecido por la CNBV, así como todos los reportes que derivan del mismo y que cumplen con los lineamientos establecidos.

Las funciones y responsabilidades de cada área han sido delimitadas, con el fin de optimizar la realización de las actividades dentro de nuestra estructura organizacional.

La estructura de Banco Santander México comprende la integración de un Consejo de Administración, bajo el cual se establecen los objetivos, las políticas y procedimientos generales de Santander México, la designación de directivos, así como la integración de comités que vigilaran el desarrollo de las actividades de Santander México.

Los comités que vigilan el desarrollo de las entidades que conforman GFSM, los cuales se han constituido a través del Consejo de Administración, y dependen de él son los siguientes:

- Comité de Auditoría
- Comité de Practicas Societarias, Nominaciones y Compensaciones
- Comité de Administración Integral de Riesgos
- Comité de Remuneraciones

En resumen, el Control Interno dentro de Santander México comprende el desarrollo, implantación y actualización permanente de un modelo de control interno con la participación de todas las áreas del Banco.

No se han realizado modificaciones a los lineamientos en materia de control interno y auditoría interna durante el trimestre.

13. Transacciones y adeudos con compañías relacionadas

Por cobrar

Efectivo y equivalentes de efectivo	2,387
Deudores por reporto	42,272
Operaciones con instrumentos financieros derivados (activo)	890
Cartera de Crédito con riesgo de crédito etapa 1	5,761
Otras cuentas por cobrar (neto)	12,944
Activos Intangibles	157

Por pagar

Depósitos a plazo	5,998
Depósitos de exigibilidad inmediata	4,220
Títulos de crédito emitidos	127
Acreedores por reporto	19,844
Operaciones con instrumentos financieros derivados (pasivo)	6,462
Otras cuentas por pagar	2,267
Acreedores por liquidación de operaciones	2,352
Obligaciones Subordinadas en circulación	52,717

Ingresos

Intereses	120
Premios por reporto	779
Otros	59
Comisiones Netas	2,046
Resultado por intermediación, neto	1,720

Egresos

Intereses	1,211
Gastos de administración	313
Servicios de tecnología	966

14. Administración Integral de Riesgos

La gestión del riesgo se considera por Banco Santander como un elemento competitivo de carácter estratégico con el objetivo último de maximizar el valor generado para el accionista. Esta gestión está definida, en sentido conceptual y organizacional, como

un tratamiento integral de los diferentes riesgos (Riesgo de Mercado, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Crédito, Riesgo de Contrapartida, Riesgo Operacional, Riesgo Legal, Riesgo Tecnológico), asumidos por Banco Santander en el desarrollo de sus actividades. La administración que Banco Santander 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 las disposiciones de carácter prudencial en materia de Administración Integral de Riesgos aplicables a las instituciones de crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el Consejo de Administración acordó la constitución del Comité de Administración Integral de Riesgos de Banco Santander, funcionando bajo los lineamientos indicados en las citadas disposiciones. 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 excesos a los límites establecidos, debiendo en este caso de informar al propio Consejo de Administración sobre dichas desviaciones.

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 Banco Santander, 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 administración del riesgo de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones de las tasas de interés, tipos de cambio, de los precios de mercado y otros factores de riesgo en los mercados de divisas, dinero, capitales y productos derivados a los que están expuestas las posiciones que pertenecen a la Institución.

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.

Dependiendo de la naturaleza de la actividad de las unidades de negocio, los títulos de deuda y accionarios son registrados como títulos de negociación, títulos disponibles para la venta y/o títulos conservados a vencimiento. En particular, detrás del concepto de títulos disponibles para la venta, lo que subyace y los identifica como tales es su carácter de permanencia, y son gestionados como parte estructural del balance. Banco Santander ha establecido lineamientos que deben seguir los títulos disponibles para la venta, así como los controles adecuados que aseguran su cumplimiento.

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 de 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 521 días hábiles (520 cambios porcentuales) y un horizonte de un día. El cálculo se realiza a partir de la serie de pérdidas y ganancias simuladas como el percentil del 1% con pesos constantes y con pesos decrecientes exponencialmente con un factor de decaimiento que se revisa anualmente, reportándose la medida que resulte más conservadora. Se presume un nivel de confianza de 99%.

Cabe señalar que el modelo de Simulación Histórica tiene la limitante de suponer que el pasado reciente representa el futuro inmediato.

El Valor en Riesgo correspondiente al cierre del primer trimestre de 2025 (no auditado) ascendía a:

Banco		
	VaR (Miles de pesos)	%
Mesas de Negociación	52,896.34	0.03%
<i>Market Making</i>	51,940.69	0.03%
<i>Proprietary Trading</i>	7,018.65	—%
	VaR (Miles de pesos)	%
Factor de riesgo		
Tasa de Interés	63,973.30	0.04%
Tipo de Cambio	6,799.28	—%
Renta Variable	803.89	—%

* % de VaR respecto del Capital Neto

El Valor en Riesgo correspondiente al promedio del primer trimestre de 2025 (cierres de mes) ascendía a:

Banco		
	VaR (Miles de pesos)	%
Mesas de Negociación	53,574.14	0.03%
<i>Market Making</i>	53,737.54	0.03%
<i>Proprietary Trading</i>	9,623.73	0.01%
Factor de riesgo		
Tasa de Interés	58,424.57	0.03%
Tipo de Cambio	10,047.04	0.01%
Renta Variable	878.85	—%

* % de VaR respecto del Capital Neto

Asimismo, se realizan simulaciones mensuales de las pérdidas o ganancias de las carteras mediante revaluaciones de las mismas bajo diferentes escenarios (“Stress Test”). Estas estimaciones se generan de dos formas:

- Aplicando a los factores de riesgo cambios porcentuales observados en determinado periodo de la historia, el cual abarca turbulencias significativas del mercado.
- Aplicando a los factores de riesgo cambios que dependen de la volatilidad de cada uno de estos.

Con frecuencia mensual se realizan pruebas de “backtesting” para comparar las pérdidas y ganancias diarias que se hubieran observado si se hubiesen mantenido las mismas posiciones, considerando únicamente el cambio en valor debido a movimientos del mercado, contra el cálculo de valor en riesgo y en consecuencia poder calibrar los modelos utilizados. Estos reportes, aunque se hacen mensualmente, incluyen las pruebas para todos los días.

Gestión de Activos y Pasivos

La actividad de banca comercial de Banco Santander 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 tipo de cambio y de liquidez.

Como parte de la gestión financiera de Banco Santander, se analiza la sensibilidad del margen financiero (“NIM”) y del valor patrimonial (“MVE”) de los distintos rubros del balance, frente a variaciones de las 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.

Banco	Sensibilidad NIM				Sensibilidad MVE			
	ene-25	feb-25	mar-25	Promedio	ene-25	feb-25	mar-25	Promedio
Balance MXN GAP	13%	15%	7%	12%	99%	100%	97%	98%
Escenario	+100pb	+100pb	+100pb	N/A	+100pb	+100pb	+100pb	N/A
Balance USD GAP	12%	14%	13%	13%	40%	49%	39%	43%
Escenario	(100bp)	(100bp)	(100bp)	N/A	(100bp)	(100bp)	(100bp)	N/A

*Se considera el peor escenario entre +100 pb y -100 pb.

Utilizando técnicas de simulación, se mide la variación 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, al cierre del primer trimestre de 2025:

MM Pesos	Banco	Escenario	Sensibilidad NIM			Sensibilidad MVE			
			Total	Derivados	No Derivados	Total	Derivados	No Derivados	
Balance MXN GAP		+100bp	(166)	949	(1,115)	+100bp	(4,845)	163	(5,008)
Balance USD GAP		(100pb)	(399)	41	(440)	(100pb)	(2,407)	(1,023)	(1,384)

*Se considera el peor escenario entre +100 pb y -100 pb.

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

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad que Banco Santander 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.

Banco Santander 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. Banco Santander realiza un control para el mantenimiento de una cantidad de activos líquidos suficiente para garantizar un horizonte de supervivencia durante un mínimo de días ante un escenario de estrés de liquidez sin recurrir a fuentes de financiación adicionales. El Riesgo de Liquidez se limita en términos de un periodo mínimo de días establecido para monedas locales, extranjeras y en forma consolidado. Cabe agregar que en el trimestre que se presenta no se han tenido incidencias en las métricas.

Millones de Pesos	Total	1D	1S	1M	3M	6M	9M	1A	5A	>5A
Gap estructural	363,624	(189,091)	(67,686)	(72,336)	(2,864)	44,303	46,739	136,285	480,403	(12,129)
No Derivados	363,766	(189,068)	(68,439)	(72,202)	(3,796)	44,722	47,201	137,530	480,969	(13,149)
Derivados	-143	(22)	753	(135)	932	(419)	(462)	(1,245)	(567)	1,020

Riesgo de Crédito

La gestión del riesgo de crédito del Grupo Financiero 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 el Grupo Financiero 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 individualizado la gestión del riesgo se realiza mediante análisis experto complementado por un sistema propio de calificación de solvencia o "rating", con probabilidad de incumplimiento asociada, que permite medir el riesgo de cada cliente en cada etapa del ciclo de crédito.

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. La gestión de estos riesgos se basa en modelos internos de valoración y decisión automática, complementados cuando es necesario con el juicio experto de equipos de analistas.

El tratamiento de los créditos a 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 califiquen 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 Riesgos 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 el Grupo Financiero. Estas unidades se ocupan de la gestión especializada del riesgo a partir de su calificación como riesgo irregular (incumplimiento oportuno de pago).

El Grupo Financiero 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 el Grupo Financiero.

Probabilidad de incumplimiento y pérdidas esperadas

Según se establece en los lineamientos en materia de Administración Integral de Riesgos, contenidos en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, como parte de la administración de los riesgos de crédito, las instituciones de crédito deberán calcular la probabilidad de incumplimiento. El sistema permite estimar la probabilidad de incumplimiento para las diferentes carteras crediticias:

- a. La probabilidad de incumplimiento ("PD") para las carteras "Retail" y "No Retail" se determina a través de la calibración de las calificaciones de los clientes en uno o varios momentos determinados, los cuales son elegidos en base a la estabilidad que presentan contra la última muestra conocida.

Posteriormente se hace un tramado de rating/scores sobre estas muestras de calificación. A cada uno de estos tramos se les calcula la tasa de morosidad de las muestras de calibración y se determina el promedio, que finalmente se ajusta al ciclo utilizando un periodo histórico de 10 años.

- b. Una vez determinada la probabilidad de incumplimiento, se toman los parámetros de "Severidad de la Perdida" ("LGD") y de "Exposición al momento del Incumplimiento" ("EAD") calculados con modelos internos.

Para el cálculo de la LGD se utilizan los movimientos recuperatorios y de gastos a partir de momento de entrada en mora (mayor de 90 días de atraso) y estos movimientos se descuentan o añaden al monto con el que el crédito inició el periodo recuperatorio, para lo cual se utilizan datos con una profundidad histórica de 7 años.

El cálculo de la EAD se realiza únicamente para productos revolventes y también se utilizan datos con una profundidad histórica de 7 años. Para la estimación de la EAD se toman los saldos de los 12 meses anteriores a la morosidad y se comparan contra el saldo del crédito al momento de la entrada en mora.

Una vez obtenidos los factores anteriores, la Perdida Esperada ("PE") se calcula mediante la siguiente fórmula:

Perdida Esperada = Probabilidad de Incumplimiento x Severidad de la Perdida x Exposición al momento del Incumplimiento

Es decir: $PE = PD * LGD * EAD$

Riesgo de Contrapartida

Dentro del conjunto de riesgo de crédito, hay un concepto que, por su particularidad, requiere de una gestión especializada: Riesgo de Crédito de Contrapartida.

El riesgo de crédito de contrapartida se define como el riesgo que podría surgir por un incumplimiento total o parcial de las obligaciones financieras contraídas con la entidad. Es un riesgo crediticio de carácter bilateral, porque puede afectar a ambas partes

de la transacción, y de carácter incierto, ya que está condicionado por el comportamiento de los mercados, que tienen carácter volátil.

Los productos con exposición a este riesgo son los instrumentos derivados, operaciones con compromiso de recompra (reportos) y los préstamos de valores. La medición y control de este riesgo está a cargo de una unidad especializada y con estructura organizacional independiente de las áreas de negocio.

Para el control de las líneas de contrapartida se utiliza el Riesgo Equivalente de Crédito (REC). El REC es la métrica que mide la máxima pérdida, dado un nivel de confianza, que se puede producir en una operación, como consecuencia del incumplimiento del contrato por parte de la contrapartida. Se trata de una métrica que sirve, por tanto, para estimar la exposición crediticia de una operación o conjunto de ellas mediante la ejecución de un proceso de valoración de operaciones por simulación a un nivel de confianza y horizonte temporal determinados. Esta métrica puede ser calculada de las siguientes formas:

- REC Bruto: mide la exposición a nivel operación sin considerar los posibles acuerdos de *netting* y colateral.
- REC Neto: mide la exposición considerando los posibles acuerdos de *netting* y colateral y las garantías personales o financieras. Se calcula a nivel acuerdo de *netting* y también a otros niveles de agregación.

Adicional al riesgo de contrapartida, existe el riesgo emisor, que se genera por la adquisición y/o enajenación directa de instrumentos públicos y privados de títulos autorizados y el riesgo de liquidación o *settlement*, que se genera en el intercambio de valores cuando una de las partes incumple la entrega de valores/divisas/efectivo, comprometido por contrato, habiendo recibido ya la cantidad de la otra parte.

El control y gestión de los riesgos de crédito de contrapartida y liquidación se realizan diariamente mediante el sistema *Credit Risk Exposure Advanced Management* (CREAM), que permite conocer la línea de crédito disponible con cualquier contrapartida, en cualquier producto y plazo.

En concreto, para el proceso de control de este riesgo, la Dirección Ejecutiva de Riesgos Financieros diariamente supervisa el cumplimiento de los límites de riesgo de crédito por contraparte, por producto, por plazo y demás condiciones establecidas en la autorización para mercados financieros. Asimismo, es el área responsable de comunicar en forma diaria, los límites, consumos y cualquier desviación o exceso en el que se incurra.

Adicionalmente, de forma mensual se informa en el Comité de Administración Integral de Riesgos, los límites de riesgos de contrapartida, los límites de Riesgo Emisor y los consumos vigentes; en el Comité de Crédito de Banca Corporativa y en el Comité Central de Admisión Banca de Empresas e Instituciones mensualmente se presentan los excesos incurridos y las operaciones con clientes no autorizados. También de forma mensual en el Comité de Administración Integral de Riesgos se muestra el valor presente de la pérdida esperada por operaciones vigentes en mercados financieros al cierre de cada mes; así como dos escenarios de estrés de la probabilidad de incumplimiento y severidad de la pérdida.

Actualmente Banco Santander tiene líneas aprobadas de riesgos de contrapartida para los siguientes sectores: Soberano Mexicano y Banca de Desarrollo local, Instituciones Financieras Extranjeras, Instituciones Financieras Mexicanas, Corporativos, Banca de Empresas (SGC-PYMES), Banca de Instituciones, Unidad de Grandes Empresas y *Project Finance*.

El REC Neto de las líneas de riesgo de crédito de contrapartida de Banco Santander del primer trimestre de 2025 es:

Riesgo Equivalente de Crédito Neto				
Millones de dólares americanos				
Segmento	ene-25	feb-25	mar-25	Promedio
Riesgo Soberano, Banca de Desarrollo e Instituciones Financieras	1,255	1,357	1,343	1,318
Corporativos	409	420	428	419
<i>Project Finance</i>	147	149	149	148
Empresas	153	163	184	166

Mark to Market				
Millones de dólares americanos				
Segmento	ene-25	feb-25	mar-25	Promedio
Riesgo Soberano, Banca de Desarrollo e Instituciones Financieras	55	(42)	88	34
Corporativos	(12)	15	20	8
<i>Project Finance</i>	(36)	(12)	(6)	(18)
Empresas	(13)	15	44	15

Rating ponderado				
Millones de dólares americanos				
Segmento	ene-25	feb-25	mar-25	Promedio
Riesgo Soberano, Banca de Desarrollo e Instituciones Financieras	6.9	6.9	6.8	6.8
Corporativos	6.7	6.7	6.7	6.7
<i>Project Finance</i>	5.4	5.4	5.4	5.4
Empresas	5.7	5.8	5.7	5.7

El rating promedio se calculó ponderando rating interno por exposición

El REC Neto de las líneas de riesgo emisor de Banco Santander del primer trimestre de 2025 es:

Riesgo Equivalente de Crédito Neto				
Millones de dólares americanos				
Segmento	ene-25	feb-25	mar-25	Promedio
Riesgo Soberano, Banca de Desarrollo e Instituciones Financieras	25,611	27,263	28,466	27,113
Corporativos	12	12	12	12
<i>Project Finance</i>	0	0	0	0
Empresas	0	1	0	0

El porcentaje por productos de Riesgo de Contrapartida de Banco Santander al cierre del primer trimestre de 2025, que corresponde a operaciones de derivados se distribuye de la siguiente manera de acuerdo con el tipo de derivado:

Tipo de Derivado	Porcentaje de productos cierre del primer trimestre de 2025
Derivado Sobre Tasas de Interés	35.81%
Derivados sobre tipo de cambio	63.86%
Derivados sobre renta fija	0.06%
Derivados sobre acciones	0.27%
Total	100.00%

A continuación se muestra el valor presente de la pérdida esperada al cierre del primer trimestre del 2025 y promedio trimestral.

Pérdida Esperada				
Millones de dólares americanos				
Segmento	ene-25	feb-25	mar-25	Promedio
Riesgo Soberano, Banca de Desarrollo e Instituciones Financieras	2.96	3.09	3.16	3.07
Corporativos	5.33	5.54	4.75	5.21
<i>Project Finance</i>	0.93	1.16	1.25	1.11
Empresas	1.28	1.62	1.94	1.62

Como ya se mencionó anteriormente, la exposición de riesgo de crédito de contrapartida se mitiga mediante la aplicación de acuerdos de *netting* (ISDA-CMOF) y colaterales ("CSA-CGAR"), lo que da como resultado el REC Neto. El colateral es un activo que

sirve como garantía frente a un contrato de derivados o una emisión de bonos, entre otras operaciones financieras y su principal objetivo de los acuerdos de colaterales es proveer una protección ante el posible impago de una contrapartida.

Respecto a la gestión de las garantías reales, colaterales, en el caso de derivados, la operativa sujeta a un acuerdo de colateral se valora según la periodicidad establecida en el acuerdo de colateral. Sobre dicha valoración, se aplican los parámetros establecidos en el acuerdo de colateral para determinar el importe a entregar o recibir de la contraparte. Estos importes, llamadas de margen, son solicitados por la parte que tenga derecho a recibir el colateral, normalmente con periodicidad diaria, según lo que estipule el acuerdo de colateral. La contraparte que recibe el requerimiento de entrega del colateral revisa la valoración, pudiendo surgir discrepancias en este proceso. Para el caso específico de derivados, los contratos de colaterales pueden ser de dos tipos:

1. *Variation Margin*: se refiere a los activos de garantía entregados por una contrapartida a otra contrapartida a fin de cumplir sus obligaciones en virtud de una o varias operaciones entre las partes, a raíz de una variación en el valor de tales obligaciones desde la última vez en que se entregaron dichos colaterales.
1. *Initial Margin*: se refiere al colateral recibido por una contrapartida para cubrir su exposición actual y futura en el intervalo comprendido entre la última recepción de margen y la liquidación de posiciones o la cobertura del riesgo de mercado tras un impago de la otra contrapartida.

El monto total de colaterales recibidos por operaciones de derivados al cierre del primer trimestre de 2025:

Garantía	Porcentaje
Colaterales en efectivo	67.45%
Colaterales en bonos emitidos por el Gobierno Federal Mexicano	15.35%
Colaterales en bonos emitidos por otros gobiernos	17.20%

Nota: En caso de que descienda la calificación crediticia de Banco Santander, no habría impacto en la cantidad de garantías reales que la Institución tendría que proporcionar, porque los contratos de garantías con threshold mayor a 0, por son unilaterales a favor de la Institución.

Respecto a la correlación entre el colateral recibido y el garante, en las operaciones de derivados, se confirma que por concepto de *variation margin*, se reciben únicamente bonos gubernamentales y/o efectivo como colateral, lo cual implica que, prácticamente no existe riesgo de efectos adversos por la existencia de correlaciones.

El riesgo de correlación adversa o *wrong-way risk* también es gestionado por la dirección de riesgo de crédito de contrapartida. Este riesgo se origina en caso de que la exposición con una cartera o con una contraparte aumente cuando la calidad crediticia de ésta se deteriore. Es decir, existe *wrong-way risk* cuando se produce un incremento del riesgo de incumplimiento y, como consecuencia, aumenta la exposición que se tiene con la contraparte. En Banco Santander (México) las operaciones que generen *wrong-way risk* tienen un tratamiento especial, no se incluyen en el contrato netting de la contraparte y deben tener un CSA independiente con threshold 0, de modo que su exposición esté acotada.

Riesgo Legal

El riesgo legal, se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que Banco Santander lleva a cabo.

En cumplimiento a los lineamientos en materia de Administración Integral de Riesgos, se desarrollan las funciones siguientes: a) Establecimiento de políticas y procedimientos para analizar la validez jurídica y procurar la adecuada instrumentación de los actos jurídicos celebrados, b) Estimación del monto de pérdidas potenciales derivado de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables y la posible aplicación de sanciones, c) Análisis de los actos jurídicos que se rijan por un sistema jurídico distinto al nacional, d) Difusión entre los directivos y empleados, de las disposiciones legales y administrativas aplicables a las operaciones y e) Realización, cuando menos anualmente, auditorías legales internas.

Riesgo Operacional

El riesgo operacional se define como el riesgo de pérdidas debido a la inadecuación o el fallo de los procesos, personas y sistemas internos, o de eventos externos.

El objetivo principal es evitar o reducir el impacto del riesgo operacional, a través de la identificación, monitoreo y control de los factores que desencadenan los eventos de pérdida potencial. Por lo tanto, también requiere establecer políticas y procedimientos para operar bajo la exposición al riesgo que el Banco está dispuesto a aceptar.

En materia de Riesgo Operativo Banco Santander, alineado con la metodología corporativa, cuenta con políticas, procedimientos y metodología para la identificación, control, mitigación, vigilancia y revelación de los riesgos operativos.

La buena gestión del riesgo involucra principalmente a los responsables de cada Unidad de Negocio en las herramientas de gestión y los resultados; así como una capacitación continua para el personal. Los pilares sobre los que se gestionan los riesgos operativos son:

- a) Planificación estratégica y presupuesto: Actividades requeridas para definir el perfil de riesgo operacional para Banco Santander México; esto incluye:
 - Apetito de riesgo, definido como el nivel de riesgo que el Banco está dispuesto a aceptar.
 - Presupuesto anual de pérdida, asegurando la visión general de las pérdidas reales de acuerdo con el presupuesto y las desviaciones, desafiando los controles y las medidas de atenuación.
- b) Identificar, medir y evaluar el riesgo operacional: Identificar los riesgos y los factores que los desencadenan en el Banco, y estimar el impacto cualitativo y / o cuantitativo.
- c) Supervisión: Visión general y seguimiento del objetivo de riesgo operacional para el análisis periódico de la información de riesgo disponible (tipo y nivel) durante el desarrollo normal de las actividades.
- d) Mitigación: Una vez que se ha evaluado el riesgo operacional, se requiere establecer acciones para evitar el riesgo o mitigar el impacto de los riesgos relevantes o críticos, realizar un estudio costo-beneficio e implementar indicadores que nos ayuden a evaluar la eficacia de dichas acciones.
- e) Reportes: Informes del perfil de riesgo operacional y el desempeño del ambiente de riesgo operacional se presentan de manera regular en los Comités del Banco.

Durante el primer trimestre de 2025 la pérdida neta por Riesgo Operacional promedio mensual que reporta Banco Santander México es de 59.7 millones de pesos. Este monto representa una disminución del 6% con respecto al mismo periodo de 2024.

A partir de 2023 Banco Santander México aplica el Método de Indicador de Negocio, para el cálculo Regulatorio de Riesgo Operacional.

Riesgo Tecnológico

El riesgo tecnológico, se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes de Banco Santander México.

Banco Santander ha adoptado un modelo corporativo para la gestión del Riesgo Tecnológico, el cual se encuentra integrado a los procesos de servicio y soporte de las áreas informáticas, para identificar, vigilar, controlar, mitigar e informar los riesgos de Tecnología Informática a los que está expuesta la operación, tendiente a priorizar en el establecimiento de medidas de control que reduzcan la probabilidad de materialización de riesgos.

Procesos y niveles de autorización

En términos de la normativa interna, todos los productos o servicios que se comercializan por Banco Santander son aprobados por el Comité de Comercialización y por el Comité Corporativo de Comercialización. Aquellos productos o servicios que sufren modificaciones o adiciones a su autorización original requieren de la aprobación del Comité de Comercialización y dependiendo de su trascendencia requieren la autorización del Comité Corporativo de Comercialización también.

En el Comité están presentes todas aquellas áreas que tienen participación en la operación del producto o servicio dependiendo de la naturaleza del mismo, así como las que se encargan de su contabilidad, instrumentación legal, tratamiento fiscal, evaluación de riesgos, etc. Todas las autorizaciones del Comité requieren de unanimidad ya que no hay autorizaciones otorgadas por mayoría de los miembros que lo integran. Adicionalmente a la aprobación del Comité, existen productos que requieren autorizaciones de Autoridades locales, por lo tanto, las aprobaciones del Comité están condicionadas a la obtención de las autorizaciones que se requieran de las Autoridades que sean competentes en cada caso.

Finalmente, todas las aprobaciones son presentadas para su autorización en el Comité de Administración Integral de Riesgos.

Revisiones Independientes

Banco Santander se encuentra bajo la supervisión y vigilancia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Banco de México y Banco de España, la cual se ejerce a través de procesos de seguimiento, visitas de inspección, requerimientos de información y documentación y entrega de reportes.

Asimismo, se realizan revisiones periódicas por parte de los Auditores Internos y Externos.

Descripción genérica sobre técnicas de valuación

Los instrumentos financieros derivados se valúan a valor razonable, de conformidad con la normatividad contable establecida en la circular única para instituciones de crédito emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, en su criterio B-5 Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura.

A. Metodología de Valuación

1) Con fines de negociación

a) Mercados Organizados

La valuación se hace a precio de cierre del mercado en cuestión. Los precios son proporcionados por el proveedor de precios.

b) Mercados Extrabursátiles

i) Instrumentos financieros derivados con opcionalidad.

En la mayoría de los casos se utiliza una forma generalizada del modelo de Black y Scholes, el cual supone que el subyacente sigue una distribución lognormal. Para productos exóticos, o bien cuando el pago dependa de la trayectoria que siga alguna variable de mercado, se utiliza para la valuación simulaciones de MonteCarlo. En este caso se supone que los logaritmos de las variables involucradas sigue una distribución normal multivariada.

ii) Instrumentos financieros derivados sin opcionalidad.

La técnica de valuación empleada es obtener el valor presente de los flujos futuros estimados.

En todos los casos Banco Santander realiza las valuaciones de sus posiciones y registrando el valor obtenido. Sin embargo, en algunos casos se tiene establecido un agente de cálculo distinto, que puede ser la misma contraparte o un cuarto.

2) Con fines de Cobertura

En su actividad de banca comercial, Banco Santander ha buscado cubrir la evolución del margen financiero de sus carteras estructurales expuestas a movimientos adversos de tasas de interés. El ALCO, órgano responsable de la gestión de los activos y pasivos de largo plazo, ha venido construyendo el portafolio a través del cual Banco Santander consigue dicha cobertura.

Se califica como cobertura contable, una operación cuando se cumplen las dos condiciones siguientes:

- a. Se designe la relación de cobertura y se documente en su momento inicial con un expediente individual, fijando su objetivo y estrategia.
- b. La cobertura sea eficaz, para compensar variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo que se atribuyan al riesgo cubierto, de manera consistente con la gestión del riesgo documentada inicialmente.

La Administración de Banco Santander realiza operaciones de derivados con fines de cobertura con swaps.

Los derivados con fines de cobertura se valúan a mercado y el efecto se reconoce dependiendo del tipo de cobertura contable, de acuerdo con lo siguiente:

- a. Si son coberturas de valor razonable, se valúa a mercado por el riesgo cubierto la posición primaria y el instrumento derivado de cobertura, registrándose el efecto neto en los resultados del período.
- b. Si son coberturas de flujos de efectivo, se valúa a mercado el instrumento derivado de cobertura. La parte efectiva de la cobertura se registra dentro de la cuenta de utilidad integral en el capital contable y la parte inefectiva se registra en resultados.

Banco Santander suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando se decide cancelar la designación de cobertura.

Se exige demostrar que la cobertura cumpla eficazmente con el objetivo para el que se contrataron los derivados. Esta exigencia de efectividad supone que la cobertura deba cumplir un rango máximo de desviación sobre el objetivo inicial de entre un 80% al 125%.

Para demostrar la efectividad de las coberturas es necesario cumplir con dos pruebas:

- a. Test Prospectivo: En que se demuestra que en el futuro la cobertura se mantendrá dentro del rango máximo mencionado.
- b. Test Retrospectivo: En el que se revisará que en el pasado, desde su fecha de constitución hasta el momento actual, la cobertura se ha mantenido dentro del rango permitido.

Al cierre del primer trimestre de 2025, las coberturas de valor razonable y de flujo de efectivo son prospectiva y retrospectivamente eficientes, y se encuentran dentro del rango máximo de desviación permitido.

B. Variables de referencia

Las variables de referencia más relevantes son:

- Tipos de Cambio
- Tasas de Interés
- Acciones
- Canastas e índices accionarios.

C. Frecuencia de Valuación

La frecuencia con la cual se valoran los productos financieros derivados con fines de negociación y de cobertura es diaria.

Administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados.

Los recursos se obtienen a través de las áreas de Tesorería Nacional e Internacional.

Cambios en la exposición a los riesgos identificados, contingencias y eventos conocidos o esperados en instrumentos financieros derivados.

Al cierre del primer trimestre de 2025 Banco Santander no tiene ninguna situación o eventualidad, tales como cambios en el valor del activo subyacente o las variables de referencia, que implique que el uso de los instrumentos financieros derivados difieran de aquellos con que originalmente fueron concebidos, que modifiquen significativamente el esquema de los mismos o que impliquen la pérdida parcial o total de la cobertura, y que requieran que la Emisora asuma nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo de forma que vea afectada su liquidez; ni contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración, que puedan afectarla en futuros reportes.

Durante el primer trimestre de 2025, el número de instrumentos financieros derivados vigentes fue el siguiente:

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados					
Cifras en millones de pesos al 31 de marzo de 2025					
Tipo de Derivado	Subyacente	Fines de Negociación o de Cobertura	Monto Nocial	Valor Razonable	
				Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Contratos Adelantados	Tasas	Negociación	10,230	—	—
Contratos Adelantados	Divisas	Negociación	985,373	(84)	(2,183)
Contratos Adelantados	Acciones	Negociación	—	—	(7)
Futuros	Divisas	Negociación	5,307	—	—
Futuros	Índices	Negociación	939	—	—
Opciones	Acciones	Negociación	15,900	(3,186)	(2,594)
Opciones	Divisas	Negociación	196,148	(268)	(760)
Opciones	Índices	Negociación	33	—	—
Opciones	Tasas	Negociación	226,038	(66)	(82)
Swaps	Divisas	Negociación	982,299	6,602	13,956
Swaps	Tasas	Negociación	8,421,208	(3,790)	—
Swaps	Acciones	Negociación	—	—	—
Contratos Adelantados	Divisas	Cobertura	0	0	4,024
Swaps	Divisas	Cobertura	62,920	-733	4,642
Swaps	Tasas	Cobertura	143,463	1,280	1,591

Banco Santander México, en la celebración de operaciones con instrumentos financieros derivados OTC, tiene formalizados contratos Colaterales con muchas de sus contrapartes, que sirven de garantía del valor de mercado de las operaciones de derivados y se determina en función a la exposición de la posición neta en riesgo con cada contraparte. El Colateral gestionado consiste mayoritariamente en depósitos en efectivo, con lo cual no se da situación de deterioro del mismo.

No se tiene instrumentos financieros derivados cuyo subyacente sean acciones propias o títulos de crédito que las representen, durante el trimestre.

Durante el primer trimestre de 2025, el número de instrumentos financieros derivados vencidos y posiciones cerradas fue el siguiente:

Descripción	Vencimientos	Posiciones Cerradas
<i>Caps and Floors</i>	356	4
<i>Equity Forward</i>	2	0
<i>OTC Equity</i>	386	9
<i>OTC Fx</i>	2,840	1280
<i>Swaptions</i>	0	0
<i>Fx Forward</i>	34,128	97
<i>IRS</i>	2,219	24
<i>CCS</i>	159	2
<i>Equity Swap</i>	0	0

El monto de las llamadas de margen realizadas durante el trimestre fue el necesario para cubrir tanto las aportaciones en mercados organizados como los requeridos en los contratos de colaterales.

Durante el primer trimestre de 2025 no se dieron incumplimientos por parte de las contrapartes.

Análisis de Sensibilidad

Identificación de Riesgos

Las medidas de sensibilidad de riesgo de mercado, asociadas a valores y a instrumentos financieros derivados, son aquéllas que miden la variación (sensibilidad) del valor de mercado del instrumento financiero de que se trate, ante variaciones en cada uno de los factores de riesgo asociados al mismo.

La sensibilidad del valor de un instrumento financiero ante modificaciones en los factores de mercado, se obtiene mediante la revaluación completa del instrumento.

A continuación se detallan las sensibilidades de acuerdo a cada factor de riesgo y los consumos históricos asociados de la cartera de negociación.

La estrategia de gestión de Banco Santander se integra con posiciones de valores y de instrumentos financieros derivados. Estos últimos se contratan en gran medida para mitigar el riesgo de mercado de los segundos. En atención a lo anterior, las sensibilidades o exposiciones expuestas a continuación consideran ambos tipos de instrumentos en su conjunto.

1. Sensibilidad a los factores de riesgo de tipo Equity (“Delta EQ”)

La Delta EQ muestra el cambio en el valor del portafolio en relación a cambios en los precios de activos de renta variable.

La Delta EQ calculada, para el caso de instrumentos financieros derivados considera la variación relativa de 1% en los precios de los activos subyacentes de renta variable, para el caso de títulos de renta variable considera la variación relativa del 1% del precio de mercado del título.

2. Sensibilidad a los factores de riesgo de tipo Foreign Exchange (“Delta FX”)

La Delta FX muestra el cambio en el valor del portafolio en relación a cambios en los precios de activos de tipo de cambio.

La Delta FX calculada, para el caso de instrumentos financieros derivados considera la variación relativa de 1% en los precios de los activos subyacentes de tipo de cambio, para el caso de posiciones en divisas considera la variación relativa del 1% del tipo de cambio correspondiente.

3. Sensibilidad a los factores de riesgo de tipo Volatilidad (“Vega”)

La sensibilidad Vega es la medida resultante de cambios en la volatilidad del activo subyacente (activo de referencia). El riesgo Vega es el riesgo de que haya un cambio en la volatilidad del valor del activo subyacente, que se traduzca en un cambio en el valor del mercado del instrumento financiero derivado.

La sensibilidad Vega calculada, considera la variación absoluta de un 1% en la volatilidad asociada al valor del activo subyacente.

4. Sensibilidad a los factores de riesgo de tipo Tasa de Interés (“Rho”)

Esta sensibilidad cuantifica la variación en el valor de los instrumentos financieros de la cartera de negociación ante una subida paralela en las curvas de tasa de interés de un punto base.

En la tabla siguiente se presentan las sensibilidades antes descritas correspondientes a la posición de la cartera de negociación, al cierre del primer trimestre de 2025:

Análisis de Sensibilidad				
Millones de pesos				
Sensibilidad Total de la Tasa				
	Pesos		Otras Divisas	
Sens. a 1 pb		(3.98)		(0.28)
Vega por Factor de Riesgo				
	EQ		FX	IR
Total		(0.02)	9.91	0.50
Delta por Factor de Riesgo (EQ y FX)				
	EQ		FX	
Total		(0.16)	3.69	

De acuerdo a lo anterior, se refleja un manejo prudencial de la cartera de negociación de Banco Santander respecto de los factores de riesgo.

Stress Test de Instrumentos Financieros Derivados



A continuación se presentan distintos escenarios de *stress test* considerando diversos escenarios hipotéticos calculados para la cartera de negociación de Banco Santander.

Escenario Probable

Este escenario se definió con base en movimientos resultantes de una desviación estándar, respecto de los factores de riesgo que influyen en la valuación de los instrumentos financieros que ha mantenido la cartera de negociación de Banco Santander en cada uno de los periodos. En resumen los movimientos aplicados a cada factor de riesgo fueron los siguientes:

- los factores de riesgo de tasa ("IR"), volatilidades ("Vol") y tipo de cambio ("FX") se incrementaron en una desviación estándar; y
- los factores de riesgo respecto del mercado accionario (EQ) se disminuyeron en una desviación estándar.

Escenario Posible

En este escenario se modificaron los factores de riesgo en 25%. En resumen los movimientos aplicados a cada factor de riesgo fueron los siguientes:

- Los factores de riesgo IR, Vol y FX se multiplicaron por 1.25, es decir se incrementaron 25%.
- Los factores de riesgo EQ se multiplicaron por 0.75, es decir se disminuyeron 25%.

Escenario Remoto

En este escenario, se modificaron los factores de riesgo en 50%. En resumen los movimientos aplicados a cada factor de riesgo fueron los siguientes:

- Los factores de riesgo IR, Vol y FX se multiplican por 1.50, es decir se incrementaron 50%.
- Los factores de riesgo EQ se multiplicaron por 0.5, es decir se disminuyeron 50%.

Impacto en Resultados

En el siguiente cuadro se muestran las posibles utilidades (pérdidas) para la cartera de negociación de Banco Santander, de acuerdo a cada escenario de estrés, al cierre del primer trimestre de 2025:

Resumen Análisis de Stress Test	
Millones de pesos	
Perfil de Riesgo	Stress todos los factores
Escenario probable	(1.13)
Escenario remoto	(70.92)
Escenario posible	(37.85)

15. Coeficiente de cobertura de liquidez

Con fecha 23 de agosto de 2021, la Comisión y el Banco de México publicaron en el Diario Oficial de la Federación, las Disposiciones de Carácter General sobre los Requerimientos de Liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple, mismas que establecen los requerimientos de liquidez que las instituciones de crédito deberán cumplir en todo momento, de conformidad con las directrices que estableció el Comité de Regulación de Liquidez Bancaria en su sesión celebrada el 17 de octubre de 2014 y 14 de junio de 2018.

Dichas Disposiciones entraron en vigor el 1 de marzo de 2022.

En el primer trimestre de 2025, el promedio ponderado del CCL para el Banco es de 170.58%, cumpliendo con el Perfil de Riesgo Deseado y superando el mínimo regulatorio establecido en la normativa vigente.

De acuerdo con el Capítulo 3, artículo 8, de las Disposiciones se consolida de acuerdo a su naturaleza, como parte de las Entidades Objeto de Consolidación a Santander Inclusión Financiera, S.A. de C.V., S.O.F.O.M., E.R., Grupo Financiero Santander México.

Millones de pesos	Cálculo Individual		Cálculo Consolidado	
	Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)	Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)
Activos Líquidos Computables				
1 Total de activos líquidos computables	No aplica	302,736	No aplica	302,736
Salidas de Efectivo				
2 Financiamiento minorista no garantizado	362,066	20,749	362,066	20,749
3 Financiamiento estable	309,161	15,458	309,161	15,458
4 Financiamiento menos estable	52,905	5,291	52,905	5,291
5 Financiamiento mayorista no garantizado	486,618	188,991	486,618	188,991
6 Depósitos operacionales	255,685	59,715	255,685	59,715
7 Depósitos no operacionales	187,187	85,530	187,187	85,530
8 Deuda no garantizada	43,746	43,746	43,746	43,746
9 Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	27	No aplica	27
10 Requerimientos adicionales:	314,582	32,941	314,411	32,924
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	30,934	17,036	30,934	17,036
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	0	0	0	0
13 Líneas de crédito y liquidez	283,648	15,905	283,477	15,888
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	125,792	1468	125,792	1468
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	19,897	19,897	19,897	19,897
16 Total de Salidas de Efectivo	No aplica	264,073	No aplica	264,056
Entradas de Efectivo				
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	154,976	814	154,976	814
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	107,197	78,139	107,490	78,282
19 Otras entradas de efectivo	6,664	6,664	6,664	6,664
20 Total de Entradas de Efectivo	268,837	85,616	269,130	85,760
Importe ajustado				
21 Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	302,736	No aplica	302,736
22 Total Neto de Salidas de Efectivo	No aplica	178,458	No aplica	178,297
23 Coeficiente de Coberturas de Liquidez	No aplica	170.43%	No aplica	170.58%

Las cifras presentadas están sujetas a revisión y por lo tanto podrían sufrir cambios.

Notas cambios CCL

- a) Días naturales que contempla el trimestre que se está revelando.
 - 91 días.
- b) Principales causas de los resultados del Coeficiente de Cobertura de Liquidez y la evolución de sus principales componentes.
 - Durante el primer trimestre, a pesar de una mejora en el mix de la Captación, se tiene una reducción en las cuentas en otros bancos a causa del vencimiento de emisiones.
- c) Cambios de los principales componentes dentro del trimestre que se reporte.
 - Durante el primer trimestre, a pesar de una mejora en el mix de la Captación, se tiene una reducción en las cuentas en otros bancos a causa del vencimiento de emisiones.
- d) Evolución de la composición de los Activos Líquidos Elegibles y Computables.
 - El Banco mantiene una importante proporción de activos líquidos en deuda gubernamental, depósitos en Banco de México y efectivo.
- e) Concentración de las fuentes de financiamiento.
 - Las principales fuentes de financiamiento están diversificadas por su propia naturaleza como: (i) depósitos de exigibilidad inmediata; (ii) depósitos a plazo, los cuales incluyen depósitos del público en general y del mercado de dinero (pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento), y (iii) operaciones de reporto.
 - Adicionalmente se cuenta con programas de emisión y deuda en mercados locales y se tiene experiencia en emisiones en mercados internacionales.
- f) Exposiciones en instrumentos financieros derivados y posibles llamadas de margen.
 - El análisis realizado no muestra vulnerabilidades en instrumentos derivados
- g) Descalce en divisas.
 - El análisis realizado no muestra vulnerabilidades en descalce de divisas.
- h) Descripción del grado de centralización de la administración de la liquidez y la interacción entre las unidades del grupo.
 - Banco Santander México es autónomo en materia de liquidez y capital; desarrolla sus planes financieros, proyecciones de liquidez y analiza las necesidades de financiación para todas sus subsidiarias. Es responsable de sus "ratings", elabora su propio programa de emisiones, "road shows" y demás actividades necesarias para mantener activa su capacidad de acceso a los mercados de capitales de forma independiente. Realiza sus emisiones al mercado sin contar con la garantía de la matriz.
 - La gestión de la liquidez de todas las subsidiarias del Banco está centralizada.
- i) Flujos de efectivo de salida y de entrada que, en su caso, no se capturen en el presente marco, pero que la Institución considera relevantes para su perfil de liquidez.
 - El Coeficiente de Cobertura de Liquidez considera sólo los flujos de salida y entrada hasta 30 días, sin embargo, los flujos de efectivo que no están recogidos dentro de la propia métrica, también son gestionados y controlados por el Banco.
- j) El impacto en el Coeficiente de la incorporación de las Entidades Objeto de Consolidación, así como de las salidas derivadas del apoyo financiero a entidades y sociedades que formen parte del mismo grupo financiero, consorcio o grupo empresarial que, de acuerdo con las Políticas y Criterios, el consejo de administración de la Institución haya autorizado otorgar.
 - El CCL no sufre impacto ya que las entidades que pudiesen generar algún requerimiento de liquidez ya se encontraban dentro del cómputo y no se identificaron entidades adicionales que pudieran generar un impacto adicional a la liquidez.

Dando cumplimiento a lo señalado en el artículo 8 de las Disposiciones de Liquidez, en cuanto a la difusión de las Políticas y Criterios, así como una lista con la denominación de cada una de las entidades financieras que en apego a las mencionadas Políticas y Criterios, el consejo de administración haya determinado incluir como parte de las Entidades Objeto de Consolidación, sean susceptibles de recibir apoyos financieros; adicionalmente a aquellas entidades financieras y sociedades que no se hayan incluido

en los listados anteriores, no existe un compromiso explícito o implícito de otorgar apoyos financieros, ni se prevé otorgar apoyos financieros por parte de la institución; tenemos lo siguiente:

Constancia suscrita por el secretariado del consejo de administración en relación con la denominación de las entidades financieras y sociedades del grupo financiero, consorcio o grupo empresarial que recibirán apoyo financiero por parte de la Institución

En mi carácter de secretario del consejo de administración de Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, hago constar, para efectos de las Disposiciones de carácter general sobre los Requerimientos de Liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple, que el consejo de administración de esta Institución en su sesión, determinó que las entidades que se listan a continuación, integrantes del Grupo Financiero Santander México, consorcio o grupo empresarial podrían recibir apoyo financiero hasta por el monto señalado en la tabla siguiente:

Denominación de las Entidades	Monto de financiamiento
Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México como Fiduciaria del Fideicomiso GFSSLPT	N/A
Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México como Fiduciaria del Fideicomiso 10740	N/A

Asimismo, el consejo de administración determinó que, por la naturaleza de las entidades financieras y sociedades del grupo financiero, consorcio o grupo empresarial, se consolidan para el cálculo de los coeficientes las entidades y sociedades de la tabla siguiente:

Denominación de las Entidades	Denominación de las Sociedades
Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México.	N/A
Santander Inclusión Financiera, S.A. de C.V., S.O.F.O.M., E.R., Grupo Financiero Santander México.	N/A

Como consecuencia de dicha determinación, el consejo de administración hace constar que no existe un compromiso, explícito o implícito, ni se prevé otorgar apoyos financieros por parte de la Institución a las entidades financieras y sociedades que no se hayan incluido en el listado anterior, en caso de que llegaran a enfrentar un escenario adverso de liquidez, ya sea mediante el otorgamiento de financiamiento o mediante la participación en operaciones de compra-venta con dichas entidades, cuando dichas operaciones pudieran incidir negativamente en la posición de liquidez de la propia Institución.

Notas adicionales del trimestre anterior

I. Información cuantitativa:

- a) Límites de concentración respecto de los distintos grupos de garantías recibidas y las fuentes principales de financiamiento.
 - Banco Santander México está dentro de los límites de concentración establecidos por los reguladores ya que la mitigación del riesgo de operaciones de mercado se ejecuta utilizando títulos de deuda gubernamental o efectivo, que no tienen límites de concentración.
- b) Exposición al riesgo de liquidez y las necesidades de financiamiento a nivel de la Institución, teniendo en cuenta las limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez.
 - El riesgo de liquidez está relacionado con la capacidad de financiar las obligaciones en términos razonables de mercado, así como de llevar a cabo los planes de negocios con fuentes de financiamiento estables. Los factores que influyen en el riesgo de liquidez pueden ser externos, como crisis de liquidez, o internos, como concentraciones excesivas de vencimientos.
 - Las medidas utilizadas para controlar la exposición al riesgo de liquidez en la gestión del balance son el descalce de liquidez, las razones de liquidez, pruebas de estrés, y horizontes de liquidez.
 - La métrica de horizontes de liquidez establece un plazo de supervivencia en términos de días para diferentes escenarios de estrés, en donde los activos líquidos deben ser suficientes para cumplir con los compromisos adquiridos. Se ha establecido un límite de 90 días para la moneda local y el balance consolidado y un límite de 30 días para la moneda extranjera. Durante el 4T24 el saldo se mantuvo por encima de los límites establecidos y siempre con un excedente de liquidez suficiente.

31/12/2024	Plazo	Monto
Millones de pesos		Ps.
Consolidado	90 días	320,153
Moneda Nacional	90 días	174,315
Moneda Extranjera	30 días	141,922

- c) Operaciones del balance desglosadas por plazos de vencimiento y las brechas de liquidez resultantes, incluyendo las operaciones registradas en cuentas de orden.
 - La tabla siguiente muestra el descalce de liquidez de nuestros activos y pasivos con distintos vencimientos al 31 de Diciembre de 2024. Las cantidades reportadas incluyen flujo de efectivo de intereses de instrumentos a tasa fija y variable. El interés de los instrumentos a tasa variable es determinado utilizando las tasas de interés *forward* para cada periodo presentado.

<

Millones de pesos	Total	0-1 mes	1-3 meses	3-6 meses	6-12 meses	1-3 años	3-5 años	>5 años	No sensible
Mercado de Dinero	113,294	36,800	0	0	0	4,756	0	0	71,737
Préstamos	1,211,500	155,206	102,551	98,400	132,886	314,421	165,349	250,870	(8,183)
Financiamiento de Comercio									
Exterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intragrupa	(1,481)	0	0	0	0	0	0	0	(1,481)
Valores	808,893	43,463	7,653	2,647	26,166	280,052	44,956	51,397	352,558
Permanentes	21,176	0	0	0	0	0	0	0	21,176
Otros Activos dentro de Balance	365,955	3	0	26	110	277	294	2,174	363,072
Total de Activos Dentro de Balance	2,519,336	235,473	110,205	101,073	159,161	599,505	210,599	304,442	798,879
Mercado de Dinero	(337,820)	(154,276)	(9,506)	0	0	0	0	0	(174,037)
Depósitos	(1,012,331)	(311,057)	(92,575)	(42,505)	(58,738)	(85,204)	(44,165)	(378,087)	0
Financiamiento de Comercio									
Exterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intragrupa	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiamiento de largo plazo	(275,970)	(3,251)	(9,501)	(63,665)	(37,667)	(66,575)	(65,583)	(7,666)	(22,062)
Capital	(155,264)	0	0	0	0	0	0	0	(155,264)
Otros Pasivos Dentro de Balance	(361,588)	0	0	0	(356)	(3,961)	(9,457)	(1,762)	(346,051)
Total Pasivos Dentro de Balance	(2,142,973)	(468,585)	(111,583)	(106,170)	(96,761)	(155,740)	(119,205)	(387,515)	(697,414)
Descalce Total Dentro de Balance	376,364	(233,111)	(1,378)	(5,098)	62,400	443,765	91,394	(83,074)	101,465
Descalce Total Fuera de Balance	(33,842)	(67,358)	(735)	5,569	39	1,511	2,432	1,186	23,516
Total Descalce Estructural		(250,003)	(2,765)	(79)	60,566	442,878	92,062	(111,287)	77,325
Descalce Acumulado		(466,059)	(252,769)	(252,847)	(416,978)	250,597	342,659	231,372	308,697

Información cualitativa:

- a) Manera en la que se gestiona el riesgo de liquidez en la Institución, considerando para tal efecto la tolerancia a dicho riesgo; la estructura y responsabilidades para la administración del riesgo de liquidez; los informes de liquidez internos; la estrategia de riesgo de liquidez y las políticas y prácticas a través de las líneas de negocio y con el consejo de administración.
- Nuestra política en materia de gestión de liquidez busca garantizar que, aún bajo condiciones adversas, se cuenta con liquidez suficiente para cubrir las necesidades de clientes, los vencimientos de pasivos y los requerimientos de capital de trabajo. El Banco gestiona los vencimientos de los activos y pasivos vigilando los desfases temporales tanto contractuales como de gestión.
 - El área de Gestión Financiera es la responsable de ejecutar las estrategias y políticas establecidas por el ALCO con el fin de modificar el perfil de riesgo del riesgo de liquidez del Grupo, dentro de los límites aprobados por el CAIR que reporta al Consejo de Administración.
- b) Estrategia de financiamiento, incluyendo las políticas de diversificación, y si la estrategia de financiamiento es centralizada o descentralizada.
- Anualmente el Banco elabora el Plan Financiero anual, considerando: las proyecciones de crecimiento del negocio, el perfil de vencimientos de deuda, el apetito de riesgo en esta materia, las condiciones esperadas de mercado, el cumplimiento de políticas de diversificación y métricas regulatorias así como el análisis del buffer de liquidez. El Plan Financiero es la guía de actuación para emitir deuda o contratar pasivos a plazo y que tiene como objetivo mantener un perfil adecuado de liquidez.
 - La estrategia de financiamiento de todas las subsidiarias está centralizada.
- c) Técnicas de mitigación del riesgo de liquidez utilizadas por la Institución.

- Las técnicas de mitigación del riesgo en el Banco tienen un carácter proactivo. El Plan Financiero, adicional a la elaboración de proyecciones y escenarios de estrés, permiten anticipar riesgos y ejecutar medidas para garantizar que el perfil de liquidez sea el adecuado.
- d) Explicación de cómo se utilizan las pruebas de estrés.
- Las Pruebas de Estrés de Liquidez son una herramienta de la Administración Integral de Riesgos diseñadas para advertir a los distintos órganos de gobierno y al personal responsable de la toma de decisiones en materia de liquidez de la Institución, sobre los posibles impactos adversos considerando los Riesgos de Liquidez a los que está expuesta.
 - Los resultados de estas pruebas de estrés tienen como objetivo identificar los impactos de forma prospectiva, con el objeto de mejorar los procesos de planificación, y ayudar a adecuar y a calibrar el Apetito de Riesgo, los Límites de Exposición y Niveles de Tolerancia al Riesgo de Liquidez.
- e) Descripción de los planes de financiamiento contingentes.
- El Plan contempla los siguientes elementos: tipo y modelo de negocio para poner en contexto el Plan. Se enlistan los Indicadores de Alerta Temprana identificados para detectar oportunamente situaciones de riesgo de liquidez, así como los elementos que definen una situación de crisis financiera. Adicionalmente se analizan los faltantes de liquidez en caso de materializarse los escenarios de estrés descritos y se seleccionan las medidas a utilizar para restablecer las condiciones de liquidez. Se establece una priorización general de las medidas a ejecutar a fin de preservar el valor de la entidad y la estabilidad de los mercados. Entre los aspectos fundamentales del Plan, se encuentra el proceso de gobierno, que señala las áreas responsables de las distintas fases: activación, ejecución, comunicación y mantenimiento del propio Plan.

16. Coeficiente de Financiamiento Estable Neto

Con fecha 23 de agosto de 2021, la Comisión y el Banco de México publicaron en el Diario Oficial de la Federación, las Disposiciones de Carácter General sobre los Requerimientos de Liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple, mismas que establecen los requerimientos de liquidez que las instituciones de crédito deberán cumplir en todo momento, de conformidad con las directrices que estableció el Comité de Regulación de Liquidez Bancaria en su sesión celebrada el 17 de octubre de 2014 y 14 de junio de 2018.

Dichas Disposiciones entraron en vigor el 1 de marzo de 2022.

En el primer trimestre de 2025, el CFEN para el Banco es de 115.26%, cumpliendo con el Perfil de Riesgo Deseado y superando el mínimo regulatorio establecido en la normativa vigente.

De acuerdo con el Capítulo 3, artículo 8, de las Disposiciones se consolida de acuerdo a su naturaleza, como parte de las Entidades Objeto de Consolidación a Santander Inclusión Financiera, S.A. de C.V., S.O.F.O.M., E.R., Grupo Financiero Santander México.

Millones de pesos	Cifras Individuales					Cifras Consolidadas				
	Importe sin ponderar por plazo residual					Importe sin ponderar por plazo residual				
	Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 año	> 1 año	Importe ponderado	Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 años	> 1 año	Importe ponderado
ELEMENTOS DEL MONTO DE FINANCIAMIENTO ESTABLE DISPONIBLE										
1 Capital:	173,623	-	-	-	173,623	173,623	-	-	-	173,623
2 Capital fundamental y capital básico no fundamental.	173,623				173,623	173,623				173,623
3 Otros instrumentos de capital.										
4 Depósitos minoristas:	-	437,702	3,344	67	415,444	-	437,702	3,344	67	415,444
5 Depósitos estables.		366,607	2,109	45	350,325		366,607	2,109	45	350,325
6 Depósitos menos estables.		71,095	1,235	22	65,119		71,095	1,235	22	65,119
7 Financiamiento mayorista:	-	918,564	27,875	74,580	362,984	-	918,564	27,875	74,580	362,984
8 Depósitos operacionales.		11,473			5,736		11,473			5,736
9 Otro financiamiento mayorista.		907,092	27,875	74,580	357,247		907,092	27,875	74,580	357,247
10 Pasivos interdependientes										
11 Otros pasivos:	-			111,200	55,657	-			111,200	55,657
12 Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto	No aplica				No aplica	No aplica				No aplica
13 Todos los pasivos y recursos propios no incluidos en las categorías anteriores.		55,543		55,657	55,657		55,543		55,657	55,657
14 Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	1,007,708	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	1,007,708
ELEMENTOS DEL MONTO DE FINANCIAMIENTO ESTABLE REQUERIDO										

15	Total de activos líquidos elegibles para efectos del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	31,764	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	31,764
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales.		13			6		13			6
17	Préstamos al corriente y valores:	2,514	398,933	117,625	560,628	645,487	2,514	398,792	117,686	560,629	645,787
18	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I.		151,585	-	4,085	19,244		151,585	-	4,085	19,244
19	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles distintos de nivel I.		11,763	1,161	1,387	3,732		10,792	1,161	1,387	3,586
20	Financiamiento garantizado otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:		226,434	99,265	322,214	430,087		227,263	99,325	322,215	430,532
21	Tienen un ponderador de riesgo de crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar para riesgo de crédito de Basilea II.		28,614	5,448	46,802	47,452		28,614	5,448	46,802	47,452
22	Créditos a la Vivienda (vigentes), de los cuales:		9,151	7,149	214,610	169,680		9,151	7,149	214,610	169,680
23	Tienen un ponderador de riesgo crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones.		3,495	2,639	104,441	70,954		3,495	2,639	104,441	70,954
24	Títulos de deuda y acciones distintos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de impago).	2,514	-	10,050	18,332	22,744	2,514	-	10,050	18,332	22,744
25	Activos interdependientes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
26	Otros Activos:	135,205			466,034	176,247	135,205			466,053	176,266
27	Materias primas básicas (commodities) comercializadas físicamente, incluyendo oro.	-	No aplica	No aplica	No aplica	-		No aplica	No aplica	No aplica	
28	Margen inicial otorgado en operaciones con instrumentos financieros derivados y contribuciones al fondo de absorción de pérdidas de contrapartes centrales	No aplica			2,718	2,310	No aplica			2,718	2,310
29	Activos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No aplica			-	1,720	No aplica			-	1,720
30	Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto antes de la deducción por la variación del margen inicial	No aplica			-	1,566	No aplica			-	1,566
31	Todos los activos y operaciones no incluidos en las categorías anteriores.	135,205	372,884	8,553	81,880	170,651	135,205	372,902	8,554	81,880	170,670
32	Operaciones fuera de balance.	No aplica			410,342	20,517	No aplica			410,010	20,500
33	Total de Monto de Financiamiento Estable Requerido.	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	874,021	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	874,324
34	Coefficiente de Financiamiento Estable Neto (%).	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	115.30%	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	115.26%

Las cifras presentadas están sujetas a revisión y por lo tanto podrían sufrir cambios.

Cabe señalar que el trimestre previo se realizó un reproceso de información ubicando los ratios de revelación en los siguientes niveles: Individual- 115.02% y Consolidado- 114.99%.

Notas cambios CFEN

- Principales causas de los resultados del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto y la evolución de sus principales componentes.
 - Durante el primer trimestre, a pesar de una mejora en el mix de la Captación, se tiene una reducción en el fondeo estable disponible por vencimiento de emisiones.
- Cambios de los principales componentes dentro del trimestre que se reporte.



- Durante el primer trimestre, a pesar de una mejora en el mix de la Captación, se tiene una reducción en el fondeo estable disponible por vencimiento de emisiones.
- c) Evolución de la composición del Monto de Financiamiento Estable Disponible y del Monto del Financiamiento Estable Requerido.
- Para el presente trimestre el Financiamiento Estable Disponible se reduce por la entrada a la ventana de vencimiento residual de emisiones relevantes.
- d) El impacto en el Coeficiente de Financiamiento Estable Neto de la incorporación de las Entidades Objeto de Consolidación.
- El CFEN no sufre impacto ya que las entidades que pudiesen generar algún requerimiento de liquidez ya se encontraban dentro del cómputo y no se identificaron entidades adicionales que pudieran generar un impacto adicional a la liquidez.

Dando cumplimiento a lo señalado en el artículo 8 de las Disposiciones de Liquidez, en cuanto a la difusión de las Políticas y Criterios, así como una lista con la denominación de cada una de las entidades financieras que en apego a las mencionadas Políticas y Criterios, el consejo de administración haya determinado incluir como parte de las Entidades Objeto de Consolidación, sean susceptibles de recibir apoyos financieros; adicionalmente a aquellas entidades financieras y sociedades que no se hayan incluido en los listados anteriores, no existe un compromiso explícito o implícito de otorgar apoyos financieros, ni se prevé otorgar apoyos financieros por parte de la institución; tenemos lo siguiente:

Constancia suscrita por el secretariado del consejo de administración en relación con la denominación de las entidades financieras y sociedades del grupo financiero, consorcio o grupo empresarial que recibirán apoyo financiero por parte de la Institución

En mi carácter de secretario del consejo de administración de Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, hago constar, para efectos de las Disposiciones de carácter general sobre los Requerimientos de Liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple, que el consejo de administración de esta Institución en su sesión, determinó que las entidades que se listan a continuación, integrantes del Grupo Financiero Santander México, consorcio o grupo empresarial podrían recibir apoyo financiero hasta por el monto señalado en la tabla siguiente:

Denominación de las Entidades	Monto de financiamiento
Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México como Fiduciaria del Fideicomiso GFSSLPT	N/A
Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México como Fiduciaria del Fideicomiso 10740	N/A

Asimismo, el consejo de administración determinó que, por la naturaleza de las entidades financieras y sociedades del grupo financiero, consorcio o grupo empresarial, se consolidan para el cálculo de los coeficientes las entidades y sociedades de la tabla siguiente:

Denominación de las Entidades	Denominación de las Sociedades
Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México.	N/A
Santander Inclusión Financiera, S.A. de C.V., S.O.F.O.M., E.R., Grupo Financiero Santander México.	N/A

Como consecuencia de dicha determinación, el consejo de administración hace constar que no existe un compromiso, explícito o implícito, ni se prevé otorgar apoyos financieros por parte de la Institución a las entidades financieras y sociedades que no se hayan incluido en el listado anterior, en caso de que llegaran a enfrentar un escenario adverso de liquidez, ya sea mediante el otorgamiento de financiamiento o mediante la participación en operaciones de compra-venta con dichas entidades, cuando dichas operaciones pudieran incidir negativamente en la posición de liquidez de la propia Institución.

17. Activos Subyacentes

La información de los valores subyacentes es pública, gratuita y en idioma español. En caso de que Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (la "Emisora") emita un título opcional al amparo de su Prospecto de Colocación autorizado en la que la información del subyacente no sea pública, gratuita y/o en idioma español, la Emisora publicará en su página de internet www.santander.com.mx, la información del activo subyacente correspondiente.

Datos Generales e Información Bursátil

Los valores a los que podrá estar referenciada cada una de las Series podrán ser en su conjunto o de manera individual, conforme a lo dispuesto en el cuarto párrafo del artículo 66 de la Ley del Mercado de Valores, cualquiera de los valores que a continuación se detallan, de los cuales a la fecha y por los últimos 3 ejercicios no han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de los mismos.

La Emisora publicará de manera mensual en la página de Internet <https://www.santander.com.mx/personas/regulacion/titulos.html>, la información relativa al comportamiento de los Activos Subyacentes de las Series vigentes.

Índices

Índice	Clave de pizarra
CAC 40	CAC
MEXBOL	MEXBOL

i) CAC 40

Descripción

El CAC 40 es un índice ponderado por capitalización bursátil flotante que sigue el rendimiento de las 40 acciones más grandes y más negociadas que cotizan en Euronext Paris, y es el indicador más utilizado del mercado bursátil de París. El índice sirve como subyacente para productos estructurados, fondos, fondos cotizados en bolsa, opciones y futuros. Operado por Euronext, la bolsa paneuropea.

Metodología

Las empresas elegibles se clasifican según una combinación de dos clasificaciones:

- I) El valor del Volumen de Negocios Regulado observado en un período de 12 meses; y
- II) La capitalización bursátil ajustada por free float en la Fecha de Corte de Revisión.

En caso de igualdad en la clasificación combinada, la preferencia es para la Compañía con mayor capitalización de mercado ajustada por capital flotante.

Frecuencia de la Revisión

La composición del índice se revisa trimestralmente, con una revisión anual en septiembre.

Ponderación

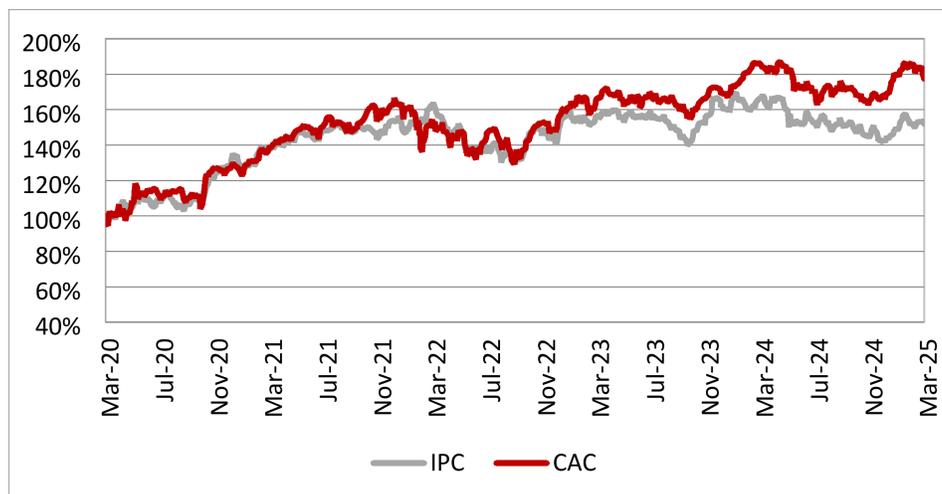
El índice está ponderado por capitalización de mercado de flotación libre. A continuación, la lista de valores que componen la muestra:

Clave de pizarra	Nombre	Clave de pizarra	Nombre
OR FP Equity	L'Oreal SA	RMS FP Equity	Hermes International SCA
DG FP Equity	Vinci SA	ENGI FP Equity	Engie SA
STLAP FP Equity	Stellantis NV	ORA FP Equity	Orange SA
TTE FP Equity	TotalEnergies SE	MT NA Equity	ArcelorMittal SA
AI FP Equity	Air Liquide SA	EN FP Equity	Bouygues SA
DSY FP Equity	Dassault Systemes SE	VIE FP Equity	Veolia Environnement SA
CS FP Equity	AXA SA	SAN FP Equity	Sanofi SA
ERF FP Equity	Eurofins Scientific SE	GLE FP Equity	Societe Generale SA

BNP FP Equity	BNP Paribas SA	SU FP Equity	Schneider Electric SE
BN FP Equity	Danone SA	AIR FP Equity	Airbus SE
CAP FP Equity	Capgemini SE	LR FP Equity	Legrand SA
CA FP Equity	Carrefour SA	URW FP Equity	Unibail-Rodamco-Westfield
SGO FP Equity	Cie de Saint-Gobain SA	ACA FP Equity	Credit Agricole SA
AC FP Equity	Accor SA	RI FP Equity	Pernod Ricard SA
EL FP Equity	EssilorLuxottica SA	STMPA FP Equity	STMMicroelectronics NV
VIV FP Equity	Vivendi SE	PUB FP Equity	Publicis Groupe SA
MC FP Equity	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	RNO FP Equity	Renault SA
ML FP Equity	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	SAF FP Equity	Safran SA
EDEN FP Equity	Edenred SE	HO FP Equity	Thales SA
KER FP Equity	Kering SA	TEP FP Equity	Teleperformance SE

Para mayor información de este índice respecto sus antecedentes, características principales y criterios de selección de emisoras, consultar la página de Internet <https://live.euronext.com/en/products/indices/indices-documents-by-family>.

Evolución Histórica:

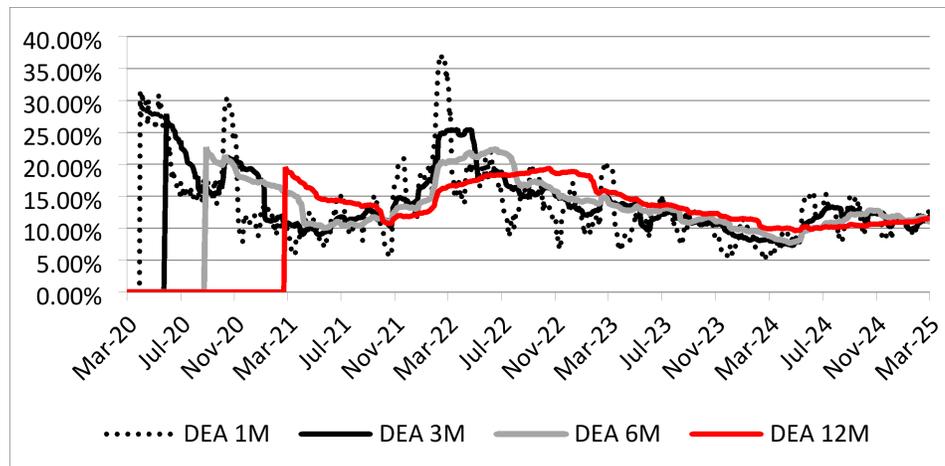


Base de comparación: 31 de marzo de 2020

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2020	4,154.58	5,611.79	100,564,678.08
2021	5,399.21	7,181.11	79,854,774.69
2022	5,676.87	7,376.37	85,878,155.27
2023	6,473.76	7,596.91	66,612,617.92
2024	7,130.04	8,239.99	64,543,180.12
2° Sem. 2022	5,676.87	6,753.97	75,217,753.82
1° Sem. 2023	6,473.76	7,577.00	76,983,668.26
2° Sem. 2023	6,795.38	7,596.91	56,410,660.79
1° Sem. 2024	7,318.69	8,239.99	64,643,934.58
2° Sem. 2024	7,130.04	7,791.79	64,443,520.81

octubre 2024	7,350.37	7,613.05	60,213,828.03
noviembre 2024	7,143.03	7,426.88	67,599,398.07
diciembre 2024	7,235.11	7,480.14	79,566,505.00
enero 2025	7,282.22	7,950.17	63,853,227.65
febrero 2025	7,854.92	8,206.56	79,118,027.21
marzo 2025	7,790.71	8,199.71	90,973,109.90

Volatilidad Histórica:



Fuente de información sobre Evolución y Volatilidad Histórica: www.bloomberg.com.mx

ii) MEXBOL

Descripción

El S&P/BMV IPC busca medir el desempeño de las acciones más grandes y líquidas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores. El índice está diseñado para proporcionar un índice amplio, representativo, pero fácilmente replicable que cubra el mercado de valores mexicano. Los componentes están ponderados por capitalización de mercado modificada sujeta a requisitos de diversificación.

Metodología

El Universo del índice se compone de todas las series accionarias listadas en la BMV, excluyendo las FIBRAS (Fideicomiso de Inversión en Bienes Raíces), FIBRAS E (Fideicomisos de Inversión en Energía e Infraestructura) y los Fideicomisos Hipotecarios.

En cada reconstitución se seleccionan 35 series accionarias del Universo como se describe a continuación:

- I) Usando datos a la fecha de referencia de rebalanceo, se ordenan todas las acciones elegibles según el MDVT de seis meses y el VWAP FMC de tres meses. El VWAP FMC de una serie accionaria es el producto del número de acciones en circulación por su Factor de Flotación a la fecha efectiva de rebalanceo por el VWAP (promedio ponderado de los tres meses anteriores a la fecha de referencia de rebalanceo).
- II) La clasificación final de cada acción se determina promediando los puntajes obtenidos por el MDVT de seis meses y VWAP FMC de tres meses. En los casos donde dos o más acciones ocupen la misma posición en el ranking, la emisora con el más alto MDVT de 6 meses es clasificada en la posición más alta.
- III) Las 35 acciones en las posiciones más altas se seleccionan para formar parte del índice.

Frecuencia de la Revisión

El índice es reconstituye dos veces al año, con fecha efectiva después del cierre de mercado del tercer viernes de marzo y septiembre. La fecha de referencia de cada rebalanceo es el último día hábil de enero y julio respectivamente. Asimismo, independientemente de la reconstitución bianual, el índice es reponderado con fecha efectiva después del cierre de mercado del tercer viernes de junio y diciembre. La cuenta de acciones del índice se calcula tomando los precios de cierre del miércoles

anterior al primer viernes del mes de rebalanceo (precios de referencia) y se asignan a cada acción para alcanzar los pesos determinados en la fecha de referencia del rebalanceo.

Ponderación

El índice es ponderado en función del esquema de Ponderación por Capitalización de Mercado Ajustada por Flotación o FMC, considerando las siguientes reglas:

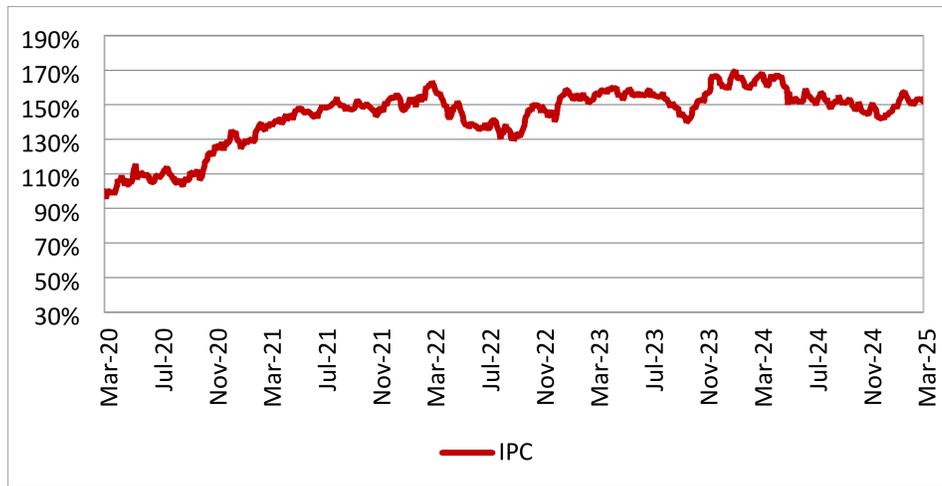
- I) Ninguna serie accionaria puede tener una ponderación superior al 15% en el índice.
- II) La ponderación acumulada de las cinco series accionarias más grandes no puede exceder el 45% en el índice.
- III) El peso de cada serie accionaria se limita al doble de la ponderación mínima por el FMC, y al peso por el criterio de liquidez (según la métrica del MDVT de 6 meses).

A continuación, la lista de valores que componen la muestra:

Clave de pizarra	Nombre	Clave de pizarra	Nombre
KIMBERA MF Equity	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	LACOMUBC MF Equity	La Comer SAB de CV
GAPB MF Equity	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	WALMEX* MF Equity	Wal-Mart de Mexico SAB de CV
CEMEXCPO MF Equity	Cemex SAB de CV	BOLSAA MF Equity	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV
ASURB MF Equity	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	LIVEPOLC MF Equity	El Puerto de Liverpool SAB de CV
GFNORTEO MF Equity	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	GENTERA* MF Equity	Genera SAB de CV
KOFUBL MF Equity	Coca-Cola Femsa SAB de CV	CUERVO* MF Equity	Becle SAB de CV
AC* MF Equity	Arca Continental SAB de CV	CHDRAUIB MF Equity	Grupo Comercial Chedraui SA de CV
LABB MF Equity	Genomma Lab Internacional SAB de CV	BBAJIOO MF Equity	Banco del Bajío SA
FEMSAUBD MF Equity	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	MEGACPO MF Equity	Megacable Holdings SAB de CV
OMAB MF Equity	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	Q* MF Equity	Qualitas Controladora SAB de CV
AMXB MF Equity	America Movil SAB de CV	GCC* MF Equity	GCC SAB de CV
GFINBURO MF Equity	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	BIMBOA MF Equity	Grupo Bimbo SAB de CV
ORBIA* MF Equity	Orbia Advance Corp SAB de CV	GMEXICOB MF Equity	Grupo Mexico SAB de CV
ALSEA* MF Equity	Alsea SAB de CV	TLEVICPO MF Equity	Grupo Televisa SAB
PE&OLES* MF Equity	Industrias Penoles SAB de CV	GCARSOA1 MF Equity	Grupo Carso SAB de CV
GRUMAB MF Equity	Gruma SAB de CV	ALFAA MF Equity	Alfa SAB de CV
RA MF Equity	Regional SAB de CV	VESTA* MF Equity	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV
		PINFRA* MF Equity	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV

Para mayor información de este índice respecto sus antecedentes, características principales y criterios de selección de emisoras, consultar la página de Internet <https://www.spglobal.com/spdji/es/indices/equity/sp-bmv-ipc/>

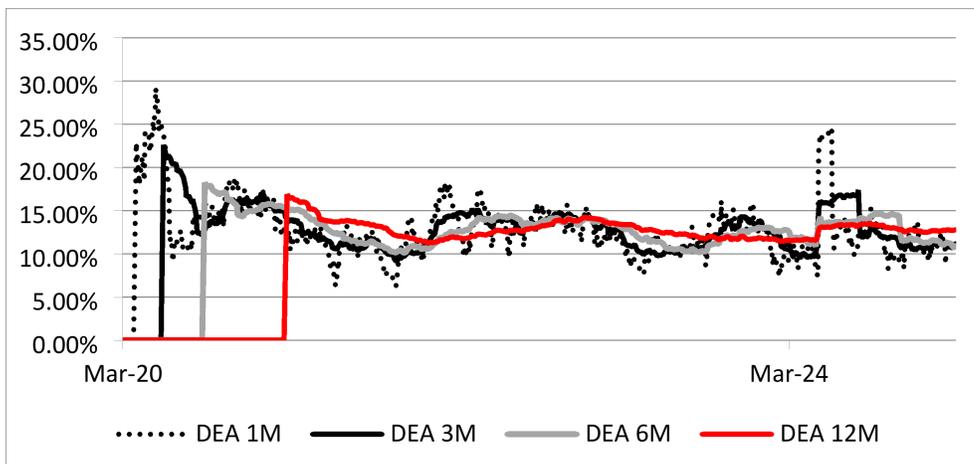
Evolución Histórica:



Base de comparación: 31 de marzo de 2020

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2020	33,075.41	44,693.99	189,020,241.91
2021	42,985.73	53,304.74	177,777,229.03
2022	44,626.80	56,609.54	188,539,525.27
2023	48,197.88	57,745.79	209,680,549.48
2024	48,837.72	58,711.87	227,612,639.60
2° Sem. 2022	44,626.80	51,993.95	172,713,073.76
1° Sem. 2023	48,463.86	55,534.68	195,062,091.13
2° Sem. 2023	48,197.88	57,745.79	224,060,663.41
1° Sem. 2024	51,807.55	58,711.87	230,790,678.68
2° Sem. 2024	48,837.72	54,953.11	224,469,144.43
octubre 2024	50,661.05	53,027.42	208,051,370.58
noviembre 2024	49,721.85	52,311.07	197,084,885.07
diciembre 2024	48,837.72	52,190.68	232,533,199.16
enero 2025	48,957.24	52,050.25	155,273,414.90
febrero 2025	51,209.53	54,476.74	224,860,852.96
marzo 2025	51,510.68	53,477.74	267,541,043.94

Volatilidad Histórica:



Fuente de información sobre Evolución y Volatilidad Histórica: www.bloomberg.com.mx

Acciones

Para mayor información respecto a las acciones el inversionista puede consultar las siguientes páginas de Internet:

www.bmv.com.mx

www.biva.com.mx

www.bloomberg.com

La página de bloomberg no forma parte del prospecto por lo que la Comisión no revisó la misma.

Algunas Emisoras cuentan con un formador de mercado. El impacto de la actuación de dicho formador se ve reflejado en un incremento en los niveles de operación, así como en un mejoramiento del bid-offer spread de los precios de las acciones de la Emisora de que se trate.

Información Bursátil

Acción	Clave de pizarra	Bolsa	ISIN
AIRBUS SE	AIR N	EURONEXT PARIS	NL0000235190
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	AMD *	NASDAQ	US0079031078
ASML HOLDING N.V.	ASML N	EURONEXT AMSTERDAM	NL0010273215
CONSTELLATION ENERGY CORPORATION	CEG *	NASDAQ	US21037T1097
CVS HEALTH CORP	CVS *	NYSE	US1266501006
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	FXI *	NYSE	US4642871846
ALPHABET INC.	GOOGL *	NASDAQ	US02079K3059

INTEL CORPORATION	INTC *	NASDAQ	US4581401001
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	IWM *	NYSE	US4642876555
LULULEMON ATHLETICA INC	LULU *	NASDAQ	US5500211090
LVMH MOËT HENNESSY - LOUIS VUITTON SE	MC N	EURONEXT PARIS	FR0000121014
MERCADOLIBRE INC.	MELI N	NASDAQ	US58733R1023
MONSTER BEVERAGE CORPORATION	MNST *	NASDAQ	US61174X1090
MICRON TECHNOLOGY INC.	MU *	NASDAQ	US5951121038
NIKE INC.	NKE *	NYSE	US6541061031
NVIDIA CORPORATION	NVDA *	NASDAQ	US67066G1040
INVESCO QQQ TRUST	QQQ *	NASDAQ	US46090E1038
SPDR S&P 500 ETF TRUST	SPY *	NYSE	US78462F1030
TARGET CORPORATION	TGT *	NYSE	US87612E1064
TESLA, INC.	TSLA *	NASDAQ	US88160R1014
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TSM N	NYSE	US8740391003
VALE SA-SP ADR	VALE N	NYSE	US91912E1055
COMMUNICATION SERVICES SELECT SECTOR SPDR® FUND	XLC *	NYSE	US81369Y8527
ENERGY SELECT SECTOR SPDR	XLE *	NYSE	US81369Y5069
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR	XLV *	NYSE	US81369Y2090

Evolución Histórica:

i) Precio mínimo y máximo de los últimos cinco años

Acción	2020		2021		2022		2023		2024	
	Precio mínimo	Precio máximo								
AIRBUS SE	49.31	96.24	83.11	118.00	88.09	120.40	111.02	142.68	126.34	171.60
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	42.59	97.12	73.09	161.91	55.94	150.24	62.33	148.76	118.88	211.38
ASML HOLDING N.V.	228.15	398.50	397.55	770.50	397.45	706.70	503.80	694.70	610.80	1002.20
CONSTELLATION ENERGY CORPORATION	N.A.	126.52	111.41	285.52						
CVS HEALTH CORP	55.41	74.50	68.13	103.70	87.84	110.83	65.17	93.19	43.78	81.42
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	36.01	48.62	35.57	54.47	20.95	39.03	22.91	33.29	21.14	36.69
ALPHABET INC.	54.64	91.25	86.14	149.84	83.43	148.00	86.20	141.52	131.40	196.66
INTEL CORPORATION	44.11	64.34	47.89	68.26	25.04	55.91	24.90	50.76	18.89	50.25
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	104.62	199.14	193.50	242.56	163.90	225.32	162.21	204.82	189.48	242.40
LULULEMON ATHLETICA INC	181.25	398.29	285.14	477.91	257.51	404.66	292.90	511.29	233.40	511.29
LVMH MOËT HENNESSY - LOUIS VUITTON SE	324.65	513.10	491.05	734.70	539.40	758.00	660.60	902.00	572.40	872.80
MERCADOLIBRE INC.	447.34	1732.39	1052.95	1984.34	612.70	1348.40	826.11	1652.01	1356.43	2140.10
MONSTER BEVERAGE CORPORATION	26.55	46.24	40.53	49.40	36.25	52.02	47.54	59.94	45.01	60.85
MICRON TECHNOLOGY INC.	39.89	75.18	66.38	96.17	48.88	97.36	49.98	87.06	79.50	153.45
NIKE INC.	78.86	144.02	127.11	177.51	83.12	166.67	89.42	129.50	71.09	108.57
NVIDIA CORPORATION	6.08	14.56	11.59	33.38	11.23	30.12	14.27	50.41	47.57	148.88
INVESCO QQQ TRUST	182.31	313.74	299.94	403.99	260.10	401.68	261.58	411.50	396.28	538.17
SPDR S&P 500 ETF TRUST	246.15	373.88	368.79	477.48	356.56	477.71	379.38	476.69	467.28	607.81
TARGET CORPORATION	92.57	179.82	169.82	266.39	139.30	249.32	105.01	181.02	121.59	177.82
TESLA, INC.	30.30	235.22	187.67	409.97	109.10	399.93	108.10	293.34	142.05	479.86
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	46.51	109.04	108.12	140.05	60.28	140.66	74.03	107.41	99.13	207.36
VALE SA-SP ADR	7.58	17.37	11.27	22.94	12.14	21.23	12.27	19.30	8.74	15.86
COMMUNICATION SERVICES SELECT SECTOR SPDR® FUND	42.15	67.48	65.08	86.05	45.41	78.22	47.99	73.10	71.74	102.16
ENERGY SELECT SECTOR SPDR	27.62	46.86	37.90	59.14	55.50	94.08	76.59	93.36	79.91	98.08
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR	85.21	113.44	110.80	141.49	119.89	142.83	123.14	136.38	136.28	157.24

ii) Precio mínimo y máximo semestral de los últimos dos ejercicios

Acción	2° Sem. 2022		1° Sem. 2023		2° Sem. 2023		1° Sem. 2024		2° Sem. 2024	
	Precio mínimo	Precio máximo								
AIRBUS SE	88.09	114.64	111.02	132.36	121.26	142.68	128.26	171.60	126.34	160.22
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	55.94	103.91	62.33	129.19	93.67	148.76	135.32	211.38	118.88	183.96
ASML HOLDING N.V.	397.45	593.20	503.80	683.10	542.60	694.70	644.20	988.90	610.80	1002.20
CONSTELLATION ENERGY CORPORATION	54.00	97.16	73.40	94.25	91.00	126.52	111.41	231.27	167.08	285.52
CVS HEALTH CORP	87.84	106.43	66.65	93.19	65.17	79.00	53.63	81.42	43.78	99.21
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	20.95	34.07	25.97	33.29	22.91	30.42	21.14	29.33	24.78	36.69
ALPHABET INC.	83.43	122.08	86.20	127.31	116.45	141.52	131.40	185.41	148.66	196.66
INTEL CORPORATION	25.04	40.61	24.90	36.37	31.85	50.76	29.85	50.25	18.89	34.87
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	164.17	201.07	170.25	198.32	162.21	204.82	189.48	210.30	200.87	242.40
LULULEMON ATHLETICA INC	263.38	385.99	292.90	386.71	360.22	511.29	295.25	511.29	233.40	404.79
LVMH MOËT HENNESSY - LOUIS VUITTON SE	572.00	737.30	679.90	902.00	660.60	892.30	647.40	872.80	572.40	724.80
MERCADOLIBRE INC.	653.63	1082.66	826.11	1339.62	1087.15	1652.01	1356.43	1817.98	1591.44	2140.10
MONSTER BEVERAGE CORPORATION	43.39	52.02	49.60	59.94	47.54	59.01	48.03	60.85	45.01	56.38
MICRON TECHNOLOGY INC.	48.88	65.04	49.98	73.93	60.65	87.06	79.50	153.45	84.16	136.82
NIKE INC.	83.12	118.06	103.63	129.50	89.42	122.64	75.37	108.57	71.09	89.44
NVIDIA CORPORATION	11.23	19.22	14.27	43.81	40.33	50.41	47.57	135.58	98.91	148.88
INVESCO QQQ TRUST	260.10	333.06	261.58	370.26	343.66	411.50	396.28	485.21	434.77	538.17
SPDR S&P 500 ETF TRUST	356.56	429.70	379.38	443.28	410.68	476.69	467.28	548.49	517.38	607.81
TARGET CORPORATION	141.35	180.19	126.48	181.02	105.01	142.54	137.40	177.82	121.59	160.69
TESLA, INC.	109.10	309.32	108.10	274.45	197.36	293.34	142.05	248.48	191.76	479.86
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	60.28	91.57	74.03	107.41	84.29	105.57	99.13	179.69	147.95	207.36
VALE SA-SP ADR	12.14	16.97	12.68	19.30	12.27	16.01	11.10	15.86	8.74	11.80
COMMUNICATION SERVICES SELECT SECTOR SPDR® FUND	45.41	59.89	47.99	65.30	63.09	73.10	71.74	86.45	82.16	102.16
ENERGY SELECT SECTOR SPDR	67.49	94.08	76.59	93.11	79.09	93.36	79.91	98.08	83.32	97.27
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR	121.11	140.10	124.15	135.85	123.14	136.38	136.38	147.86	136.28	157.24

iii) Precio mínimo y máximo de los últimos cinco meses

Acción	noviembre 2024		diciembre 2024		enero 2025		febrero 2025		marzo 2025	
	Precio mínimo	Precio máximo	Precio mínimo	Precio máximo	Precio mínimo	Precio máximo	Precio mínimo	Precio máximo	Precio mínimo	Precio máximo

AIRBUS SE	136.70	147.56	147.56	160.22	154.38	167.12	160.00	173.00	162.22	174.38
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	134.90	149.82	118.88	143.99	114.17	129.55	99.51	119.50	96.63	114.81
ASML HOLDING N.V.	610.80	671.60	658.40	717.30	646.60	748.10	678.60	737.90	606.00	690.30
CONSTELLATION ENERGY CORPORATION	224.28	266.73	223.71	256.56	223.71	347.44	249.74	325.60	201.63	250.55
CVS HEALTH CORP	N.A.	61.61	43.78	59.85	44.22	57.33	54.01	66.40	64.21	68.64
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	29.52	33.42	30.05	33.30	28.65	32.59	31.72	36.44	34.51	38.55
ALPHABET INC.	164.76	181.62	168.95	196.66	189.30	204.02	168.50	206.38	154.33	173.86
INTEL CORPORATION	22.52	26.23	19.06	24.05	19.15	21.86	19.10	27.39	19.78	25.92
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	218.98	242.40	219.86	241.87	216.83	229.79	212.39	229.40	198.10	214.65
LULULEMON ATHLETICA INC	301.85	330.26	320.66	404.79	370.99	421.16	358.97	415.90	283.06	365.61
LVMH MOÛT HENNESSY - LOUIS VUITTON SE	572.40	619.00	592.50	652.60	611.30	754.80	684.20	713.00	571.70	694.90
MERCADOLIBRE INC.	1774.05	2117.30	1666.00	1987.43	1700.44	1947.32	1908.90	2260.00	1944.61	2191.30
MONSTER BEVERAGE CORPORATION	52.00	56.38	50.90	55.13	48.11	52.56	46.16	54.65	54.34	58.58
MICRON TECHNOLOGY INC.	96.34	113.41	84.16	108.60	84.16	109.38	89.92	106.79	86.89	103.11
NIKE INC.	73.36	79.26	74.65	79.09	70.84	78.33	68.68	81.72	63.29	79.43
NVIDIA CORPORATION	135.34	148.88	128.91	145.14	118.42	149.43	116.66	140.11	106.98	124.92
INVESCO QQQ TRUST	486.01	514.14	509.74	538.17	505.08	532.64	500.27	539.52	468.34	508.17
SPDR S&P 500 ETF TRUST	569.81	602.55	586.08	607.81	580.49	609.75	585.05	612.93	551.42	594.18
TARGET CORPORATION	121.59	156.56	129.17	136.39	133.25	142.50	122.50	137.91	103.65	124.24
TESLA, INC.	242.84	352.56	345.16	479.86	379.28	428.22	281.95	404.60	222.15	292.98
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	181.19	201.20	184.66	207.36	192.31	224.62	180.53	210.50	165.25	184.28
VALE SA-SP ADR	N.A.	11.21	8.74	9.88	8.50	9.39	9.29	10.15	9.24	10.19
COMMUNICATION SERVICES SELECT SECTOR SPDR® FUND	92.09	98.40	96.81	102.16	95.53	102.38	100.53	105.31	94.84	102.00
ENERGY SELECT SECTOR SPDR	88.03	97.27	83.32	95.53	85.66	93.96	87.64	92.86	85.70	93.78
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR	141.21	150.18	136.28	147.41	137.57	147.55	144.52	148.93	143.83	149.68

iv) Volumen promedio anual en cada uno de los últimos cinco años

	2020	2021	2022	2023	2024
Acción	Volumen Promedio				
AIRBUS SE	2,884,138	1,659,566	1,507,597	1,024,824	1,092,629
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	57,214,548	49,980,560	90,881,447	60,854,694	53,258,647
ASML HOLDING N.V.	990,689	819,277	842,757	635,333	647,883
CONSTELLATION ENERGY CORPORATION	N.A.	N.A.	N.A.	864,913	1,070,373
CVS HEALTH CORP	8,094,463	6,151,333	5,839,603	8,489,261	11,673,249
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	20,295,563	21,513,641	39,531,779	34,152,421	45,151,375
ALPHABET INC.	38,218,570	30,915,623	34,779,657	33,099,411	27,765,788



	2020	2021	2022	2023	2024
Acción	Volumen Promedio				
INTEL CORPORATION	11,231,116	9,356,495	13,117,659	13,673,621	18,467,844
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	29,827,539	29,611,529	30,570,183	32,591,560	32,064,014
LULULEMON ATHLETICA INC	603,574	416,700	536,972	583,203	706,167
LVMH MOËT HENNESSY - LOUIS VUITTON SE	552,420	404,525	447,155	382,701	400,737
MERCADOLIBRE INC.	519,051	483,877	657,325	479,712	384,227
MONSTER BEVERAGE CORPORATION	2,044,036	1,780,947	2,564,516	2,065,218	2,624,465
MICRON TECHNOLOGY INC.	5,446,417	5,123,681	5,604,811	4,900,932	6,472,189
NIKE INC.	6,661,776	6,567,033	7,742,779	8,036,786	12,397,534
NVIDIA CORPORATION	474,793,527	360,205,259	542,585,420	473,062,372	378,214,408
INVESCO QQQ TRUST	43,494,084	43,829,887	68,757,853	53,569,533	37,821,316
SPDR S&P 500 ETF TRUST	86,129,315	75,508,819	96,826,457	84,944,821	59,435,619
TARGET CORPORATION	1,113,263	968,380	1,034,075	990,495	1,116,240
TESLA, INC.	198,542,335	82,369,508	86,385,663	138,633,786	94,137,866
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1,979,350	2,368,179	2,832,794	2,356,983	3,055,928
VALE SA-SP ADR	28,609,308	29,719,027	36,848,529	22,054,954	27,411,447
COMMUNICATION SERVICES SELECT SECTOR SPDR® FUND	3,416,798	4,353,094	6,538,837	6,205,263	4,700,231
ENERGY SELECT SECTOR SPDR	30,697,787	29,938,403	31,757,115	19,832,729	14,564,713
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR	1,810,491	2,269,643	2,210,281	2,398,572	1,968,694

Estado de la cobertura de Títulos Opcionales al 31 de marzo de 2025

Valores en Cobertura

EMISORAS: XLV508R DC013, NKE509L DC030, NKE509L DC031, QQQ509R DC100, NVD504R DC178, QQQ504R DC102, QQQ510R DC104, TSM510R DC008, QQQ504R DC106, SPY505R DC291, SPY505R DC293, QQQ505R DC110, GOL511L DC105, QQQ506R BS001, GOL512L BS001, QQQ506R BS002, SPY506R BS001, INT512L BS001, INT601L BS002, CVS601L BS001, SPY507R BS002, CAC601R BS001, VAL601L BS001, IPC507R BS001, MNS507R BS001, AIR509R BS001, IWM508R BS001, XLE603L BS001, AMD509R BS001, XLC509R BS001, SPY603R BS003, XLC510R BS002, SPY604R BS004, TGT510L BS002, FXI510R BS001, SPY604R BS005, SPY511R BS006, QQQ511R BS004, LUL604L BS001, QQQ511R BS005, SPY605R BS007, MCL605L BS001, NVD505R BS006, IWM511R BS002, SPY511R BS008, MCL606L BS002, SPY606R BS009, TSL512R BS003, GOL606L BS002, GOL606L BS003, TSL512R BS005, TSL512R BS004, TSL506R BS006, MIC601L BS001, TSL601R BS007, MLI601L BS001, NVD601L BS007, NKE507R BS001, ASM607L BS001, ASM601R BS002, TSL601R BS008, SPY607R BS010, NKE507R BS002, CVS601R BS002, NVD508L BS008, SPY608R BS011, MLI608L BS002, NVD508L BS009, MLI608L BS003, NVD608L BS010, IWM603L BS003, QQQ603R BS006, CEG703L BS001

TIPO DE VALOR	EMISORA / SERIE	NUMERO DE TITULOS	PRECIO DE MERCADO	COEF. BETA	PERIODO EN MESES USADO PARA CALCULO DE BETA	COEFIC. DELTA (EN CASO DE OPCIONES Y TITULOS OPCIONALES)	DELTA TITULOS	DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS.
COBERTURA	XLV508R DC013	555,000	0	1	12	0.023641538	13,121.05	13,121.05
COBERTURA	NKE509L DC030	778,500	0	1	12	0.000691559	538.37884	538.37884

TIPO DE VALOR	EMISORA / SERIE	NUMERO DE TITULOS	PRECIO DE MERCADO	COEF. BETA	PERIODO EN MESES USADO PARA CALCULO DE BETA	COEFIC. DELTA (EN CASO DE OPCIONES Y TITULOS OPCIONALES)	DELTA TITULOS	DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS.
COBERTURA	NKE509L DC031	460,000	0	1	12	0.000829418	381.53	381.53
COBERTURA	QQQ509R DC100	140,000	0	1	12	0.007785938	1,090.03	1,090.03
COBERTURA	NVD504R DC178	252,500	0	1	12	0.022232954	5613.821	5613.821
COBERTURA	QQQ504R DC102	170,000	0	1	12	0.010622357	1805.80071	1805.80071
COBERTURA	QQQ510R DC104	340,500	0	1	12	0.007389518	2,516.13	2,516.13
COBERTURA	TSM510R DC008	138,000	0	1	12	0.020444707	2,821.37	2,821.37
COBERTURA	QQQ504R DC106	571,780	0	1	12	0.011073069	6,331.36	6,331.36
COBERTURA	SPY505R DC291	156,500	0	1	12	0.008562562	1,340.04	1,340.04
COBERTURA	SPY505R DC293	185,000	0	1	12	0.007744268	1,432.69	1,432.69
COBERTURA	QQQ505R DC110	520,000	0	1	12	0.007080941	3,682.09	3,682.09
COBERTURA	GOL511L DC105	186,500	0	1	12	0.011212405	2,091.11	2,091.11
COBERTURA	QQQ506R BS001	190,000	0	1	12	0.002848467	541.20867	541.20867
COBERTURA	GOL512L BS001	392,500	0	1	12	0.010835906	4,253.09	4,253.09
COBERTURA	QQQ506R BS002	100,000	0	1	12	0.003831838	383.18	383.18
COBERTURA	SPY506R BS001	1,374,700	0	1	12	0.002877795	3,956.11	3,956.11
COBERTURA	INT512L BS001	155,500	0	1	12	0.055406719	8,615.74	8,615.74
COBERTURA	INT601L BS002	690,000	0	1	12	0.056518284	38,997.62	38,997.62
COBERTURA	CVS601L BS001	519,500	0	1	12	0.060252054	31,300.94	31,300.94
COBERTURA	SPY507R BS002	150,500	0	1	12	0.003140982	472.72	472.72
COBERTURA	CAC601R BS001	300,000	0	1	12	0.000250298	75.09	75.09
COBERTURA	VAL601L BS001	300,000	0	1	12	0.180710707	54,213.21	54,213.21
COBERTURA	IPC507R BS001	5,575	0	1	12	0.008341135	46.50	46.50
COBERTURA	MNS507R BS001	424,500	0	1	12	0.031966104	13,569.61	13,569.61
COBERTURA	AIR509R BS001	316,800	0	1	12	0.007946587	2,517.48	2,517.48
COBERTURA	IWM508R BS001	485,800	0	1	12	0.007647624	3,715.22	3,715.22
COBERTURA	XLE603L BS001	467,000	0	1	12	0.032112233	14,996.41	14,996.41
COBERTURA	AMD509R BS001	84,500	0	1	12	0.003727797	314.99882	314.99882
COBERTURA	XLC509R BS001	214,000	0	1	12	0.035658994	7,631.02	7,631.02
COBERTURA	SPY603R BS003	608,500	0	1	12	0.00470661	2,863.97	2,863.97
COBERTURA	XLC510R BS002	186,500	0	1	12	0.034263723	6,390.18	6,390.18
COBERTURA	SPY604R BS004	100,000	0	1	12	0.004791381	479.14	479.14
COBERTURA	TGT510L BS002	395,000	0	1	12	0.009071099	3583.08398	3583.08398
COBERTURA	FXI510R BS001	227,000	0	1	12	0.035003201	7945.72656	7945.72656
COBERTURA	SPY604R BS005	604,500	0	1	12	0.004317695	2610.0465	2610.0465
COBERTURA	SPY511R BS006	335,000	0	1	12	0.000682657	228.68998	228.68998
COBERTURA	QQQ511R BS004	876,000	0	1	12	0.000813493	712.62	712.62
COBERTURA	LUL604L BS001	605,500	0	1	12	0.010618794	6429.67965	6429.67965
COBERTURA	QQQ511R BS005	110,000	0	1	12	0.000660196	72.62	72.62
COBERTURA	SPY605R BS007	225,000	0	1	12	0.003637737	818.49	818.49
COBERTURA	MCL605L BS001	474,000	0	1	12	0.004054069	1921.62856	1921.62856

TIPO DE VALOR	EMISORA / SERIE	NUMERO DE TITULOS	PRECIO DE MERCADO	COEF. BETA	PERIODO EN MESES USADO PARA CALCULO DE BETA	COEFIC. DELTA (EN CASO DE OPCIONES Y TITULOS OPCIONALES)	DELTA TITULOS	DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS.
COBERTURA	NVD505R BS006	300,000	0	1	12	0.000353447	106.034	106.034
COBERTURA	IWM511R BS002	236,750	0	1	12	0.003985423	943.55	943.55
COBERTURA	SPY511R BS008	100,000	0	1	12	-1.74672E-05	-1.75	-1.75
COBERTURA	MCL606L BS002	686,500	0	1	12	0.003788678	2,600.93	2,600.93
COBERTURA	SPY606R BS009	118,500	0	1	12	0.003947412	467.77	467.77
COBERTURA	TSL512R BS003	132,000	0	1	12	-0.00048775	-64.38	-64.38
COBERTURA	GOL606L BS002	103,000	0	1	12	0.008579772	883.72	883.72
COBERTURA	GOL606L BS003	340,500	0	1	12	0.008579772	2,921.41	2,921.41
COBERTURA	TSL512R BS005	228,500	0	1	12	-0.000451947	-103.26982	-103.26982
COBERTURA	TSL512R BS004	210,000	0	1	12	0.001152885	242.11	242.11
COBERTURA	TSL506R BS006	107,000	0	1	12	1.95189E-05	2.09	2.09
COBERTURA	MIC601L BS001	105,500	0	1	12	0.041324571	4,359.74	4,359.74
COBERTURA	TSL601R BS007	170,000	0	1	12	0.001415017	240.55	240.55
COBERTURA	MLI601L BS001	178,500	0	1	12	0.002435185	434.68	434.68
COBERTURA	NVD601L BS007	200,500	0	1	12	0.021264082	4,263.45	4,263.45
COBERTURA	NKE507R BS001	61,100	0	1	12	0.001490751	91.08	91.08
COBERTURA	ASM607L BS001	349,000	0	1	12	0.002738686	955.80	955.80
COBERTURA	ASM601R BS002	399,200	0	1	12	0.00136634	545.44	545.44
COBERTURA	TSL601R BS008	1,085,000	0	1	12	0.001587084	1,721.99	1,721.99
COBERTURA	SPY607R BS010	3,200,000	0	1	12	0.003957832	12,665.06	12,665.06
COBERTURA	NKE507R BS002	79,500	0	1	12	0.001459916	116.06	116.06
COBERTURA	CVS601R BS002	173,300	0	1	12	0.015233864	2,640.03	2,640.03
COBERTURA	NVD508L BS008	100,000	0	1	12	0.029526605	2,952.66	2,952.66
COBERTURA	SPY608R BS011	5,106,250	0	1	12	0.004058768	20725.08579	20725.08579
COBERTURA	MLI608L BS002	833,000	0	1	12	0.00154447	1,286.54	1,286.54
COBERTURA	NVD508L BS009	85,600	0	1	12	0.006312167	540.32	540.32
COBERTURA	MLI608L BS003	90,000	0	1	12	0.001280081	115.21	115.21
COBERTURA	NVD608L BS010	1,439,500	0	1	12	0.016505656	23,759.89	23,759.89
COBERTURA	IWM603L BS003	600,000	0	1	12	0.013154025	7892.41504	7892.41504
COBERTURA	QQQ603R BS006	218,000	0	1	12	0.000710312	154.84797	154.84797
COBERTURA	CEG703L BS001	999,800	0	1	12	0.013371324	13368.65016	13368.65016
OBLIGACIÓN	XLV508R DC013	555,000	0	1	12	-0.023641538	-13121.05365	-13121.05365
OBLIGACIÓN	NKE509L DC030	778,500	0	1	12	-0.000691559	-538.37884	-538.37884
OBLIGACIÓN	NKE509L DC031	460,000	0	1	12	-0.000829418	-381.53217	-381.53217
OBLIGACIÓN	QQQ509R DC100	140,000	0	1	12	-0.007785938	-1090.03125	-1090.03125
OBLIGACIÓN	NVD504R DC178	252,500	0	1	12	-0.022232954	-5613.821	-5613.821

TIPO DE VALOR	EMISORA / SERIE	NUMERO DE TITULOS	PRECIO DE MERCADO	COEF. BETA	PERIODO EN MESES USADO PARA CALCULO DE BETA	COEFIC. DELTA (EN CASO DE OPCIONES Y TITULOS OPCIONALES)	DELTA TITULOS	DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS.
OBLIGACIÓN	QQQ504R DC102	170,000	0	1	12	-0.010622357	-1805.80071	-1805.80071
OBLIGACIÓN	QQQ510R DC104	340,500	0	1	12	-0.007389518	-2516.13095	-2516.13095
OBLIGACIÓN	TSM510R DC008	138,000	0	1	12	-0.020444707	-2821.36952	-2821.36952
OBLIGACIÓN	QQQ504R DC106	571,780	0	1	12	-0.011073069	-6331.3592	-6331.3592
OBLIGACIÓN	SPY505R DC291	156,500	0	1	12	-0.008562562	-1340.04096	-1340.04096
OBLIGACIÓN	SPY505R DC293	185,000	0	1	12	-0.007744268	-1432.68956	-1432.68956
OBLIGACIÓN	QQQ505R DC110	520,000	0	1	12	-0.007080941	-3682.08907	-3682.08907
OBLIGACIÓN	GOL511L DC105	186,500	0	1	12	-0.011212405	-2091.11359	-2091.11359
OBLIGACIÓN	QQQ506R BS001	190,000	0	1	12	-0.002848467	-541.20867	-541.20867
OBLIGACIÓN	GOL512L BS001	392,500	0	1	12	-0.010835906	-4253.0932	-4253.0932
OBLIGACIÓN	QQQ506R BS002	100,000	0	1	12	-0.003831838	-383.18377	-383.18377
OBLIGACIÓN	SPY506R BS001	1,374,700	0	1	12	-0.002877795	-3956.10521	-3956.10521
OBLIGACIÓN	INT512L BS001	155,500	0	1	12	-0.055406719	-8615.74482	-8615.74482
OBLIGACIÓN	INT601L BS002	690,000	0	1	12	-0.056518284	-38997.61564	-38997.61564
OBLIGACIÓN	CVS601L BS001	519,500	0	1	12	-0.060252054	-31300.9421	-31300.9421
OBLIGACIÓN	SPY507R BS002	150,500	0	1	12	-0.003140982	-472.71774	-472.71774
OBLIGACIÓN	CAC601R BS001	300,000	0	1	12	-0.000250298	-75.08925	-75.08925
OBLIGACIÓN	VAL601L BS001	300,000	0	1	12	-0.180710707	-54213.2121	-54213.2121
OBLIGACIÓN	IPC507R BS001	5,575	0	1	12	-0.008341135	-46.50183	-46.50183
OBLIGACIÓN	MNS507R BS001	424,500	0	1	12	-0.031966104	-13569.61125	-13569.61125
OBLIGACIÓN	AIR509R BS001	316,800	0	1	12	-0.007946587	-2517.4788	-2517.4788
OBLIGACIÓN	IWM508R BS001	485,800	0	1	12	-0.007647624	-3715.2155	-3715.2155
OBLIGACIÓN	XLE603L BS001	467,000	0	1	12	-0.032112233	-14996.41302	-14996.41302
OBLIGACIÓN	AMD509R BS001	84,500	0	1	12	-0.003727797	-314.99882	-314.99882

TIPO DE VALOR	EMISORA / SERIE	NUMERO DE TITULOS	PRECIO DE MERCADO	COEF. BETA	PERIODO EN MESES USADO PARA CALCULO DE BETA	COEFIC. DELTA (EN CASO DE OPCIONES Y TITULOS OPCIONALES)	DELTA TITULOS	DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS.
OBLIGACIÓN	XLC509R BS001	214,000	0	1	12	-0.03565899 4	-7631.0247	-7631.0247
OBLIGACIÓN	SPY603R BS003	608,500	0	1	12	-0.00470661	-2863.97193	-2863.97193
OBLIGACIÓN	XLC510R BS002	186,500	0	1	12	-0.03426372 3	-6390.18426	-6390.18426
OBLIGACIÓN	SPY604R BS004	100,000	0	1	12	-0.00479138 1	-479.1381	-479.1381
OBLIGACIÓN	TGT510L BS002	395,000	0	1	12	-0.00907109 9	-3583.08398	-3583.08398
OBLIGACIÓN	FXI510R BS001	227,000	0	1	12	-0.03500320 1	-7945.72656	-7945.72656
OBLIGACIÓN	SPY604R BS005	604,500	0	1	12	-0.00431769 5	-2610.0465	-2610.0465
OBLIGACIÓN	SPY511R BS006	335,000	0	1	12	-0.00068265 7	-228.68998	-228.68998
OBLIGACIÓN	QQQ511R BS004	876,000	0	1	12	-0.00081349 3	-712.62009	-712.62009
OBLIGACIÓN	LUL604L BS001	605,500	0	1	12	-0.01061879 4	-6429.67965	-6429.67965
OBLIGACIÓN	QQQ511R BS005	110,000	0	1	12	-0.00066019 6	-72.62153	-72.62153
OBLIGACIÓN	SPY605R BS007	225,000	0	1	12	-0.00363773 7	-818.49083	-818.49083
OBLIGACIÓN	MCL605L BS001	474,000	0	1	12	-0.00405406 9	-1921.62856	-1921.62856
OBLIGACIÓN	NVD505R BS006	300,000	0	1	12	-0.00035344 7	-106.034	-106.034
OBLIGACIÓN	IWM511R BS002	236,750	0	1	12	-0.00398542 3	-943.54892	-943.54892
OBLIGACIÓN	SPY511R BS008	100,000	0	1	12	1.74672E-05	1.74672	1.74672
OBLIGACIÓN	MCL606L BS002	686,500	0	1	12	-0.00378867 8	-2600.92724	-2600.92724
OBLIGACIÓN	SPY606R BS009	118,500	0	1	12	-0.00394741 2	-467.76837	-467.76837
OBLIGACIÓN	TSL512R BS003	132,000	0	1	12	0.00048775	64.38298	64.38298
OBLIGACIÓN	GOL606L BS002	103,000	0	1	12	-0.00857977 2	-883.71655	-883.71655
OBLIGACIÓN	GOL606L BS003	340,500	0	1	12	-0.00857977 2	-2921.41248	-2921.41248
OBLIGACIÓN	TSL512R BS005	228,500	0	1	12	0.000451947	103.26982	103.26982
OBLIGACIÓN	TSL512R BS004	210,000	0	1	12	-0.00115288 5	-242.10581	-242.10581
OBLIGACIÓN	TSL506R BS006	107,000	0	1	12	-1.95189E-05	-2.08852	-2.08852
OBLIGACIÓN	MIC601L BS001	105,500	0	1	12	-0.04132457 1	-4359.7422	-4359.7422
OBLIGACIÓN	TSL601R BS007	170,000	0	1	12	-0.00141501 7	-240.55293	-240.55293

TIPO DE VALOR	EMISORA / SERIE	NUMERO DE TITULOS	PRECIO DE MERCADO	COEF. BETA	PERIODO EN MESES USADO PARA CALCULO DE BETA	COEFIC. DELTA (EN CASO DE OPCIONES Y TITULOS OPCIONALES)	DELTA TITULOS	DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS.
OBLIGACIÓN	MLI601L BS001	178,500	0	1	12	-0.00243518 5	-434.68059	-434.68059
OBLIGACIÓN	NVD601L BS007	200,500	0	1	12	-0.02126408 2	-4263.4485	-4263.4485
OBLIGACIÓN	NKE507R BS001	61,100	0	1	12	-0.00149075 1	-91.08486	-91.08486
OBLIGACIÓN	ASM607L BS001	349,000	0	1	12	-0.00273868 6	-955.8015	-955.8015
OBLIGACIÓN	ASM601R BS002	399,200	0	1	12	-0.00136634	-545.44308	-545.44308
OBLIGACIÓN	TSL601R BS008	1,085,000	0	1	12	-0.00158708 4	-1721.98589	-1721.98589
OBLIGACIÓN	SPY607R BS010	3,200,000	0	1	12	-0.00395783 2	-12665.0622 2	-12665.0622 2
OBLIGACIÓN	NKE507R BS002	79,500	0	1	12	-0.00145991 6	-116.06332	-116.06332
OBLIGACIÓN	CVS601R BS002	173,300	0	1	12	-0.01523386 4	-2640.02865	-2640.02865
OBLIGACIÓN	NVD508L BS008	100,000	0	1	12	-0.02952660 5	-2952.66051	-2952.66051
OBLIGACIÓN	SPY608R BS011	5,106,250	0	1	12	-0.00405876 8	-20725.0857 9	-20725.0857 9
OBLIGACIÓN	MLI608L BS002	833,000	0	1	12	-0.00154447	-1286.54344	-1286.54344
OBLIGACIÓN	NVD508L BS009	85,600	0	1	12	-0.00631216 7	-540.32153	-540.32153
OBLIGACIÓN	MLI608L BS003	90,000	0	1	12	-0.00128008 1	-115.2073	-115.2073
OBLIGACIÓN	NVD608L BS010	1,439,500	0	1	12	-0.01650565 6	-23759.8924 2	-23759.8924 2
OBLIGACIÓN	IWM603L BS003	600,000	0	1	12	-0.01315402 5	-7892.41504	-7892.41504
OBLIGACIÓN	QQQ603R BS006	218,000	0	1	12	-0.00071031 2	-154.84797	-154.84797
OBLIGACIÓN	CEG703L BS001	999,800	0	1	12	-0.01337132 4	-13368.6501 6	-13368.6501 6

DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS		
EMISORA / SERIE	TIPO DE VALOR	Total
XLV508R DC013	COBERTURA	13,121.05
	OBLIGACIÓN	-13,121.05
NKE509L DC030	COBERTURA	538.38
	OBLIGACIÓN	-538.38
NKE509L DC031	COBERTURA	381.53
	OBLIGACIÓN	-381.53
QQQ509R DC100	COBERTURA	1,090.03
	OBLIGACIÓN	-1,090.03

DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS		
EMISORA / SERIE	TIPO DE VALOR	Total
NVD504R DC178	COBERTURA	5,613.82
	OBLIGACIÓN	-5,613.82
QQQ504R DC102	COBERTURA	1,805.80
	OBLIGACIÓN	-1,805.80
QQQ510R DC104	COBERTURA	2,516.13
	OBLIGACIÓN	-2,516.13
TSM510R DC008	COBERTURA	2,821.37
	OBLIGACIÓN	-2,821.37
QQQ504R DC106	COBERTURA	6,331.36
	OBLIGACIÓN	-6,331.36
SPY505R DC291	COBERTURA	1,340.04
	OBLIGACIÓN	-1,340.04
SPY505R DC293	COBERTURA	1,432.69
	OBLIGACIÓN	-1,432.69
QQQ505R DC110	COBERTURA	3,682.09
	OBLIGACIÓN	-3,682.09
GOL511L DC105	COBERTURA	2,091.11
	OBLIGACIÓN	-2,091.11
QQQ506R BS001	COBERTURA	541.21
	OBLIGACIÓN	-541.21
GOL512L BS001	COBERTURA	4,253.09
	OBLIGACIÓN	-4,253.09
QQQ506R BS002	COBERTURA	383.18
	OBLIGACIÓN	-383.18
SPY506R BS001	COBERTURA	3,956.11
	OBLIGACIÓN	-3,956.11
INT512L BS001	COBERTURA	8,615.74
	OBLIGACIÓN	-8,615.74
INT601L BS002	COBERTURA	38,997.62
	OBLIGACIÓN	-38,997.62
CVS601L BS001	COBERTURA	31,300.94
	OBLIGACIÓN	-31,300.94
SPY507R BS002	COBERTURA	472.72
	OBLIGACIÓN	-472.72
CAC601R BS001	COBERTURA	75.09
	OBLIGACIÓN	-75.09
VAL601L BS001	COBERTURA	54,213.21
	OBLIGACIÓN	-54,213.21
IPC507R BS001	COBERTURA	46.50
	OBLIGACIÓN	-46.50
MNS507R BS001	COBERTURA	13,569.61
	OBLIGACIÓN	-13,569.61
AIR509R BS001	COBERTURA	2,517.48
	OBLIGACIÓN	-2,517.48

DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS		
EMISORA / SERIE	TIPO DE VALOR	Total
IWM508R BS001	COBERTURA	3,715.22
	OBLIGACIÓN	-3,715.22
XLE603L BS001	COBERTURA	14,996.41
	OBLIGACIÓN	-14,996.41
AMD509R BS001	COBERTURA	315.00
	OBLIGACIÓN	-315.00
XLC509R BS001	COBERTURA	7,631.02
	OBLIGACIÓN	-7,631.02
SPY603R BS003	COBERTURA	2,863.97
	OBLIGACIÓN	-2,863.97
XLC510R BS002	COBERTURA	6,390.18
	OBLIGACIÓN	-6,390.18
SPY604R BS004	COBERTURA	479.14
	OBLIGACIÓN	-479.14
TGT510L BS002	COBERTURA	3,583.08
	OBLIGACIÓN	-3,583.08
FXI510R BS001	COBERTURA	7,945.73
	OBLIGACIÓN	-7,945.73
SPY604R BS005	COBERTURA	2,610.05
	OBLIGACIÓN	-2,610.05
SPY511R BS006	COBERTURA	228.69
	OBLIGACIÓN	-228.69
QQQ511R BS004	COBERTURA	712.62
	OBLIGACIÓN	-712.62
LUL604L BS001	COBERTURA	6,429.68
	OBLIGACIÓN	-6,429.68
QQQ511R BS005	COBERTURA	72.62
	OBLIGACIÓN	-72.62
SPY605R BS007	COBERTURA	818.49
	OBLIGACIÓN	-818.49
MCL605L BS001	COBERTURA	1,921.63
	OBLIGACIÓN	-1,921.63
NVD505R BS006	COBERTURA	106.03
	OBLIGACIÓN	-106.03
IWM511R BS002	COBERTURA	943.55
	OBLIGACIÓN	-943.55
SPY511R BS008	COBERTURA	-1.75
	OBLIGACIÓN	1.75
MCL606L BS002	COBERTURA	2,600.93
	OBLIGACIÓN	-2,600.93
SPY606R BS009	COBERTURA	467.77
	OBLIGACIÓN	-467.77
TSL512R BS003	COBERTURA	-64.38
	OBLIGACIÓN	64.38

DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS		
EMISORA / SERIE	TIPO DE VALOR	Total
GOL606L BS002	COBERTURA	883.72
	OBLIGACIÓN	-883.72
GOL606L BS003	COBERTURA	2,921.41
	OBLIGACIÓN	-2,921.41
TSL512R BS005	COBERTURA	-103.27
	OBLIGACIÓN	103.27
TSL512R BS004	COBERTURA	242.11
	OBLIGACIÓN	-242.11
TSL506R BS006	COBERTURA	2.09
	OBLIGACIÓN	-2.09
MIC601L BS001	COBERTURA	4,359.74
	OBLIGACIÓN	-4,359.74
TSL601R BS007	COBERTURA	240.55
	OBLIGACIÓN	-240.55
MLI601L BS001	COBERTURA	434.68
	OBLIGACIÓN	-434.68
NVD601L BS007	COBERTURA	4,263.45
	OBLIGACIÓN	-4,263.45
NKE507R BS001	COBERTURA	91.08
	OBLIGACIÓN	-91.08
ASM607L BS001	COBERTURA	955.80
	OBLIGACIÓN	-955.80
ASM601R BS002	COBERTURA	545.44
	OBLIGACIÓN	-545.44
TSL601R BS008	COBERTURA	1,721.99
	OBLIGACIÓN	-1,721.99
SPY607R BS010	COBERTURA	12,665.06
	OBLIGACIÓN	-12,665.06
NKE507R BS002	COBERTURA	116.06
	OBLIGACIÓN	-116.06
CVS601R BS002	COBERTURA	2,640.03
	OBLIGACIÓN	-2,640.03
NVD508L BS008	COBERTURA	2,952.66
	OBLIGACIÓN	-2,952.66
SPY608R BS011	COBERTURA	20,725.09
	OBLIGACIÓN	-20,725.09
MLI608L BS002	COBERTURA	1,286.54
	OBLIGACIÓN	-1,286.54
NVD508L BS009	COBERTURA	540.32
	OBLIGACIÓN	-540.32
MLI608L BS003	COBERTURA	115.21
	OBLIGACIÓN	-115.21
NVD608L BS010	COBERTURA	23,759.89
	OBLIGACIÓN	-23,759.89

DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS		
EMISORA / SERIE	TIPO DE VALOR	Total
IWM603L BS003	COBERTURA	7,892.42
	OBLIGACIÓN	-7,892.42
QQQ603R BS006	COBERTURA	154.85
	OBLIGACIÓN	-154.85
CEG703L BS001	COBERTURA	13,368.65
	OBLIGACIÓN	-13,368.65
Total general		0.00

EMISORA	DELTA EN TITULOS	BETA ORIGINAL	ERROR STANDARD	DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS	DELTA COBERTURA EN TERMINOS DE EMISORAS	DELTA OBLIGACIONES EN TERMINOS DE EMISORAS
XLV508R DC013	0	1	0	0	13,121.05	-13,121.05
NKE509L DC030	0	1	0	0	538.37884	-538.37884
NKE509L DC031	0	1	0	0	381.53	-381.53
QQQ509R DC100	0	1	0	0	1,090.03	-1,090.03
NVD504R DC178	0	1	0	0	5613.821	-5613.821
QQQ504R DC102	0	1	0	0	1805.80071	-1805.80071
QQQ510R DC104	0	1	0	0	2,516.13	-2,516.13
TSM510R DC008	0	1	0	0	2,821.37	-2,821.37
QQQ504R DC106	0	1	0	0	6,331.36	-6,331.36
SPY505R DC291	0	1	0	0	1,340.04	-1,340.04
SPY505R DC293	0	1	0	0	1,432.69	-1,432.69
QQQ505R DC110	0	1	0	0	3,682.09	-3,682.09
GOL511L DC105	0	1	0	0	2,091.11	-2,091.11
QQQ506R BS001	0	1	0	0	541.20867	-541.20867
GOL512L BS001	0	1	0	0	4,253.09	-4,253.09
QQQ506R BS002	0	1	0	0	383.18	-383.18
SPY506R BS001	0	1	0	0	3,956.11	-3,956.11
INT512L BS001	0	1	0	0	8,615.74	-8,615.74
INT601L BS002	0	1	0	0	38,997.62	-38,997.62
CVS601L BS001	0	1	0	0	31,300.94	-31,300.94
SPY507R BS002	0	1	0	0	472.72	-472.72
CAC601R BS001	0	1	0	0	75.09	-75.09
VAL601L BS001	0	1	0	0	54,213.21	-54,213.21
IPC507R BS001	0	1	0	0	46.50	-46.50
MNS507R BS001	0	1	0	0	13,569.61	-13,569.61
AIR509R BS001	0	1	0	0	2,517.48	-2,517.48
IWM508R BS001	0	1	0	0	3,715.22	-3,715.22
XLE603L BS001	0	1	0	0	14,996.41	-14,996.41
AMD509R BS001	0	1	0	0	314.99882	-314.99882
XLC509R BS001	0	1	0	0	7,631.02	-7,631.02
SPY603R BS003	0	1	0	0	2,863.97	-2,863.97
XLC510R BS002	0	1	0	0	6,390.18	-6,390.18

EMISORA	DELTA EN TITULOS	BETA ORIGINAL	ERROR STANDARD	DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS	DELTA COBERTURA EN TERMINOS DE EMISORAS	DELTA OBLIGACIONES EN TERMINOS DE EMISORAS
SPY604R BS004	0	1	0	0	479.14	-479.14
TGT510L BS002	0	1	0	0	3583.08398	-3583.08398
FXI510R BS001	0	1	0	0	7945.72656	-7945.72656
SPY604R BS005	0	1	0	0	2610.0465	-2610.0465
SPY511R BS006	0	1	0	0	228.68998	-228.68998
QQQ511R BS004	0	1	0	0	712.62009	-712.62009
LUL604L BS001	0	1	0	0	6429.67965	-6429.67965
QQQ511R BS005	0	1	0	0	72.62153	-72.62153
SPY605R BS007	0	1	0	0	818.49083	-818.49083
MCL605L BS001	0	1	0	0	1921.62856	-1921.62856
NVD505R BS006	0	1	0	0	106.034	-106.034
IWM511R BS002	0	1	0	0	943.54892	-943.54892
SPY511R BS008	0	1	0	0	-1.74672	1.74672
MCL606L BS002	0	1	0	0	2600.92724	-2600.92724
SPY606R BS009	0	1	0	0	467.76837	-467.76837
TSL512R BS003	0	1	0	0	-64.38298	64.38298
GOL606L BS002	0	1	0	0	883.71655	-883.71655
GOL606L BS003	0	1	0	0	2921.41248	-2921.41248
TSL512R BS005	0	1	0	0	-103.26982	103.26982
TSL512R BS004	0	1	0	0	242.10581	-242.10581
TSL506R BS006	0	1	0	0	2.08852	-2.08852
MIC601L BS001	0	1	0	0	4359.7422	-4359.7422
TSL601R BS007	0	1	0	0	240.55293	-240.55293
MLI601L BS001	0	1	0	0	434.68059	-434.68059
NVD601L BS007	0	1	0	0	4263.4485	-4263.4485
NKE507R BS001	0	1	0	0	91.08486	-91.08486
ASM607L BS001	0	1	0	0	955.8015	-955.8015
ASM601R BS002	0	1	0	0	545.44308	-545.44308
TSL601R BS008	0	1	0	0	1721.98589	-1721.98589
SPY607R BS010	0	1	0	0	12665.06222	-12665.06222
NKE507R BS002	0	1	0	0	116.06332	-116.06332
CVS601R BS002	0	1	0	0	2640.02865	-2640.02865
NVD508L BS008	0	1	0	0	2952.66051	-2952.66051
SPY608R BS011	0	1	0	0	20725.08579	-20725.08579
MLI608L BS002	0	1	0	0	1286.54344	-1286.54344
NVD508L BS009	0	1	0	0	540.32153	-540.32153
MLI608L BS003	0	1	0	0	115.2073	-115.2073
NVD608L BS010	0	1	0	0	23759.89242	-23759.89242
IWM603L BS003	0	1	0	0	7892.41504	-7892.41504



EMISORA	DELTA EN TITULOS	BETA ORIGINAL	ERROR STANDARD	DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS	DELTA COBERTURA EN TERMINOS DE EMISORAS	DELTA OBLIGACIONES EN TERMINOS DE EMISORAS
QQQ603R BS006	0	1	0	0	154.84797	-154.84797
CEG703L BS001	0	1	0	0	13368.65016	-13368.65016