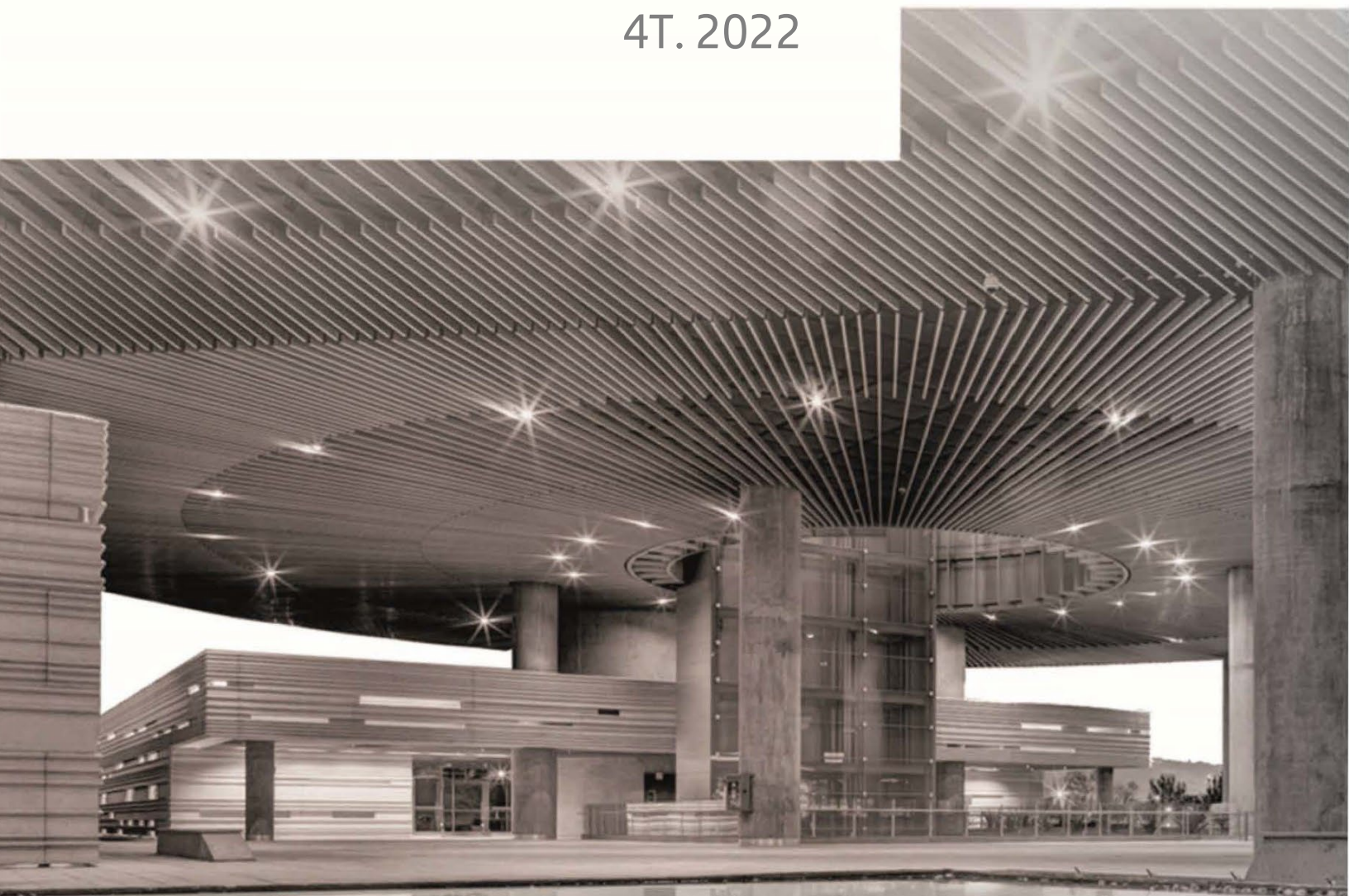




**BSMX**  
**LISTED**  
**NYSE**

# Reporte de Resultados

4T. 2022



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

## CONTENIDO

I. Aspectos a destacar del trimestre .....	1
II. Mensaje del presidente ejecutivo y director general .....	2
III. Resumen de resultados consolidados del cuarto trimestre del 2022.....	3
IV. Análisis de los resultados consolidados del cuarto trimestre del 2022 .....	11
V. Eventos relevantes, operaciones y actividades representativas .....	30
VI. Calificaciones de riesgo .....	32
VII. 4T22 conferencia telefónica de resultados .....	34
VIII. Cobertura de analistas .....	34
IX. Definición de ratios .....	34
X. Estados financieros consolidados.....	37
XI. Notas a los estados financieros consolidados .....	53

## Banco Santander México Reporta una Utilidad Neta de Ps.6,277 Millones en el Cuarto Trimestre de 2022

- Fuerte crecimiento interanual de la cartera de crédito total, destacando un robusto aumento de la cartera de individuos debido principalmente al crecimiento de doble dígito de las carteras de tarjeta de crédito, nómina y auto. En tanto, los volúmenes de la cartera de crédito comercial se vieron impulsados por un aumento en la cartera de empresas y entidades financieras.
- Los depósitos totales registraron un repunte del 6.9% interanual impulsado por los depósitos a plazo en un entorno de tasas de interés más altas, mientras que los depósitos vista reflejaron el énfasis en rentabilidad del Banco. Asimismo, la contribución de individuos en los depósitos totales representó el 41.4% en comparación con el 24.2% en 2016.
- La utilidad neta aumentó un 19.7% de forma interanual en el 4T22, debido principalmente al sólido incremento de los ingresos por margen financiero neto y comisiones y tarifas netas, junto con menores gastos de administración y promoción debido a un disciplinado control de costos.

Ciudad de México, México a 2 de febrero de 2023, Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (BMV: BSMX; NYSE: BSMX), ("Banco Santander México" o "el Banco"), anunció hoy los resultados para el periodo de tres y doce meses finalizados el 31 de diciembre de 2022.

Banco Santander México reportó una utilidad neta de Ps.6,277 millones en el cuarto trimestre de 2022, lo que representó un incremento interanual del 19.7% y un decremento secuencial del 23.3%. De manera acumulada, la utilidad neta alcanzó Ps.26,476 por los 12M22, lo que representó un incremento del 46.4%.

### INFORMACIÓN RELEVANTE

Resultados (millones de pesos)	4T22	3T22	4T21	%TaT	%AaA	12M22	12M21	%AaA
Margen financiero	19,945	18,370	16,046	8.6	24.3	72,008	63,085	14.1
Comisiones y tarifas (neto)	5,118	5,271	4,760	(2.9)	7.5	20,544	18,982	8.2
Margen básico	25,063	23,641	20,806	6.0	20.5	92,552	82,067	12.8
Estimación preventiva para riesgos crediticios	4,712	785	4,289	—	9.9	12,227	20,817	(41.3)
Gastos de administración	12,310	10,400	12,636	18.4	(2.6)	42,313	43,235	(2.1)
Utilidad neta	6,277	8,188	5,245	(23.3)	19.7	26,476	18,080	46.4
Utilidad por acción (UPA) <sup>1</sup>	0.93	1.21	0.77	(23.3)	19.6	3.90	2.66	46.4

Balance (millones de pesos)	Dic-22	Sep-22	Dic-21	%TaT	%AaA	Dic-22	Dic-21	%AaA
Activos totales	1,844,169	1,932,290	1,639,652	(4.6)	12.5	1,844,169	1,639,652	12.5
Cartera de crédito	810,081	802,319	750,966	1.0	7.9	810,081	750,966	7.9
Depósitos	837,389	765,555	783,118	9.4	6.9	837,389	783,118	6.9
Capital contable	166,308	159,284	165,894	4.4	0.2	166,308	165,894	0.2

Indicadores (%)	4T22	3T22	4T21	pb TaT	pb AaA	12M22	12M21	pb AaA
Margen de interés neto (MIN)	5.28	4.94	4.46	34	82	4.88	4.51	37
Cartera neta a depósitos	94.39	102.28	92.94	(789)	145	94.39	92.94	145
ROAE	15.12	20.14	12.92	(502)	220	15.94	11.13	481
ROAA	1.44	1.83	1.20	(39)	24	1.52	1.03	49
Eficiencia	48.01	46.28	56.00	173	(799)	47.09	50.39	(330)
Índice de capitalización	19.38	18.90	21.56	48	(218)	19.38	21.56	(218)
Índice de cartera vencida	1.88	2.01	2.18	(13)	—	1.88	2.18	—
Costo de riesgo	1.56	1.54	2.90	2	(134)	1.56	2.90	(134)
Índice de cobertura	145.82	133.58	141.38	1,224	—	145.82	141.38	—

Información Operativa	Dic-22	Sep-22	Dic-21	%TaT	%AaA	Dic-22	Dic-21	%AaA
Sucursales	1,037	1,036	1,036	0.1	0.1	1,037	1,036	0.1
Sucursales y oficinas <sup>2</sup>	1,345	1,344	1,346	0.1	(0.1)	1,345	1,346	(0.1)
Cajeros automáticos	9,689	9,601	9,498	0.9	2.0	9,689	9,498	2.0
Clientes	21,338,060	20,875,006	19,664,669	2.2	8.5	21,338,060	19,664,669	8.5
Empleados	25,990	26,069	25,276	(0.3)	2.8	25,990	25,276	2.8

<sup>1</sup> UPA acumulada, neta de acciones en tesorería (plan de compensación) y operaciones discontinuadas. Calculada utilizando acciones ponderadas.

<sup>2</sup> Incluye ventanillas (espacios select, box select y corner select) y centros Pyme. Excluyendo oficinas de Casa Bolsa.

**Felipe García Ascencio, Presidente Ejecutivo y Director General de Banco Santander México, comentó:**

*“Me complace mucho compartir con ustedes que reportamos un crecimiento en la utilidad neta de 46% AaA y 24% superior al nivel previo a la pandemia en 2019.*

*Durante el cuarto trimestre, mantuvimos un sólido desempeño en nuestros principales negocios mientras que mantuvimos una excelente calidad de activos en toda la cartera. El crédito total creció cerca del 8% interanual, con un sólido desempeño en toda nuestra cartera (excepto pymes). En créditos a individuos, tuvimos un importante incremento con respecto al año anterior, debido principalmente al crecimiento de doble dígito en tarjetas de crédito, nómina y crédito de auto.*

*En términos de depósitos, continuamos ejecutando nuestra estrategia para atraer y retener clientes personas físicas mientras dejamos ir algunos depósitos caros de corporativos. Además, vale la pena señalar que al cierre de 2022 logramos la mayor exposición a clientes personas físicas, ahora representando el 41.4 % de los depósitos totales, un aumento significativo respecto del 24.2 % de principios de 2016. Sin embargo, todavía estamos lejos de donde queremos estar, por lo que continuaremos enfocándonos en ello hasta que podamos lograr una contribución similar a la que tienen nuestros pares más relevantes en el mercado mexicano.*

*Asimismo, durante 2022 logramos liderar por primera vez el mercado de capitales de deuda local, realizando 60 emisiones y alcanzando una participación de mercado de ~25%, equivalente a un monto de \$80 mil millones de pesos, demostrando la confianza de nuestros clientes en nuestra capacidad de ejecución. Nuestro objetivo es ofrecer la mejor experiencia al cliente tanto en el negocio de asesoramiento como en el negocio retail.*

*En materia de inclusión financiera, estamos muy orgullosos de nuestro liderazgo en la región y del impacto positivo que hemos tenido en nuestros clientes a través de Tuiio. A fines de 2022, hemos ayudado a más de 390 mil clientes de bajos ingresos, apoyando el crecimiento inclusivo a través del empoderamiento financiero y la educación. Gracias a estos créditos, el 65% de nuestros clientes han experimentado mejoras en su vida a nivel personal y económico.*

*Durante 2023, continuaremos avanzando en nuestras prioridades estratégicas, mejorando nuestros productos, ofertas digitales, red de distribución y, lo que es más importante, la experiencia del cliente. Si bien hemos logrado un buen progreso con la transformación operativa de nuestro banco, estamos conscientes de que debemos acelerar el paso para trabajar hacia nuestra meta de construir una franquicia mucho más sólida y convertirnos en la mejor opción bancaria en México”.*

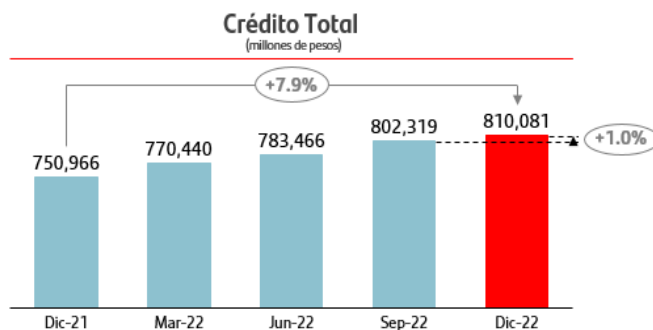
### III. Resumen de resultados consolidados del cuarto trimestre del 2022

De acuerdo a las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito, a partir del 1 de enero de 2022 entraron en vigor nuevos criterios contables locales enfocados a IFRS-9, acercándose a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés), por lo que los estados financieros del Banco del primer, segundo, tercer y cuarto trimestre de 2022 así como sus integraciones no son comparables con los estados financieros del primer trimestre, segundo trimestre, tercer trimestre y cuarto trimestre de 2021, principalmente las correspondientes al estado de resultados integral. Los estados financieros de dichos trimestres y sus integraciones se presentan en forma conjunta, solo de manera enunciativa.

#### Cartera de crédito

Banco Santander México registró una cartera de crédito total (antes del rubro “partidas diferidas”) a diciembre de 2022 de Ps.810,081 millones. Esta cifra fue mayor en Ps.59,115 millones o 7.9% a la registrada en diciembre 2021 y reflejó un aumento de Ps.7,762 millones o 1.0% a la reportada en septiembre de 2022.

A diciembre 2022, la cartera de crédito registró un fuerte aumento interanual reflejando un sólido desempeño de la cartera de crédito de individuos debido principalmente al crecimiento de doble dígito de las carteras de tarjeta de crédito, nómina y auto. Por su parte, los volúmenes de la cartera comercial se vieron impulsados por un aumento en la cartera de empresas y entidades financieras.



#### Depósitos

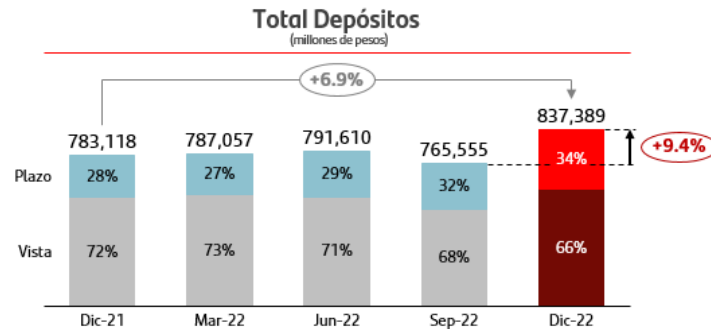
Los depósitos, representan el 85.4% del total de las fuentes de fondeo<sup>1</sup> de Banco Santander México a diciembre 2022. El total de depósitos se situó en Ps.837,389 millones lo que representó un incremento del 6.9% o Ps.54,271 millones interanual. Por su parte, los depósitos de exigibilidad inmediata disminuyeron 2.1% de forma interanual, debido principalmente a una caída del 5.8% en los depósitos de exigibilidad inmediata de corporativos a medida que el Banco siguió avanzando en mejorar sus costos de fondeo, así como en la mejora de la mezcla de depósitos, que da prioridad a los depósitos de individuos y prescinde de ciertos depósitos de corporativos más costosos. En contraste, cabe destacar el incremento interanual del 4.2% en los depósitos de exigibilidad inmediata de individuos apoyado por las campañas promocionales. En tanto, los depósitos a plazo aumentaron 30.2% de forma interanual, reflejo del entorno de tasas de interés más altas. Secuencialmente, los depósitos de exigibilidad inmediata aumentaron 5.6%, mientras que los depósitos a plazo aumentaron 17.4%.

<sup>1</sup> El total de las fuentes de fondeo incluye: depósitos, títulos de crédito emitidos, préstamos bancarios y de otros organismos y obligaciones subordinadas en circulación.



A diciembre 2022, los depósitos de exigibilidad inmediata de individuos representaron el 39.2% del total de los depósitos de exigibilidad inmediata, en comparación con el 36.8% a diciembre de 2021. Por su parte, los depósitos a plazo de individuos representaron el 45.8% del total de los depósitos a plazo a diciembre 2022, en comparación con el 43.4% de hace un año. El total de depósitos de individuos siendo hasta ahora siendo la mejor mezcla, representó el 41.4% del total de depósitos, frente al 38.6% de diciembre de 2021.

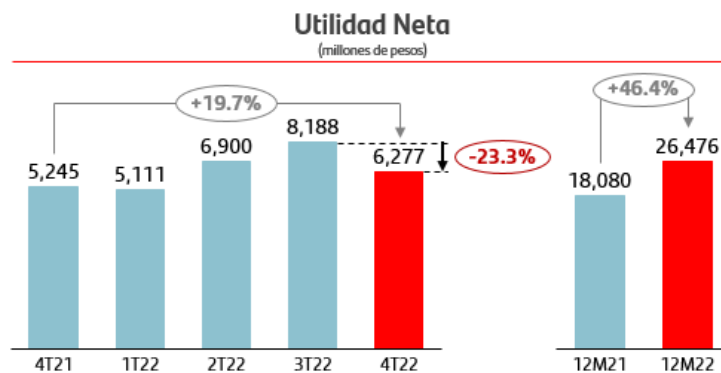
El índice de préstamos sobre depósitos a diciembre 2022 fue de 94.39%, que compara con el 92.94% reportado a diciembre 2021 y el 102.28% obtenido a septiembre 2022, proporcionando a Banco Santander México una sólida posición de fondeo.



### Utilidad neta

Banco Santander México reportó una utilidad neta en el 4T22 de Ps.6,277 millones, lo que representó un incremento interanual del 19.7% y un decremento secuencial del 23.3%. El aumento interanual se debió principalmente al sólido incremento de los ingresos por margen financiero neto y por comisiones y tarifas netas junto menores gastos de administración y promoción por la disciplina en el control de costos. De manera acumulada, la utilidad neta por los doce meses del año fue de Ps.26,476 millones, lo que representó un incremento interanual del 46.4%.

La utilidad neta aumentó un 19.7% de forma interanual en el 4T22, debido principalmente al sólido incremento de los ingresos por margen financiero neto y comisiones y tarifas netas, junto con menores gastos de administración y promoción resultado de un disciplinado control de costos.



## Estado de resultado integral consolidado

Millones de pesos	% Variación						% Variación	
	4T22	3T22	4T21	Trim		12M22	12M21	22/21
				Anterior	Interanual			
Margen financiero	19,945	18,370	16,046	8.6	24.3	72,008	63,085	14.1
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,712)	(785)	(4,289)	—	9.9	(12,227)	(20,817)	(41.3)
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>15,233</b>	<b>17,585</b>	<b>11,757</b>	<b>(13.4)</b>	<b>29.6</b>	<b>59,781</b>	<b>42,268</b>	<b>41.4</b>
Comisiones y tarifas (neto)	5,118	5,271	4,760	(2.9)	7.5	20,544	18,982	8.2
Resultado por intermediación	1,028	1,056	1,342	(2.7)	(23.4)	4,186	5,031	(16.8)
Otros ingresos de la operación	(449)	(2,225)	416	(79.8)	—	(6,874)	(1,304)	—
Gastos de administración y operación	(12,310)	(10,400)	(12,636)	18.4	(2.6)	(42,313)	(43,235)	(2.1)
<b>Resultado de operación</b>	<b>8,620</b>	<b>11,287</b>	<b>5,639</b>	<b>(23.6)</b>	<b>52.9</b>	<b>35,324</b>	<b>21,742</b>	<b>62.5</b>
Participación en el resultado de asociadas	-	-	30	0.0	(100.0)	324	200	62.0
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>8,620</b>	<b>11,287</b>	<b>5,669</b>	<b>(23.6)</b>	<b>52.1</b>	<b>35,648</b>	<b>21,942</b>	<b>62.5</b>
Impuestos a la utilidad (neto)	(2,343)	(3,099)	(424)	(24.4)	—	(9,172)	(3,862)	137.5
<b>Resultado neto</b>	<b>6,277</b>	<b>8,188</b>	<b>5,245</b>	<b>(23.3)</b>	<b>19.7</b>	<b>26,476</b>	<b>18,080</b>	<b>46.4</b>
<b>Tasa efectiva de impuestos (%)</b>	<b>27.18</b>	<b>27.46</b>	<b>7.48</b>			<b>25.73</b>	<b>17.60</b>	
<b>Otros Resultados Integrales</b>	<b>1,423</b>	<b>(327)</b>	<b>-</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(5,697)</b>	<b>-</b>	<b>—</b>
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	1,677	112	-	—	—	(4,388)	-	—
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	98	(425)	-	123.1	—	(813)	-	—
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(352)	(14)	-	—	—	(496)	-	—
<b>Participación en ORI de otras entidades</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>—</b>
<b>Resultado integral</b>	<b>7,700</b>	<b>7,861</b>	<b>-</b>	<b>(2.0)</b>	<b>—</b>	<b>20,779</b>	<b>-</b>	<b>—</b>
<b>Resultado neto atribuible a:</b>	<b>6,277</b>	<b>8,188</b>	<b>-</b>	<b>(23.3)</b>	<b>—</b>	<b>26,476</b>	<b>-</b>	<b>—</b>
Participación controladora	6,277	8,188	-	(23.3)	—	26,476	-	—
Participación no controladora	-	-	-	-	—	-	-	—
<b>Resultado integral atribuible a:</b>	<b>7,700</b>	<b>7,861</b>	<b>-</b>	<b>(2.0)</b>	<b>—</b>	<b>20,779</b>	<b>-</b>	<b>—</b>
Participación controladora	7,700	7,861	-	(2.0)	—	20,779	-	—
Participación no controladora	-	-	-	—	—	-	-	—
<b>Utilidad básica por acción ordinaria</b>	<b>0.92</b>	<b>1.21</b>	<b>-</b>	<b>(24.0)</b>	<b>—</b>	<b>3.90</b>	<b>-</b>	<b>—</b>

#### **4T22 vs 4T21**

El incremento interanual del 19.7% de la utilidad neta se explica principalmente por:

- i) Un incremento de 24.3% o Ps.3,899 millones en el margen financiero, impulsado principalmente por el foco del Banco en la cartera de crédito y depósitos del segmento de individuos, así como por el entorno de altas tasas de interés. Durante el cuarto trimestre, el Banco de México aumentó la tasa de referencia en 125 puntos básicos a 10.50%;
- ii) Un incremento de 7.5% o Ps.358 millones en comisiones y tarifas netas, principalmente por el aumento de las comisiones de seguros y manejo de cuentas, así como menores comisiones pagadas en el rubro de otras y en correspondencias bancarias; y
- iii) Un decremento de 2.6% o Ps.326 millones en los gastos de administración y promoción, principalmente por la reclasificación de aportaciones al IPAB a otros ingresos de la operación, esto de acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a partir del 1 de enero de 2022, así como por decrementos en depreciaciones y amortizaciones, parcialmente compensado por los aumentos en remuneraciones y prestaciones al personal, otros gastos e impuestos y derechos.

El incremento de la utilidad neta fue parcialmente compensado por:

- i) Un incremento de Ps.1,919 millones en los impuestos a la utilidad, lo que resultó en una tasa efectiva de impuesto del 27.18% en 4T22 comparada con el 7.48% del 4T21;
- ii) Un aumento de Ps.865 millones en otros gastos de la operación, principalmente por la reclasificación, a esta línea, de las aportaciones al IPAB que antes se registraban en gastos de administración y promoción, como se menciona anteriormente, así como por un efecto de base de comparación por el ingreso extraordinario por la venta de contratos del negocio adquirente registrado en 4T21, parcialmente compensado por la cancelación de gastos jurídicos y costos por recuperación de cartera;
- iii) Un incremento de 9.9% o Ps.423 millones en la estimación preventiva para riesgos crediticios, reflejando tendencias sanas en la cartera de crédito total;
- iv) Un decremento de 23.4% o Ps.314 millones en el resultado por intermediación; y
- v) Una disminución de Ps.30 millones en la participación en el resultado de asociadas por el reconocimiento de la inversión de GetNet México.

#### **12M22 vs 12M21**

El incremento interanual del 46.4% de la utilidad neta se explica principalmente por:

- i) Un incremento de 14.1% u Ps.8,923 millones en el margen financiero, impulsado principalmente por el foco del Banco en la cartera de crédito y depósitos del segmento de individuos, así como por el entorno de altas tasas de interés. Durante el 2022, el Banco de México aumentó la tasa de referencia en 500 puntos básicos a 10.50%;
- ii) Un decremento de 41.3% u Ps.8,590 millones en la estimación preventiva para riesgos crediticios debido a la liberación de provisiones relacionadas con ciertos clientes corporativos durante el 2022, y también debido a una base más alta en 2021, cuando el Banco registró provisiones adicionales para ciertos clientes y realizó mayores castigos;
- iii) Un incremento de 8.2% o Ps.1,562 millones en comisiones y tarifas netas, principalmente por aumentos en las comisiones de seguros, manejo de cuentas, tarjeta de débito y crédito, y menores comisiones pagadas por correspondencias bancarias;



- iv) Un decremento de 2.1% o Ps.922 millones en gastos de administración y promoción principalmente por la reclasificación de las aportaciones al IPAB al rubro de otros gastos de la operación y por menor gasto en rentas, parcialmente compensado por aumentos en remuneraciones y prestaciones al personal, otros gastos, depreciaciones y amortizaciones, impuestos y derechos, honorarios profesionales, y traslado de valores; y
- v) Un incremento de 62.0% o Ps.124 millones en la participación en el resultado de asociadas por el reconocimiento de la inversión de GetNet México.

El incremento de la utilidad neta fue parcialmente compensado por:

- i) Un incremento de Ps.5,570 en otros gastos de la operación principalmente por la reclasificación a este rubro de las aportaciones al IPAB que antes se registraban en gastos de administración y promoción, así como por una mayor provisión para contingencias legales;
- ii) Un incremento de 137.5% o Ps.5,310 millones en impuestos a la utilidad, lo que resultó en una tasa efectiva de impuestos del 25.73% a 12M22 comparada con el 17.60% del 12M21; y
- iii) Una disminución de 16.8% u Ps.845 millones en el resultado por intermediación.

### **Margen ordinario bruto**

Banco Santander México registró un margen ordinario bruto al 4T22 de Ps.26,091 millones, lo que representó un incremento interanual de 17.8% o Ps.3,943 millones y secuencial de 5.6% o Ps.1,394 millones. El aumento interanual se debió al buen desempeño de los ingresos por margen financiero neto, el cual fue impulsado por el mayor foco del Banco en los créditos y depósitos a individuos, así como por los mayores ingresos por comisiones y tarifas netas, que compensaron los menores ingresos por resultado por intermediación. El margen ordinario bruto acumulado a 12M22 ascendió a Ps.96,738 millones, lo que representó un incremento interanual de 11.1% o Ps.9,640 millones.

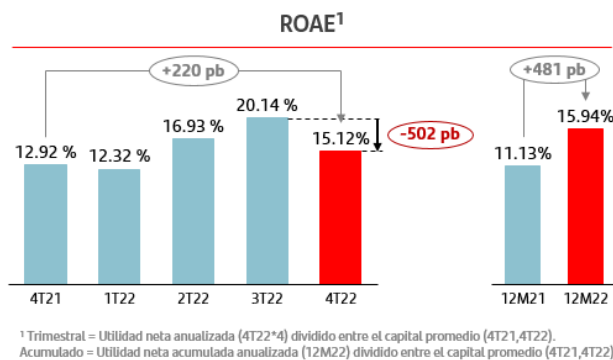
El margen ordinario bruto se compone de la siguiente manera:

<b>Composición del margen ordinario bruto (%)</b>								
	4T22	3T22	4T21	Variación (pb)		12M22	12M21	Variación (pb)
				TaT	AaA			AaA
Margen financiero neto	76.44	74.38	72.45	206	399	74.43	72.43	200
Comisiones y tarifas (Neto)	19.62	21.34	21.49	(172)	(187)	21.24	21.79	(55)
Resultado por intermediación	3.94	4.28	6.06	(34)	(212)	4.33	5.78	(145)
<b>Ingresos Brutos de Operación*</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>			<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	

\* No incluye otros ingresos

### **Retorno sobre el capital promedio (ROAE)**

El ROAE del 4T22 aumentó en 220 puntos básicos situándose en 15.12% en comparación con el 12.92% reportado en el 4T21 y disminuyó en 502 puntos básicos respecto al 20.14% del 3T22. En los doce meses del 2022, el ROAE se ubicó en 15.94%, 481 puntos básicos más que el 11.13% reportado en 12M21. El ROAE fue impulsado por una mayor exposición del Banco a los créditos y depósitos de individuos junto con una eficiente gestión del riesgo.



### Acciones comerciales e iniciativas estratégicas

Banco Santander México es una institución financiera líder en el país con un gran compromiso con la innovación, los servicios tecnológicos y el desarrollo continuo. El Banco continúa fortaleciéndose y posicionándose como líder del mercado en productos y servicios de valor agregado desarrollando una oferta de productos y modelos de servicio adecuados para clientes de rentas masivas y simplificando procesos y operaciones para mejorar la calidad del servicio al cliente. Banco Santander México continúa trabajando en su transformación digital reforzando la comunicación a través de este canal con el objetivo de aumentar clientes y canales digitales, a la vez que fortalece la lealtad de sus clientes activos a través de la venta cruzada de productos y aumenta los niveles de satisfacción, con la intención de brindar la mejor experiencia de cliente en México.

A continuación, se destacan los aspectos más relevantes del cuarto trimestre:

- Las prioridades estratégicas del Banco se complementan con una nueva gama de productos y servicios, que permitirán atender a sus clientes de manera más integral.
  - La tarjeta de crédito "LikeU" continúa teniendo excelente aceptación en el mercado. Desde su lanzamiento en septiembre de 2021, el Banco ha colocado más de +822 mil tarjetas LikeU con +91% de tarjetas activas. Actualmente, 13% de la facturación total proviene de este producto. Además, en septiembre de 2022, todos los usuarios de las tarjetas de crédito LikeU y los 5 millones de clientes de nómina fueron inscritos automáticamente en el nuevo programa "Cash Back Baby", beneficiándose a través de su oferta única.
  - En septiembre de 2022, el Banco lanzó su nuevo programa recurrente "Cash Back Baby", con el cual busca premiar la fidelización de sus clientes. Con este programa, los clientes recibirán automáticamente un porcentaje de devolución de dinero, sin inscripciones y sin costo alguno. El tope de beneficio es de \$10,000 pesos por año para la Tarjeta de Crédito LikeU; mientras que para la Tarjeta de Débito vinculada a la nómina es de \$5,000 pesos anuales. Si el cliente dispone de ambos productos, recibirá los beneficios correspondientes a cada uno.
  - Durante 2022, Banco Santander realizó 60 emisiones en el Mercado de Capitales de Deuda Local, alcanzando una participación de mercado de ~25% equivalente a un monto de \$80,221 millones de pesos, logrando por primera vez el primer lugar en volumen colocado en el mercado de Capitales de Deuda.
  - Santander México anunció recientemente que entre 2023 y 2025 invertirá \$500 millones de dólares cada año, por un total de \$1,500 millones de dólares en este periodo para continuar con la transformación digital y tecnológica del Banco.
  - Santander México prepara el lanzamiento de su banco digital en el país bajo el nombre de Openbank, un negocio que opera desde hace varios años en España y se ha extendido a otros países como Holanda,

Alemania, Portugal y Argentina, buscando atraer a más clientes digitales. Actualmente, el Banco está esperando la aprobación del regulador.

- Se continuó con la consolidación de la plataforma digital Hipoteca Online, siendo la única plataforma en México que conecta todos los procesos de punta a punta. En el trimestre, la plataforma procesó el 97% de las transacciones de forma digital. Al 4T22, alrededor del 56% de las nuevas originaciones se realizaron a través de Hipoteca Plus, la cual ayuda a impulsar la venta cruzada de productos, y el 41% a través de Hipoteca Free. Además, Hipoteca Integral, la más reciente hipoteca del Banco está llegando a un segmento de la población que estaba desatendido, reconociendo el ingreso total de las familias (fijo y variable). Santander continúa siendo el único banco en México que ofrece una tasa de interés a la medida del perfil del cliente.
- El Banco continúa incrementando el número de clientes digitales y móviles en un 9% y 10% respectivamente, interanualmente. De igual manera, el indicador de clientes leales sigue creciendo, ahora los clientes leales representan 45% de los clientes activos (comparado con el 41% en el mismo trimestre del 2021). Asimismo, las transacciones digitales ahora representan más del 49% del total de transacciones, incrementando 6.3 pp. comparado con el mismo periodo del año anterior. A diciembre 2022, el 62% de las ventas de productos se realizaron a través de canales digitales, frente al 56% de hace un año.

Clientes					
Miles de clientes	Dic-22	Sep-22	Dic-21	% Variación	
				TaT	AaA
Cientes Leales <sup>1</sup>	4,328	4,214	3,895	2.7	11.1
Cientes Digitales <sup>2</sup>	6,029	5,813	5,544	3.7	8.8
Cientes Móviles <sup>3</sup>	5,772	5,547	5,252	4.1	9.9

<sup>1</sup> **Cientes Leales:** clientes con saldo en la cuenta y dependiendo del segmento deben tener entre dos y cuatro productos contratados, y entre 3 y 10 transacciones en los últimos 90 días.

<sup>2</sup> **Cientes Digitales:** clientes que tienen por lo menos una transacción al mes en SuperNet o SuperMóvil.

<sup>3</sup> **Cientes Móviles:** clientes usando Supermóvil y/o Superwallet en los últimos 30 días.

## Banca responsable

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. Los compromisos de Santander México con la Banca Responsable son un ejemplo de su continuo esfuerzo por garantizar un futuro sostenible para todos. Las operaciones se realizan de manera ética y transparente para asegurar el adecuado cumplimiento de los compromisos. El Banco se enfoca en promover la inclusión financiera, la equidad, el desarrollo social de las comunidades, la educación y el cuidado del medio ambiente.

El Banco busca convertirse en un actor líder en la contribución al progreso de las personas y de las empresas en México y el mundo. En este sentido, trabaja en dos principales retos: Nuevo Entorno Empresarial y Crecimiento Inclusivo y Sostenible.

El objetivo del Nuevo Entorno Empresarial tiene como finalidad que los empleados de Santander se sientan en un entorno de trabajo responsable, sencillo, diverso e inclusivo, donde el liderazgo y el compromiso sigan la cultura Sencilla, Personal y Justo, mientras se diseñan productos centrados en el cliente.

El objetivo de lograr un Crecimiento Inclusivo y Sostenible apunta a invertir en la comunidad del Banco, empoderando financieramente a las personas, apoyando la educación superior a través de becas y dejando una huella ambiental a la vez que incentiva productos ASG en todas las unidades de negocio.

Para más detalles, favor visitar la página de relación con inversionistas en la sección de Banca Responsable.

Como resultado de estos esfuerzos, Banco Santander México ha sido reconocido a lo largo del año con las siguientes menciones:

- En enero de 2023, Banco Santander México obtuvo la Certificación de Protección al Cliente en el nivel Plata que asigna MicroFinanza Rating (MFR) para su iniciativa Tuíio, con lo que se coloca como la única iniciativa de inclusión financiera y microfinanzas con esta certificación de políticas de protección al cliente de este segmento.
- Banco Santander México fue el banco del país mejor posicionado dentro del Dow Jones Sustainability Index MILA Pacific Alliance 2022, que mide el desempeño de las emisoras de los mercados chileno, colombiano, mexicano y peruano elegidas según criterios ESG. En total, 68 empresas de la región de América Latina, 24 de ellas mexicanas, forman parte de este indicador, que incluye diferentes giros, donde se destacó Santander como el mejor banco de México en la evaluación 2022.
- Banco Santander México recibió la Certificación HRC Equidad MX 2023, que lo acredita como uno de los mejores lugares para trabajar por equidad LGBTQ+, por sus políticas de inclusión y equidad. Santander se hizo acreedor al certificado HRC Equidad MX 2023 de la Fundación Human Rights Campaign por haber cumplido con todos los criterios de las categorías que fueron requeridos para este año, alcanzando los 100 puntos establecidos por el Programa Global de Equidad Laboral en México.
- Santander ha sido nombrado Banco del Año en Inclusión Financiera por la revista The Banker, que reconoce las iniciativas de la entidad en banca responsable y sostenible para crecer atendiendo en todo el mundo “a personas y empresas sin acceso a servicios financieros con su iniciativa 'Finanzas para Todos', un conjunto de servicios integrales que combina la digitalización con la educación financiera”, según la publicación.
- Banco Santander se compromete a brindar acceso a servicios financieros a 10 millones de personas entre 2019 y 2025 a través de productos de microfinanzas, programas de educación financiera y otras herramientas que brindan acceso a servicios financieros sobre la base de tres pilares principales: acceso, financiamiento y resiliencia.

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



Estos son solo algunas ideas de los esfuerzos que realiza el Banco para convertirse en un banco más socialmente responsable. Para mayor información sobre Banco Santander México como Banco Responsable, por favor visitar:

<https://servicios.santander.com.mx/comprometidos/index.php>

## IV. Análisis de los resultados consolidados del cuarto trimestre del 2022

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

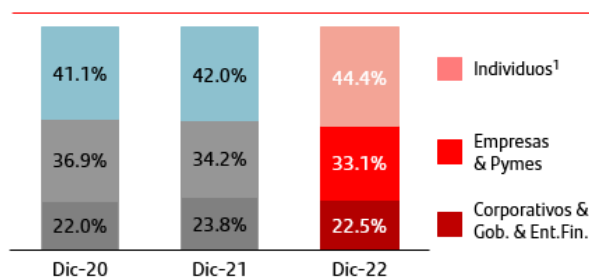
### Cartera de crédito

A diciembre 2022, la cartera de crédito total registró un fuerte crecimiento interanual reflejando un sólido desempeño en el segmento de individuos principalmente por el crecimiento de doble dígito de la cartera de tarjeta de crédito, nómina y auto. En tanto, la cartera hipotecaria siguió creciendo a un buen ritmo de forma orgánica. Por su parte, los volúmenes de la cartera comercial se vieron impulsados por un aumento en la cartera de empresas y entidades financieras, a pesar de la débil demanda de créditos del segmento pyme.

Como resultado de lo anterior, la cartera de crédito de Banco Santander México aumentó 7.9% o Ps.59,115 millones de forma interanual a Ps.810,081 millones en diciembre de 2022. Secuencialmente, la cartera de crédito total creció 1.0% o Ps.7,762 millones.

Composición de la cartera de crédito					
Millones de pesos	Dic-22	Sep-22	Dic-21	% Variación	
				TaT	AaA
<b>Comercial</b>	<b>450,168</b>	<b>453,257</b>	<b>435,364</b>	<b>(0.7)</b>	<b>3.4</b>
Empresas	216,946	227,820	200,834	(4.8)	8.0
Corporativos	83,358	74,578	84,447	11.8	(1.3)
Pymes	51,063	52,509	55,787	(2.8)	(8.5)
Entidades Gubernamentales y Entidades Financieras	98,801	98,350	94,296	0.5	4.8
<b>Individuos</b>	<b>359,913</b>	<b>349,062</b>	<b>315,602</b>	<b>3.1</b>	<b>14.0</b>
Consumo	149,106	141,358	121,762	5.5	22.5
Tarjeta de crédito	64,350	60,571	53,405	6.2	20.5
Otros Consumo	84,756	80,787	68,357	4.9	24.0
Hipotecario	210,807	207,704	193,840	1.5	8.8
<b>Total</b>	<b>810,081</b>	<b>802,319</b>	<b>750,966</b>	<b>1.0</b>	<b>7.9</b>

### Evolución del Portafolio de Crédito



<sup>1</sup> Crédito a individuos incluye: Hipotecas, tarjeta de crédito y consumo.

La **cartera comercial**, se compone de los créditos a actividades empresariales y comerciales, así como a entidades gubernamentales e instituciones financieras y representó el 55.6% de la cartera de crédito total a diciembre 2022. Excluyendo los créditos a entidades gubernamentales e instituciones financieras, la cartera comercial representó el 43.4% de la cartera de crédito total a diciembre 2022. La cartera de crédito de empresas, corporativos y pymes representó el 26.8%, 10.3% y 6.3% respectivamente, de la cartera de crédito total a diciembre 2022.

La **cartera de individuos** se compone de los créditos hipotecarios, consumo y tarjeta de crédito, que representó el 44.4% de la cartera de crédito total a diciembre 2022. La cartera hipotecaria, de consumo y de tarjeta de crédito representaron el 26.0%, 10.5% y 7.9% respectivamente, de la cartera de crédito total a diciembre 2022.

<b>Composición de la cartera de crédito por etapas</b>				
Millones de pesos	Dic-22	%	Sep-22	%
<b>Etapa 1</b>				
<b>Comercial</b>	<b>423,276</b>	<b>52.3</b>	<b>431,052</b>	<b>53.7</b>
<b>Individuos</b>	<b>337,449</b>	<b>41.7</b>	<b>325,171</b>	<b>40.5</b>
Consumo	141,916	17.5	134,104	16.7
Tarjeta de crédito	60,731	7.5	56,709	7.1
Otros Consumo	81,185	10.0	77,395	9.6
Hipotecario	195,533	24.1	191,067	23.8
<b>Total etapa 1</b>	<b>760,725</b>	<b>93.9</b>	<b>756,223</b>	<b>94.3</b>
<b>Etapa 2</b>				
<b>Comercial</b>	<b>21,742</b>	<b>2.7</b>	<b>17,618</b>	<b>2.2</b>
<b>Individuos</b>	<b>12,376</b>	<b>1.5</b>	<b>12,384</b>	<b>1.5</b>
Consumo	3,448	0.4	3,270	0.4
Tarjeta de crédito	1,872	0.2	1,762	0.2
Otros Consumo	1,576	0.2	1,508	0.2
Hipotecario	8,928	1.1	9,114	1.1
<b>Total etapa 2</b>	<b>34,118</b>	<b>4.2</b>	<b>30,002</b>	<b>3.7</b>
<b>Etapa 3</b>				
<b>Comercial</b>	<b>5,150</b>	<b>0.6</b>	<b>4,587</b>	<b>0.6</b>
<b>Individuos</b>	<b>10,088</b>	<b>1.2</b>	<b>11,507</b>	<b>1.4</b>
Consumo	3,742	0.5	3,984	0.5
Tarjeta de crédito	1,747	0.2	2,100	0.3
Otros Consumo	1,995	0.2	1,884	0.2
Hipotecario	6,346	0.8	7,523	0.9
<b>Total etapa 3</b>	<b>15,238</b>	<b>1.9</b>	<b>16,094</b>	<b>2.0</b>
<b>Total cartera de crédito</b>				
<b>Comercial</b>	<b>450,168</b>	<b>55.6</b>	<b>453,257</b>	<b>56.5</b>
<b>Individuos</b>	<b>359,913</b>	<b>44.4</b>	<b>349,062</b>	<b>43.5</b>
Consumo	149,106	18.4	141,358	17.6
Tarjeta de crédito	64,350	7.9	60,571	7.5
Otros Consumo	84,756	10.5	80,787	10.1
Hipotecario	210,807	26.0	207,704	25.9
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>810,081</b>	<b>100.0</b>	<b>802,319</b>	<b>100.0</b>

<b>Composición de la cartera de crédito</b>		
Millones de pesos	Dic-21	%
<b>Cartera vigente</b>		
<b>Comercial</b>	<b>430,969</b>	<b>57.4</b>
<b>Individuos</b>	<b>303,606</b>	<b>40.4</b>
Consumo	117,995	15.7
Tarjeta de crédito	51,502	6.9
Otros Consumo	66,493	8.9
Hipotecario	185,611	24.7
<b>Subtotal vigente</b>	<b>734,575</b>	<b>97.8</b>
<b>Cartera Vencida</b>		
<b>Comercial</b>	<b>4,395</b>	<b>0.6</b>
<b>Individuos</b>	<b>11,996</b>	<b>1.6</b>
Consumo	3,767	0.5
Tarjeta de crédito	1,902	0.3
Otros Consumo	1,865	0.2
Hipotecario	8,229	1.1
<b>Subtotal vencida</b>	<b>16,391</b>	<b>2.2</b>
<b>Total cartera de crédito</b>		
<b>Comercial</b>	<b>435,364</b>	<b>58.0</b>
<b>Individuos</b>	<b>315,602</b>	<b>42.0</b>
Consumo	121,762	16.2
Tarjeta de crédito	53,405	7.1
Otros Consumo	68,357	9.1
Hipotecario	193,840	25.8
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>750,966</b>	<b>100.0</b>

A diciembre 2022, la cartera comercial creció 3.4% o Ps.14,804 millones interanualmente, debido a incrementos de 8.0% o Ps.16,112 millones en empresas y 57.4% o Ps.5,183 millones en entidades financieras. Por otra parte, la cartera del segmento pyme, corporativos y entidades gubernamentales se contrajeron 8.5% o Ps.4,725 millones, 1.3% o Ps.1,089 millones y 0.8% o Ps.678 millones, respectivamente. De forma secuencial, la cartera de crédito comercial se contrajo 0.7% o Ps.3,089 millones.

La cartera hipotecaria continuó mostrando un sólido crecimiento con un aumento interanual del 8.8% o Ps.16,967 millones y secuencial del 1.5% o Ps.3,103 millones a diciembre 2022 debido a la oferta innovadora y competitiva



del Banco en este segmento. El buen comportamiento en este segmento continuó apoyado por el programa Hipoteca Plus, que representó el 56% del total de originación de hipotecas en el trimestre, lo cual también ayudó al Banco a incrementar la venta cruzada de otros productos, así como a aumentar la vinculación del cliente. Asimismo, la plataforma digital Hipoteca Online ha facilitado al Banco ser más eficiente en los tiempos de respuesta y eliminar la necesidad de que nuestros clientes acudan a una sucursal, lo que mejora la experiencia del cliente. Durante el 4T22, el 97% de las operaciones hipotecarias se gestionaron a través de esta plataforma digital. Sin embargo, 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 de 11.3% interanual a diciembre 2022.

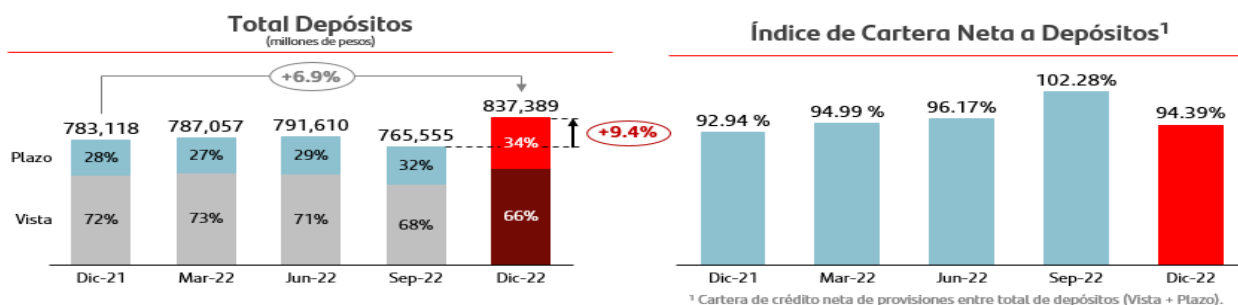
A diciembre 2022, la cartera de tarjeta de crédito ha comenzado a mostrar signos positivos de crecimiento, aumentando 20.5% o Ps.10,945 millones de forma interanual y 6.2% o Ps.3,779 millones secuencialmente, reflejando un aumento en su facturación promedio de 8.8% interanual apoyado por "LikeU", la exitosa tarjeta del Banco. Actualmente, más del 12.5% de la facturación total proviene de las tarjetas de crédito "LikeU".

Destacar la cartera de crédito de auto, que continuó mostrando un sólido desempeño con un incremento interanual de 42.5% o Ps.7,750 millones a diciembre 2022 y secuencial del 10.2% o Ps.2,399 millones. Esto fue resultado de las alianzas comerciales del Banco con los principales fabricantes de autos en México y apoyado por la plataforma Súper Auto Santander. Además, con el fin de crecer más en este segmento, el Banco estuvo muy activo en el mercado de autos usados. A la fecha, los créditos de autos usados representan el 10% del total de la cartera de auto. Por otra parte, de acuerdo con la última información publicada por la CNBV, a noviembre de 2022, la cuota de mercado del Banco en el segmento de auto fue de 15.6% comparada con el 11.5% de hace un año.

En tanto, la cartera de crédito de nómina mostró un buen desempeño con un aumento interanual de 20.8% o Ps.7,467 millones a diciembre 2022. Mientras que los créditos personales continuaron mostrando un desempeño positivo incrementándose 7.9% o Ps.1,087 millones de forma interanual a diciembre 2022 debido a una oferta mejorada, procesos y programas de beneficios, entre otros.

### Depósitos totales

A diciembre 2022, el total de depósitos se situó en Ps.837,389 millones, lo que representó un incremento del 6.9% o Ps.54,271 millones interanual. De forma secuencial, los depósitos totales tuvieron un incremento del 9.4% o Ps.71,834 millones. Los depósitos de exigibilidad inmediata alcanzaron Ps.551,913 millones disminuyendo 2.1% u Ps.11,921 millones de forma interanual, mientras que los depósitos a plazo aumentaron 30.2% o Ps.66,192 millones interanualmente. Secuencialmente, los depósitos de exigibilidad inmediata aumentaron 5.6% o Ps.29,457 millones, mientras que los depósitos a plazo aumentaron 17.4% o Ps.42,377 millones. Los depósitos de individuos aumentaron 14.6% o Ps.44,252 millones y los de corporativos aumentaron 2.1% o Ps.10,019 millones, ambos de forma interanual a diciembre 2022. El Banco siguió avanzando en mejorar sus costos de fondeo, así como en la mejora de la mezcla de depósitos, que da prioridad a los depósitos de individuos y prescinde de ciertos depósitos de corporativos más costosos.



## Margen financiero neto

Millones de pesos	Margen financiero							
				% Variación				% Variación
	4T22	3T22	4T21	Trim		12M22	12M21	22/21
			Anterior	Interanual				
Intereses por disponibilidades	1,154	774	416	49.1	—	3,008	1,554	93.6
Intereses por cuentas de margen	371	260	88	42.7	—	946	289	—
Intereses y rendimientos de inversiones en valores	8,732	7,508	6,020	16.3	45.0	29,255	23,162	26.3
Intereses y rendimientos de cartera de crédito	22,797	20,638	15,870	10.5	43.6	78,774	60,695	29.8
Intereses y rendimiento tarjeta de crédito	4,241	3,708	3,170	14.4	33.8	14,427	12,175	18.5
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	153	142	143	7.7	7.0	562	573	(1.9)
Ingresos por reporto y préstamo de valores	3,325	2,575	1,141	29.1	—	8,884	3,546	—
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>40,773</b>	<b>35,605</b>	<b>26,848</b>	<b>14.5</b>	<b>51.9</b>	<b>135,856</b>	<b>101,994</b>	<b>33.2</b>
<b>Promedio diario de activos productivos</b>	<b>1,509,601</b>	<b>1,487,564</b>	<b>1,440,592</b>	<b>1.5</b>	<b>4.8</b>	<b>1,474,458</b>	<b>1,399,528</b>	<b>5.4</b>
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	(3,434)	(2,712)	(2,224)	26.6	54.4	(11,062)	(7,806)	41.7
Intereses por depósitos a plazo	(6,077)	(4,527)	(2,403)	34.2	—	(16,986)	(8,939)	90.0
Intereses por títulos de crédito emitidos	(1,500)	(1,561)	(1,231)	(3.9)	21.9	(5,791)	(4,755)	21.8
Intereses por préstamos de bancos y otros organismos	(1,112)	(924)	(593)	20.3	87.5	(3,310)	(2,078)	59.3
Intereses por obligaciones subordinadas	(402)	(414)	(427)	(2.9)	(5.9)	(1,646)	(1,668)	(1.3)
Otros	(192)	(152)	0	26.3	100.0	(659)	0	100.0
Intereses a cargo por reporto	(8,111)	(6,945)	(3,924)	16.8	106.7	(24,394)	(13,663)	78.5
<b>Gastos por intereses</b>	<b>(20,828)</b>	<b>(17,235)</b>	<b>(10,802)</b>	<b>20.8</b>	<b>92.8</b>	<b>(63,848)</b>	<b>(38,909)</b>	<b>64.1</b>
<b>Promedio diario de pasivos productivos</b>	<b>1,331,714</b>	<b>1,313,713</b>	<b>1,264,541</b>	<b>1.4</b>	<b>5.3</b>	<b>1,295,321</b>	<b>1,242,346</b>	<b>4.3</b>
<b>Margen financiero neto</b>	<b>19,945</b>	<b>18,370</b>	<b>16,046</b>	<b>8.6</b>	<b>24.3</b>	<b>72,008</b>	<b>63,085</b>	<b>14.1</b>

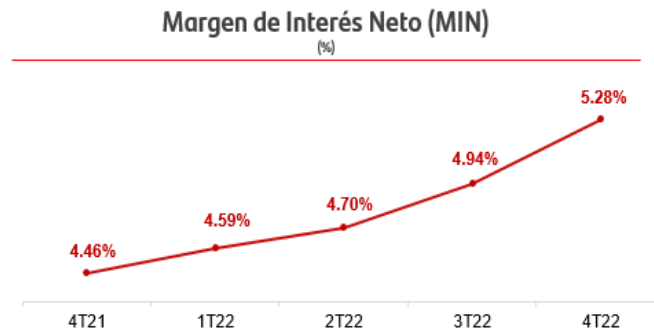
El margen financiero neto en el 4T22 ascendió a Ps.19,945 millones, aumentando 24.3% o Ps.3,899 millones respecto al registrado en el 4T21 y 8.6% o Ps.1,575 millones de forma secuencial.

El incremento interanual del 24.3% del margen financiero neto se explica por el efecto combinado de:

- Un aumento en los ingresos por intereses de 51.9% o Ps.13,925 millones respecto al 4T21, situándose en Ps.40,773 millones. Esto se debe principalmente al efecto combinado del incremento de 328 puntos básicos en la tasa de interés promedio cobrada junto con un aumento de 4.8% o Ps.69,009 millones en los activos productivos promedio que generan intereses; y

ii) Un aumento en los gastos por intereses de 92.8% o Ps.10,026 millones respecto al 4T21, situándose en Ps.20,828 millones. Esto se explica por el efecto combinado de un incremento de 278 puntos básicos en la tasa de interés promedio pagada y un aumento de 5.3% o Ps.67,173 millones en los pasivos productivos que devengan intereses.

El margen de interés neto sobre activos productivos (MIN) para el 4T22, calculado con promedios diarios de activos productivos, se ubicó en 5.28%, comparado con el 4.46% registrado en el 4T21 y el 4.94% reportado en 3T22. El incremento interanual del MIN se debió principalmente al aumento de los volúmenes de la cartera de crédito y depósitos de individuos y a mayores tasas de interés. De manera acumulada, a 12M22 el MIN se ubicó en 4.88% lo que representó un incremento de 37 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior.



### **Ingresos por intereses**

Al 4T22, el total de activos productivos promedio que generan intereses ascendió a Ps.1,509,601 millones, aumentando interanualmente 4.8% o Ps.69,009 millones, debido principalmente a incrementos en el volumen promedio de 11.9% u Ps.86,264 millones en la cartera de crédito total, 79.2% o Ps.78,303 millones en reportos y préstamos de valores y 11.8% o Ps.2,294 millones en cuentas de margen, parcialmente compensado por decrementos en el volumen promedio de 15.1% o Ps.78,499 millones en inversiones en valores y 25.4% o Ps19,353 millones en disponibilidades.

Los activos productivos promedio que generan intereses de Banco Santander México se desglosan como sigue:

<b>Activos productivos promedio</b>					
<b>Composición (%)</b>					
	<b>4T21</b>	<b>1T22</b>	<b>2T22</b>	<b>3T22</b>	<b>4T22</b>
Cartera de crédito	50.3	53.0	52.8	52.8	53.8
Inversiones en valores	36.2	34.6	33.1	31.6	29.3
Disponibilidades	5.3	4.7	4.3	4.0	3.8
Reportos	6.9	6.4	8.4	10.2	11.7
Cuentas de margen	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4
<b>Total</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

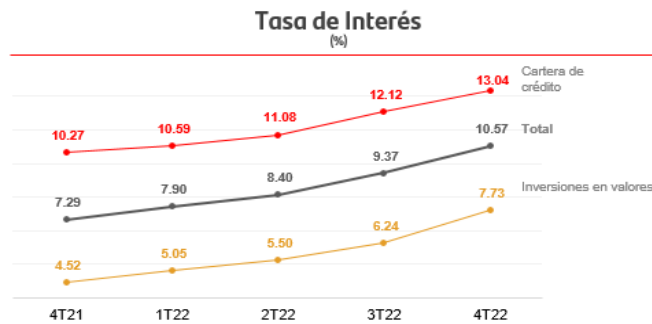
Los ingresos por intereses de Banco Santander México consisten principalmente en intereses de la cartera de crédito y comisiones por el otorgamiento inicial del crédito, que en el 4T22 generaron Ps.27,191 millones y representaron el 66.7% del total de los ingresos por intereses. El resto del saldo de los ingresos por intereses por Ps.13,582 millones se desglosa de la siguiente manera: 21.4% de inversiones en valores, 8.2% de reporto y préstamo de valores, 2.8% de disponibilidades y 0.9% de cuentas de margen.

Los ingresos por intereses del 4T22 aumentaron 51.9% o Ps.13,925 millones de forma interanual a Ps.40,773 millones, originado principalmente por mayores ingresos por intereses en: la cartera de crédito, inversiones en

valores, reportos y préstamos de valores, disponibilidades y cuentas de margen, que incrementaron 42.0% o Ps.7,998 millones, 45.0% o Ps.2,712 millones, Ps.2,184 millones, Ps.738 millones y Ps.283 millones, respectivamente.

La tasa de interés promedio por los activos productivos que generan intereses se situó en 10.57% en el 4T22, incrementando 328 puntos básicos desde el 7.29% del 4T21. Secuencialmente, la tasa de interés total promedio de los activos productivos que generan intereses aumentó 120 puntos básicos desde el 9.37% en 3T22.

Al 4T22, la tasa de interés promedio de la cartera de crédito total se situó en 13.04% con un incremento interanual de 277 puntos básicos respecto del 4T21. En relación con el 4T21, la tasa de referencia promedio (TIIE 28) aumentó 485 puntos básicos. La tasa de interés promedio de la cartera comercial se situó en 11.04% aumentando 391 puntos básicos de forma interanual a 4T22. La tasa de interés promedio de la tarjeta de crédito se situó en 26.05% lo que representó un aumento de 261 puntos básicos de forma interanual a 4T22. En tanto, la tasa de interés promedio de la cartera de consumo se situó en 23.36% lo que representó un aumento de 77 puntos básicos de forma interanual a 4T22. Por su parte, la tasa de interés promedio de la cartera hipotecaria se situó en 9.36% aumentando 13 puntos básicos interanualmente a 4T22. Por último, la tasa de interés promedio de las inversiones en valores se situó en 7.73%, lo que representó un incremento interanual de 321 puntos básicos a 4T22.



<b>Ingresos por intereses</b>									
Millones de pesos	4T22			4T21			Variación AaA		
	Saldo promedio	Interés	Tasa (%)	Saldo promedio	Interés	Tasa (%)	Saldo promedio (%)	Interés (%)	Tasa (pb)
Disponibilidades	56,885	1,154	7.94	76,238	416	2.14	(25.4)	177.4	580
Cuentas de margen	21,777	371	6.67	19,483	88	1.77	11.8	321.6	490
Inversiones en valores	442,293	8,732	7.73	520,792	6,020	4.52	(15.1)	45.0	321
Cartera total	811,484	27,038	13.04	725,220	19,040	10.27	11.9	42.0	277
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	—	153	—	—	143	—	—	7.0	—
Reportos y préstamo de valores	177,162	3,325	7.34	98,859	1,141	4.52	79.2	191.4	282
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>1,509,601</b>	<b>40,773</b>	<b>10.57</b>	<b>1,440,592</b>	<b>26,848</b>	<b>7.29</b>	<b>4.8</b>	<b>51.9</b>	<b>328</b>

El incremento de los ingresos por intereses de la cartera de crédito total fue del 42.0% o Ps.7,998 millones, que resultó de un aumento de 11.9% u Ps.86,264 millones en el volumen promedio de la cartera de crédito y un incremento de 277 puntos básicos en la tasa de interés promedio. El incremento interanual de los ingresos por intereses de la cartera de crédito proviene de los siguientes efectos combinados por producto:

- Comercial: incremento de 9.7% o Ps.40,526 millones en el volumen promedio, con una tasa de interés del 11.04%, que aumentó 391 puntos básicos;
- Hipotecas: aumento de 9.9% o Ps.18,757 millones en el volumen promedio, con una tasa de interés del 9.36%, que aumentó 13 puntos básicos;
- Consumo: aumento de 24.6% o Ps.16,212 millones en el volumen promedio, con una tasa de interés del 23.36% que aumentó 77 puntos básicos; y
- Tarjetas de crédito: aumento de 20.3% o Ps.10,769 millones en el volumen promedio, con una tasa de interés de 26.05% que incrementó 261 puntos básicos.

Los ingresos por intereses por inversiones en valores aumentaron 45.0% o Ps.2,712 millones, resultado de un aumento de 321 puntos básicos en la tasa de interés promedio combinado con un decremento en el volumen promedio de 15.1% o Ps.78,499 millones. Los ingresos por intereses por reportos y préstamo de valores aumentaron Ps.2,184 millones, como resultado del efecto combinado de un aumento en el volumen promedio del 79.2% o Ps.78,303 millones junto con un aumento de 282 puntos básicos en la tasa de interés promedio cobrada.

### **Gastos por intereses**

Al 4T22, el total de los pasivos promedio que devengan intereses fue de Ps.1,331,714 millones aumentando interanualmente 5.3% o Ps.67,173 millones, debido a incrementos de 21.9% o Ps.53,252 millones en depósitos a plazo y 11.0% o Ps.37,118 millones en reportos; parcialmente compensando por los decrementos de 3.3% o Ps.17,808 millones en depósitos de exigibilidad inmediata, 7.9% o Ps.3,117 millones en préstamos bancarios y de otros organismos, 5.4% o Ps.1,455 millones en obligaciones subordinadas y 1.0% u Ps.817 millones en títulos de créditos emitidos.

Los pasivos productivos promedio que devengan intereses de Banco Santander México se desglosan como sigue:

<b>Pasivos productivos promedio (pasivos que devengan intereses)</b>					
<b>Composición (%)</b>					
	<b>4T21</b>	<b>1T22</b>	<b>2T22</b>	<b>3T22</b>	<b>4T22</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	42.4	42.2	41.9	38.7	39.0
Reportos	26.7	25.3	25.7	27.9	28.1
Depósitos a plazo	19.3	20.6	20.3	21.3	22.3
Títulos de crédito emitidos	6.4	6.8	6.9	7.1	6.0
Préstamos bancarios y de otros organismos	3.1	3.0	3.2	3.0	2.7
Obligaciones subordinadas	2.1	2.1	2.0	2.0	1.9
<b>Total</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

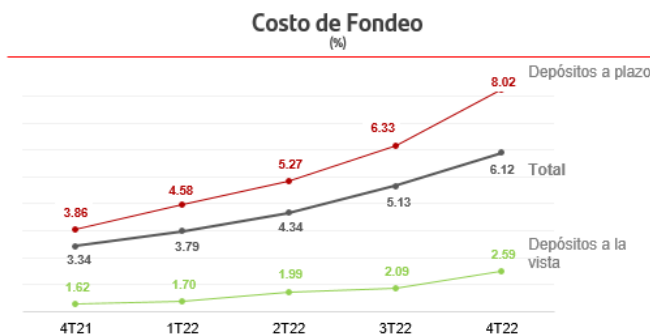
Los gastos por intereses de Banco Santander México consisten principalmente en intereses pagados por depósitos y por reportos que en el 4T22 ascendieron a Ps.9,511 millones y Ps.8,111 millones, respectivamente y representaron el 45.7% y el 38.9% de los gastos por intereses. El resto del saldo de gastos por intereses de Ps.3,206 millones se compone de la siguiente manera: 7.2% de títulos de crédito emitidos, 5.3% de préstamos bancarios y de otros organismos, 1.9% de obligaciones subordinadas y 0.9% de otros gastos por intereses.

De forma interanual, los gastos por intereses del 4T22 aumentaron 92.8% o Ps.10,026 millones a Ps.20,828 millones debido principalmente a mayores gastos por reportos, por depósitos a plazo y de exigibilidad inmediata, préstamos bancarios y de otros organismos, por títulos de crédito emitidos y otros gastos.

La tasa de interés promedio de los pasivos que devengan intereses aumentó 278 puntos básicos a 6.12% en el 4T22.

De forma interanual, la tasa de interés promedio de las principales fuentes de fondeo aumentó de la siguiente manera:

- 416 puntos básicos en depósitos a plazo, alcanzando una tasa de interés promedio pagada de 8.02%;
- 392 puntos básicos en reportos, alcanzando una tasa de interés promedio pagada de 8.47%; y
- 97 puntos básicos en depósitos de exigibilidad inmediata, alcanzando una tasa de interés promedio pagada de 2.59%.



<b>Gastos por intereses</b>									
Millones de pesos	4T22			4T21			Variación AaA		
	Saldo promedio	Interés	Tasa (%)	Saldo promedio	Interés	Tasa (%)	Saldo promedio (%)	Interés (%)	Tasa (pb)
Depósitos de exigibilidad inmediata	518,831	3,434	2.59	536,639	2,224	1.62	(3.3)	54.4	97
Depósitos a plazo	296,641	6,077	8.02	243,389	2,403	3.86	21.9	152.9	416
Títulos de crédito emitidos	79,644	1,500	7.37	80,461	1,231	5.99	(1.0)	21.9	138
Préstamos bancarios y de otros organismos	36,390	1,112	11.96	39,507	593	5.87	(7.9)	87.5	609
Obligaciones subordinadas	25,520	402	6.16	26,975	427	6.19	(5.4)	(5.9)	-3
Reportos	374,688	8,111	8.47	337,570	3,924	4.55	11.0	106.7	392
Otros	—	192	—	—	—	—	—	—	—
<b>Gastos por intereses</b>	<b>1,331,714</b>	<b>20,828</b>	<b>6.12</b>	<b>1,264,541</b>	<b>10,802</b>	<b>3.34</b>	<b>5.3</b>	<b>92.8</b>	<b>278</b>

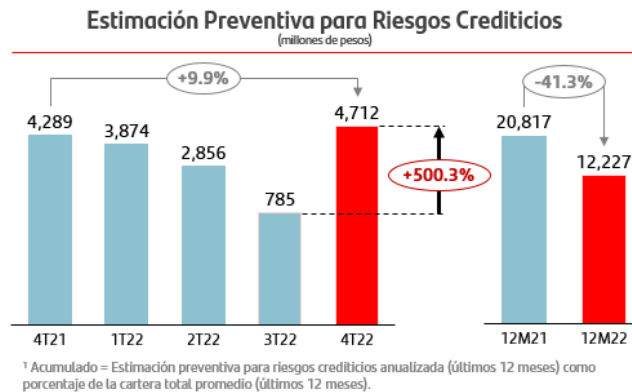
El aumento en los depósitos de individuos continuó reflejando el enfoque en rentabilidad del Banco con un mayor énfasis en los depósitos de individuos y prescindir de ciertos depósitos corporativos más caros para reducir el costo de los depósitos. De manera interanual a diciembre 2022, el saldo promedio de los depósitos de exigibilidad inmediata disminuyó un 3.3% o Ps.17,808 millones mientras que el de los depósitos a plazo aumentó un 21.9% o Ps.53,252 millones. Interanualmente, los intereses pagados por depósitos a plazo aumentaron Ps.3,674 millones, en tanto que los intereses pagados de los depósitos de exigibilidad inmediata reflejaron un aumento de 54.4% o Ps.1,210 millones.

#### **Estimación preventiva para riesgos crediticios y calidad de activos**

Durante el 4T22, la estimación preventiva para riesgos crediticios fue de Ps.4,712 millones, mostrando un incremento interanual de 9.9% o Ps.423 millones y secuencial de Ps.3,927 millones. El decremento interanual fue reflejo de la sana evolución de la cartera de crédito total. Por su parte, el incremento secuencial se explica por una



base baja en el 3T22 debido a la liberación de provisiones relacionadas con algunos clientes corporativos, junto con el buen comportamiento de la cartera de crédito de individuos.



Estimación preventiva para riesgos crediticios								
Millones de pesos				% Variación				% Variación
	4T22	3T22	4T21	TaT	AaA	12M22	12M21	AaA
Comercial	374	(2,809)	1,408	(113.3)	(73.4)	(1,497)	7,823	(119.1)
Consumo	3,308	3,207	2,538	3.1	30.3	11,507	11,251	2.3
Hipotecario	1,030	387	343	—	—	2,217	1,743	27.2
<b>Total</b>	<b>4,712</b>	<b>785</b>	<b>4,289</b>	<b>—</b>	<b>9.9</b>	<b>12,227</b>	<b>20,817</b>	<b>(41.3)</b>

Costo de Riesgo (%)								
				Variación (pb)				Variación (pb)
	4T22	3T22	4T21	TaT	AaA	12M22	12M21	AaA
Comercial	(0.34)	(0.11)	1.87	(23)	(221)	(0.34)	1.87	(221)
Consumo	8.55	8.39	9.66	16	(111)	8.55	9.66	(111)
Hipotecario	1.09	0.77	0.95	32	14	1.09	0.95	14
<b>Total</b>	<b>1.56</b>	<b>1.54</b>	<b>2.90</b>	<b>2</b>	<b>(134)</b>	<b>1.56</b>	<b>2.90</b>	<b>(134)</b>

De acuerdo a las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito, a partir del 1 de enero de 2022 entraron en vigor nuevos criterios contables locales enfocados a IFRS-9, acercándose a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés). Por lo tanto, el índice de morosidad no es comparable con los periodos previos.

La cartera de crédito total en etapa 3 se ubicó en Ps.15,238 millones a diciembre de 2022 reflejando la buena evolución de la cartera de crédito y la adopción de la metodología de la NIIF 9, que compara con los Ps.16,094 millones a septiembre de 2022. Por su parte, la cartera vencida a diciembre 2021 se ubicó en Ps.16,391 millones.

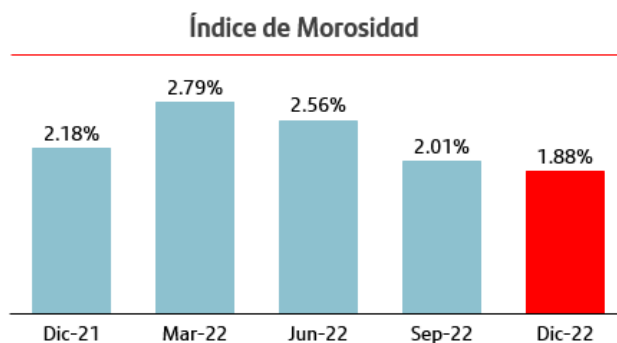
A diciembre de 2022, el índice de morosidad de la cartera de consumo (incluyendo tarjetas de crédito) se situó en 2.51%, 3.09% a diciembre de 2021 y 2.82% a septiembre de 2022. Al mismo tiempo, el índice de morosidad de la cartera de pymes se situó en el 1.70% en diciembre de 2022, 2.80% en diciembre de 2021 y 1.54% en septiembre de 2022. Mientras que el índice de morosidad de la cartera comercial se situó en el 1.14% a diciembre de 2022, 1.01% a diciembre de 2021 y en 1.01% a septiembre de 2022. Por último, el índice de morosidad de la cartera hipotecaria se situó en el 3.01% a diciembre de 2022, el 4.25% a diciembre de 2021 y el 3.62% a septiembre de 2022.

La cartera de crédito total en etapa 3 se compone de la siguiente forma: créditos hipotecarios 41.6%, créditos comerciales 33.8% y créditos al consumo (incluyendo tarjetas de crédito) 24.6%.

Índice de Morosidad (%)				
	Dic-22	Sep-22	Dic-21	Variación (pb) TaT
<b>Comercial</b>	<b>1.14</b>	<b>1.01</b>	<b>1.01</b>	<b>13</b>
Pymes	1.70	1.54	2.80	16
Otros	0.94	1.94	1.39	(100)
<b>Individuos</b>				
Consumo	2.51	2.82	3.09	(31)
Tarjeta de crédito	2.71	3.47	3.56	(76)
Otros consumo	2.35	2.33	2.73	2
Hipotecario	3.01	3.62	4.25	(61)
<b>Total</b>	<b>1.88</b>	<b>2.01</b>	<b>2.18</b>	<b>(13)</b>

La cartera vencida resultó en un índice de morosidad del 1.88% a diciembre de 2022, del 2.18% a diciembre de 2021 y del 2.01% a septiembre de 2022.

Finalmente, el índice de cobertura se ubicó en 145.82% a diciembre de 2022, 141.38% a diciembre de 2021 y 133.58% a septiembre 2022.



## Comisiones y tarifas (neto)

Comisiones y tarifas (neto)								
Millones de pesos	4T22	3T22	4T21	% Variación		12M22	12M21	%Variación
				TaT	AaA			22/21
<b>Cobradas</b>								
Tarjeta de débito y crédito	2,952	2,675	2,610	10.4	13.1	10,602	9,363	13.2
Manejo de cuentas	755	768	671	(1.7)	12.5	3,012	2,593	16.2
Servicios de cobros y pagos	555	587	532	(5.5)	4.3	2,359	2,206	6.9
Sociedades de inversión	495	493	458	0.4	8.1	1,900	1,747	8.8
Seguros	1,574	1,545	1,437	1.9	9.5	6,204	5,508	12.6
Compra venta de valores y operaciones de mercado de dinero	237	269	211	(11.9)	12.3	1,008	959	5.1
Negociación de cheques	41	39	46	5.1	(10.9)	159	174	(8.6)
Comercio exterior	281	382	319	(26.4)	(11.9)	1,560	1,495	4.3
Asesoría técnica y ofertas publicas	293	406	412	(27.8)	(28.9)	1,536	1,440	6.7
Otras	255	286	247	(10.8)	3.2	1,018	953	6.8
<b>Total</b>	<b>7,438</b>	<b>7,450</b>	<b>6,943</b>	<b>(0.2)</b>	<b>7.1</b>	<b>29,358</b>	<b>26,438</b>	<b>11.0</b>
<b>Pagadas</b>								
Tarjeta de débito y crédito	(1,533)	(1,244)	(1,180)	23.2	29.9	(4,964)	(3,937)	26.1
Sociedades de inversión	0	0	0	0.0	0.0	(1)	(1)	0.0
Seguros	0	0	0	0.0	0.0	0	(75)	(100.0)
Compra venta de valores y operaciones de mercado de dinero	(58)	(54)	(62)	7.4	(6.5)	(237)	(182)	30.2
Negociación de cheques	(17)	(17)	(12)	0.0	41.7	(68)	(48)	41.7
Asesoría técnica y ofertas publicas	(36)	(13)	(134)	—	(73.1)	(138)	(142)	(2.8)
Corresponsalías bancarias	(151)	(164)	(199)	(7.9)	(24.1)	(674)	(850)	(20.7)
Otras	(525)	(687)	(596)	(23.6)	(11.9)	(2,732)	(2,221)	23.0
<b>Total</b>	<b>(2,320)</b>	<b>(2,179)</b>	<b>(2,183)</b>	<b>6.5</b>	<b>6.3</b>	<b>(8,814)</b>	<b>(7,456)</b>	<b>18.2</b>
<b>Comisiones y tarifas (neto)</b>								
Tarjeta de débito y crédito	1,419	1,431	1,430	(0.8)	(0.8)	5,638	5,426	3.9
Manejo de cuentas	755	768	671	(1.7)	12.5	3,012	2,593	16.2
Servicios de cobros y pagos	555	587	532	(5.5)	4.3	2,359	2,206	6.9
Sociedades de inversión	495	493	458	0.4	8.1	1,899	1,746	8.8
Seguros	1,574	1,545	1,437	1.9	9.5	6,204	5,433	14.2
Compra venta de valores y operaciones de mercado de dinero	179	215	149	(16.7)	20.1	771	777	(0.8)
Negociación de cheques	24	22	34	9.1	(29.4)	91	126	(27.8)
Comercio exterior	281	382	319	(26.4)	(11.9)	1,560	1,495	4.3
Asesoría técnica y ofertas publicas	257	393	278	(34.6)	(7.6)	1,398	1,298	7.7
Corresponsalías bancarias	(151)	(164)	(199)	(7.9)	(24.1)	(674)	(850)	(20.7)
Otras	(270)	(401)	(349)	(32.7)	(22.6)	(1,714)	(1,268)	35.2
<b>Total</b>	<b>5,118</b>	<b>5,271</b>	<b>4,760</b>	<b>(2.9)</b>	<b>7.5</b>	<b>20,544</b>	<b>18,982</b>	<b>8.2</b>

Las comisiones y tarifas netas al 4T22 ascendieron a Ps.5,118 millones, con un incremento interanual del 7.5% o Ps.358 millones a las registradas en el 4T21 y un decremento del 2.9% o Ps.153 millones a las reportadas en 3T22. De forma interanual, las comisiones y tarifas cobradas aumentaron 7.1% o Ps.495 millones a Ps.7,438 millones en 4T22, en tanto que las comisiones pagadas aumentaron 6.3% o Ps.137 millones a Ps.2,320 millones en el mismo periodo.

El principal contribuidor a las comisiones y tarifas netas fueron las comisiones de seguros que representaron el 30.8% del total, seguidas por las comisiones de tarjeta de débito y crédito, de manejo de cuentas y de servicios de cobros y pagos que representaron el 27.7%, 14.8% y 10.8% del total de las comisiones, respectivamente.

<b>Comisiones netas</b>					
<b>Composición (%)</b>					
	<b>4T22</b>	<b>3T22</b>	<b>4T21</b>	<b>12M22</b>	<b>12M21</b>
Seguros	30.8	29.3	30.2	30.2	28.6
Tarjetas de débito y crédito	27.7	27.1	30.0	27.4	28.6
Manejo de cuentas	14.8	14.6	14.1	14.7	13.7
Servicios de cobros y pagos	10.8	11.1	11.2	11.5	11.6
Sociedades de inversión	9.7	9.4	9.6	9.2	9.2
Comercio exterior	5.5	7.2	6.7	7.6	7.9
Asesoría técnica y ofertas públicas	5.0	7.5	5.8	6.8	6.8
Compra venta de valores y operaciones de mercado de dinero	3.5	4.1	3.1	3.8	4.1
Negociación de cheques	0.5	0.4	0.7	0.4	0.7
Corresponsalías bancarias	(3.0)	(3.1)	(4.1)	(3.3)	(4.5)
Otras	(5.3)	(7.6)	(7.3)	(8.3)	(6.7)
<b>Total</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

El incremento interanual del 7.5% o Ps.358 millones de las comisiones y tarifas netas en el 4T22, se debió principalmente a:

- i) Un aumento de 9.5% o Ps.137 millones en comisiones por seguros;
- ii) Un aumento de 12.5% u Ps.84 millones en comisiones por manejo de cuenta;
- iii) Una disminución de 22.6% o Ps.79 millones en el rubro de otras comisiones; y
- iv) Una disminución de 24.1% o Ps.48 millones en corresponsalías bancarias.

De forma acumulada, las comisiones y tarifas netas ascendieron a Ps.20,544 millones a 12M22, lo que representó un incremento interanual del 8.2% o Ps.1,562 millones. Las comisiones y tarifas cobradas aumentaron 11.0% o Ps.2,920 millones de forma interanual a 12M22, mientras que las comisiones y tarifas pagadas aumentaron 18.2% o Ps.1,358 millones en el mismo periodo.

## Resultado por intermediación

Resultado por intermediación								
Millones de Pesos				% Variación				% Variación
	4T22	3T22	4T21	Trim Anterior	Interanual	12M22	12M21	22/21
<b>Valuación</b>								
Divisas	(8,248)	9,205	81	—	—	1,267	(1,093)	—
Derivados	(2,830)	992	1,555	—	—	2,676	5,898	54.6
Acciones	166	98	1	(69.4)	—	154	131	17.6
Instrumentos de deuda	2,273	(2,442)	(2,195)	—	—	(4,927)	(9,557)	48.4
<b>Resultado por valuación</b>	<b>(8,639)</b>	<b>7,853</b>	<b>(558)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(830)</b>	<b>(4,621)</b>	<b>82.0</b>
<b>Compra / venta de valores</b>								
Divisas	8,389	(9,021)	830	—	—	(504)	4,430	(111.4)
Derivados	956	1,769	760	46.0	(25.8)	4,338	3,584	21.0
Acciones	0	55	53	100.0	100.0	25	264	(90.5)
Instrumentos de deuda	322	400	257	19.5	(25.3)	1,157	1,374	(15.8)
<b>Resultado por compra - venta de valores</b>	<b>9,667</b>	<b>(6,797)</b>	<b>1,900</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>5,016</b>	<b>9,652</b>	<b>(48.0)</b>
<b>Total</b>	<b>1,028</b>	<b>1,056</b>	<b>1,342</b>	<b>2.7</b>	<b>23.4</b>	<b>4,186</b>	<b>5,031</b>	<b>(16.8)</b>

En el 4T22, Banco Santander México registró una ganancia en el resultado por intermediación de Ps.1,028 millones comparada con las ganancias de Ps.1,342 millones en el 4T21 y de Ps.1,056 millones en el 3T22.

El resultado por intermediación de Ps.1,028 millones en el trimestre se explica principalmente por:

- i) Una utilidad por compra-venta de valores de Ps.9,667 millones, relacionado con utilidades de Ps.8,389 millones, Ps.956 millones y Ps.322 millones en divisas, derivados e instrumentos de deuda, respectivamente; y
- ii) Un resultado negativo por valuación de Ps.8,639 millones, relacionado con valuaciones negativas por Ps.8,248 millones y Ps.2,830 millones en divisas y derivados, respectivamente; parcialmente compensado por una valuación positiva de Ps.2,273 millones y Ps.166 millones en instrumentos de deuda y acciones, respectivamente.

De manera acumulada, el resultado por intermediación a 12M22 registró un resultado de Ps.4,186 millones, lo que representó un decremento interanual de 16.8% u Ps.845 millones.

## Otros ingresos de la operación

Millones de pesos				% Variación				% Variación
	4T22	3T22	4T21	Trim		12M22	12M21	22/21
				Anterior	Interanual			
Cancelación de pasivos y reservas	50	25	139	100.0	(64.0)	128	244	(47.5)
Intereses por préstamos al personal	81	80	58	1.3	39.7	299	203	47.3
Registro valor razonable bienes adjudicados	196	0	0	100.0	100.0	196	0	100.0
Estimación para deterioro de bienes adjudicados	(36)	(19)	(23)	89.5	56.5	(27)	(47)	(42.6)
Utilidad por venta de bienes adjudicados	7	14	30	(50.0)	(76.7)	91	174	(47.7)
Asesoría técnica y servicios de tecnología	51	33	7	54.5	—	176	68	—
Gastos jurídicos y costos por recuperación de cartera	719	(362)	(238)	—	—	(409)	(995)	(58.9)
Primas pagadas Nafin por garantía cartera Pyme	(211)	(239)	(276)	(11.7)	(23.6)	(1,049)	(1,138)	(7.8)
Castigos y quebrantos	(145)	(177)	(78)	(18.1)	85.9	(745)	(670)	11.2
Provisión para contingencias legales y fiscales	(74)	(590)	(114)	(87.5)	(35.1)	(1,501)	(292)	—
Ingreso por venta contratos negocio adquirente	0	0	816	0	(100.0)	0	816	(100.0)
Aportación al IPAB	(1,005)	(993)	0	1.2	100.0	(3,981)	0	100.0
Otros	(82)	3	95	—	—	(52)	333	(115.6)
<b>Total</b>	<b>(449)</b>	<b>(2,225)</b>	<b>416</b>	<b>(79.8)</b>	<b>—</b>	<b>(6,874)</b>	<b>(1,304)</b>	<b>—</b>

Los otros egresos de la operación en el 4T22 totalizaron Ps.449 millones, comparado con los ingresos registrados por Ps.416 millones del 4T21 y los egresos por Ps.2,225 millones del 3T22.

La variación interanual de Ps.865 millones al 4T22 en los otros egresos de la operación se debió principalmente a la reclasificación de aportaciones al IPAB proveniente del rubro de gastos de administración y promoción por Ps.1,005 millones, así como por un efecto de base de comparación por el ingreso extraordinario por la venta de contratos del negocio adquirente por Ps.816 millones registrado en 4T21, parcialmente compensado por la cancelación de gastos jurídicos y costos por recuperación de cartera por Ps.957 millones. La reclasificación de las aportaciones al IPAB de gastos de administración y promoción a otros ingresos (gastos) de la operación obedece a las nuevas normas contables establecidas por el regulador las cuales son aplicables desde enero de 2022.

De forma acumulada, los otros egresos de la operación a 12M22 registraron un resultado de Ps.6,874 millones, lo que representó un incremento de Ps.5,570 millones interanual.



## Gastos de administración y promoción

Los gastos de administración y promoción están integrados principalmente por remuneraciones y prestaciones al personal, gastos de promoción y publicidad y otros gastos generales. Los gastos de personal consisten principalmente en sueldos, contribuciones al seguro social y bonos de incentivos para los ejecutivos. Otros gastos generales comprenden mayormente gastos relacionados con tecnología y sistemas, que son los principales servicios tercerizados en las áreas de tecnología, impuestos y derechos, honorarios profesionales, alquiler de propiedades y de equipo, publicidad y comunicación, servicio de traslado de valores y gastos relacionados con el mantenimiento, conservación y reparación, entre otros.

Gastos de administración y promoción								
Millones de pesos	4T22	3T22	4T21	% Variación		12M22	12M21	% Variación
				Trim Anterior	Interanual			22/21
Remuneraciones y prestaciones al personal	6,181	4,986	5,720	24.0	8.1	20,278	18,152	11.7
Tarjeta de crédito	47	35	3	34.3	—	147	146	0.7
Honorarios profesionales	335	264	359	26.9	(6.7)	1,204	1,053	14.3
Rentas	670	575	703	16.5	(4.7)	2,308	2,587	(10.8)
Gastos de promoción y publicidad	220	181	247	21.5	(10.9)	829	757	9.5
Impuestos y derechos	410	519	308	(21.0)	33.1	2,131	1,969	8.2
Gastos de tecnología	2,022	1,407	2,057	43.7	(1.7)	6,062	6,079	(0.3)
Depreciaciones y amortizaciones	1,051	1,335	1,154	(21.3)	(8.9)	4,901	4,698	4.3
Aportaciones al Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB)	0	0	970	0.0	(100.0)	0	3,801	(100.0)
Traslado de valores	404	337	330	19.9	22.4	1,341	1,237	8.4
Otros	970	761	785	27.5	23.6	3,112	2,756	12.9
<b>Total</b>	<b>12,310</b>	<b>10,400</b>	<b>12,636</b>	<b>18.4</b>	<b>(2.6)</b>	<b>42,313</b>	<b>43,235</b>	<b>(2.1)</b>

Los gastos de administración y promoción de Banco Santander México se componen de la siguiente manera:

Gastos de administración					
Composición (%)					
	4T22	3T22	4T21	12M22	12M21
Remuneraciones y prestaciones al personal	50.2	47.9	45.3	47.9	42.0
Gastos de tecnología	16.4	13.6	16.3	14.3	14.1
Depreciación y amortización	8.5	12.9	9.1	11.6	10.9
Otros	7.9	7.3	6.3	7.4	6.4
Rentas	5.5	5.6	5.6	5.5	5.9
Impuestos y derechos	3.3	5.0	2.4	5.0	4.6
Traslado de valores	3.3	3.2	2.6	3.2	2.9
Honorarios profesionales	2.7	2.5	2.8	2.8	2.4
Gastos de promoción y publicidad	1.8	1.7	2.0	2.0	1.8
Tarjeta de crédito	0.4	0.3	0.0	0.3	0.3
Aportaciones al IPAB	-	-	7.7	-	8.7
<b>Total</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

Los gastos de administración y promoción del 4T22 ascendieron a Ps.12,310 millones, que compara con Ps.12,636 millones del 4T21 y con Ps.10,400 millones del 3T22, lo que representó un decremento interanual del 2.6% o Ps.326 millones. En tanto, secuencialmente el aumento fue del 18.4% o Ps.1,910 millones.

La disminución interanual de 2.6% o Ps.326 millones en los gastos de administración y promoción se debió principalmente a los siguientes decrementos:

- i) Ps.970 millones en las aportaciones al IPAB, debido a la reclasificación a la cuenta de otros ingresos (gastos) de la operación, como se mencionó anteriormente; y
- ii) 8.9% o Ps.103 millones en depreciaciones y amortizaciones.

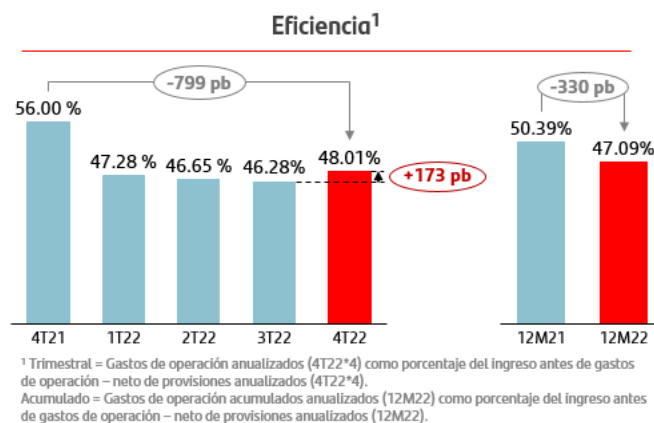
Este decremento fue parcialmente compensado por los siguientes incrementos:

- i) 7.9% o Ps.450 millones en remuneraciones y prestaciones al personal, principalmente por el reconocimiento de la provisión para bonos del personal;
- ii) 23.3% o Ps.196 millones en otros gastos; y
- iii) 33.1% o Ps.102 millones en impuestos y derechos.

El índice de eficiencia para el 4T22 disminuyó en 799 puntos básicos de forma interanual y aumentó 173 puntos básicos secuencialmente, situándose en 48.01%. La disminución interanual reflejó un sólido aumento de los ingresos así como un estricto control de los gastos, a pesar de la presión inflacionaria.

El índice de recurrencia del 4T22 fue de 41.58% en comparación con el 37.67% del 4T21 y con el 50.68% reportado en el 3T22.

De forma acumulada, a 12M22 los gastos de administración y de promoción ascendieron a Ps.42,313 millones, lo que reflejó un decremento de 2.1% o Ps.922 millones. El índice de eficiencia para los doce meses del año disminuyó 330 puntos básicos para situarse en 47.09% en relación con el 50.39% del 12M21.



### Resultado antes de impuestos

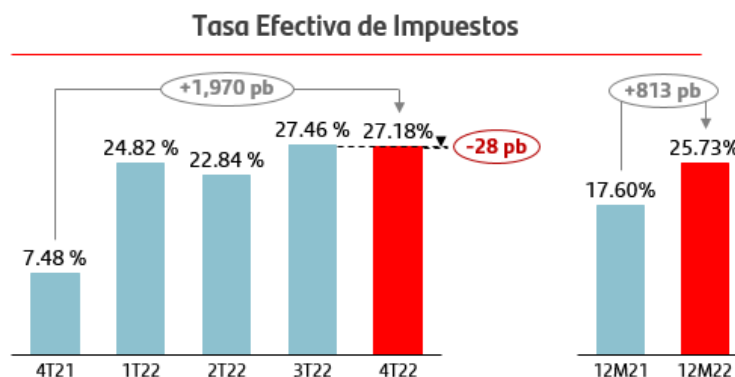
El resultado antes de impuestos del 4T22 fue de Ps.8,620 millones, reflejando un incremento de 52.1% o Ps.2,951 millones de forma interanual y un decremento de 23.6% o Ps.2,667 millones secuencialmente reflejando el sólido resultado de la actividad principal del Banco.

En forma acumulada, a 12M22 el resultado antes de impuestos ascendió a Ps.35,648 millones, reflejando un incremento interanual del 62.5% o Ps.13,706 millones.

### Impuestos a la utilidad

En el 4T22, Banco Santander México registró un impuesto a la utilidad de Ps.2,343 millones, comparado con Ps.424 millones en el 4T21 y de Ps.3,099 millones en el 3T22. La tasa efectiva de impuestos para el trimestre fue del 27.18%, comparada con el 7.48% del 4T21 y el 27.46% del 3T22.

En forma acumulada, la tasa efectiva para 12M22 fue de 25.73%, 813 puntos básicos más que el 17.60% para 12M21.



## Capitalización y liquidez

Capitalización			
Millones de pesos	Dic-22	Sep-22	Dic-21
Capital fundamental	103,348	100,673	116,080
Capital básico	117,004	114,762	140,688
Capital complementario	26,827	26,562	27,928
<b>Total capital</b>	<b>143,832</b>	<b>141,324</b>	<b>168,616</b>
<b>Activos en riesgo</b>			
Riesgos de crédito	476,538	484,318	517,698
Riesgos de crédito, mercado y operacional	742,079	747,834	782,050
<b>Riesgos de crédito:</b>			
Capital Fundamental (CET1) (%)	21.69	20.79	22.42
Capital Básico (Tier1)	24.55	23.70	27.18
Capital Complementario (Tier2) (%)	5.63	5.48	5.39
<b>Índice de capitalización (%)</b>	<b>30.18</b>	<b>29.18</b>	<b>32.57</b>
<b>Riesgos totales:</b>			
Capital Fundamental (CET1) (%)	13.93	13.46	14.84
Capital Básico (Tier 1)	15.77	15.35	17.99
Capital Complementario (Tier2) (%)	3.61	3.55	3.57
<b>Índice de capitalización (%)</b>	<b>19.38</b>	<b>18.90</b>	<b>21.56</b>

El índice de capitalización de Banco Santander México a diciembre 2022 fue de 19.38%, comparado con el 21.56% y el 18.90% a diciembre 2021 y septiembre 2022, respectivamente. El índice de capitalización del 19.38% está compuesto por 13.93% de capital fundamental (CET1), 1.84% de capital básico no fundamental (*Additional Tier 1*) y 3.61% de capital complementario (*Tier 2*).

En noviembre 2022, 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 diciembre 2022, el Banco continúa en la categoría I.

El 28 de julio de 2022, el Banco pagó un dividendo en efectivo por Ps.8,838 millones a razón de Ps.1.30 por acción. Previamente, el 28 de junio de 2022, pagó un dividendo en efectivo por Ps.9.040 millones a razón de Ps.1.33 por acción.

### Coefficiente de cobertura de liquidez (CCL)

De conformidad con el requerimiento regulatorio de Banco de México y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), el Coeficiente de Cobertura de Liquidez Promedio para el 4T22 fue de 181.17% que compara con el 227.55% en 4T21 y con el 181.11% reportado en 3T22 (por favor consulte la nota 24 del presente reporte).

### Razón de apalancamiento

De conformidad con el requerimiento regulatorio por parte de la CNBV emitido el 14 de junio de 2016, se presenta la razón de apalancamiento en 7.13% a diciembre 2022, 6.85%, a septiembre 2022, 7.13% a junio 2022, 7.97% a marzo 2022 y 8.92% a diciembre 2021. Esta razón es definida por los reguladores y es resultado de dividir el Capital Básico (de conformidad con el artículo 2 Bis 6 de la Circular Única de Bancos (CUB)), entre los activos ajustados (de conformidad a lo establecido en el apartado II del artículo 1 de la CUB).

## V. Eventos relevantes, operaciones y actividades representativas

### Eventos relevantes

#### **Cambios organizacionales**

- El 17 de enero de 2023, Banco Santander México anunció los siguientes nombramientos:  
Juan Villafuerte, como Director General Adjunto de Red Comercial, reportando a la Vicepresidencia de Red Comercial y BEI, a cargo de Fernando Quesada.  
Oscar Hernando Moliner, como Director General Adjunto de Operaciones y Procesos, Oziel Sandoval Macías, como Director General Adjunto de Recursos Corporativos y Recuperaciones, y Daniel Concepción Pérez, promovido a Director General Adjunto de Tecnología, quienes continuarán reportando a la Vicepresidencia de Administración y Finanzas a cargo de Didier Mena.
- El 22 de diciembre de 2022, Banco Santander México anunció los nombramientos de Silvina Criado como *Chief Financial Officer*, reportando a Didier Mena, Vicepresidente de Administración y Finanzas, y Pablo Agote Alique como *Chief Audit Executive*.

#### **Fusión de subsidiarias**

El 30 de noviembre de 2022, Banco Santander México informó que con esa fecha celebró su Asamblea General Extraordinaria de Accionistas en la que se aprobó llevar a cabo la fusión de Santander Consumo, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., Grupo Financiero Santander México y Santander Servicios Especializados, S.A. de C.V., como sociedades fusionadas que se extinguen, con Banco Santander México.

La fusión de ambas sociedades se realizó con fecha 31 de diciembre de 2021.

#### **Resoluciones de Asamblea General Extraordinaria de Accionistas en relación con la Oferta Pública de Adquisición**

El 30 de noviembre de 2022, Banco Santander México informó que con esa fecha celebró su Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, en la que se aprobaron las siguientes resoluciones:

Sujeto a que se lleven a cabo las ofertas públicas de adquisición en México y Estados Unidos: cancelación de la inscripción en el Registro Nacional de Valores y ante la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos (*Securities and Exchange Commission*), y del listado en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y en la Bolsa de Valores de Nueva York (*New York Stock Exchange*).

#### **Vencimiento y pago en su totalidad de Notas Senior**

El 9 de noviembre de 2022, Banco Santander México anunció el pagó en su totalidad de E.U.A.\$1,000 millones de las Notas Senior 4.125% con vencimiento en esa misma fecha.

#### **Asamblea Especial de Accionistas**

El 24 de octubre de 2022, Banco Santander México informó que con esa fecha celebró su Asamblea Especial de accionistas, en la que se aprobó, entre otras, la siguiente resolución:

- Integración del Consejo de Administración para quedar como sigue:

<b>Consejeros Serie "F" Independientes</b>	
Laura Renné Diez Barroso Azcárraga	Presidenta
César Augusto Montemayor Zambrano	Consejero Propietario
Juan Ignacio Gallardo Thurlow	Consejero Suplente
Ángel Alverde Losada	Consejero Suplente
Alberto Torrado Martínez	Consejero Suplente
José Antonio Pérez Antón	Consejero Suplente
<b>Consejeros Serie "F" No Independientes</b>	
Felipe Francisco García Ascencio	Consejero Propietario
Héctor Blas Grisi Checa	Consejero Propietario
Magdalena Sofía Salarich Fernández de Valderrama	Consejero Propietario
Daniel Barriuso Rojo	Consejero Propietario
Ángel Rivera Congosto	Consejero Propietario
Didier Mena Campos	Consejero Suplente
Rodrigo Brand de Lara	Consejero Suplente
Pablo Fernando Quesada Gómez	Consejero Suplente
<b>Consejeros Serie "B" Independientes</b>	
Antonio Purón Mier y Terán	Consejero Propietario
Guillermo Jorge Quiroz Abed	Consejero Propietario
María de Lourdes Melgar Palacios	Consejero Propietario
Bárbara Garza Lagüera Gonda	Consejero Propietario
Melanie Elizabeth Devlyn Gómez	Consejero Suplente
Rogelio Zambrano Lozano	Consejero Suplente
Joaquín Vargas Guajardo	Consejero Suplente
Guillermo Francisco Vogel Hinojosa	Consejero Suplente

### **Banco Santander México, informó que su Casa Matriz publicó un hecho relevante relacionado con la Oferta Pública de Adquisición (OPA)**

El 21 de octubre de 2022, Banco Santander México informó que Banco Santander, S.A., accionista mayoritario de Grupo Financiero Santander México, S.A. de C.V., sociedad controladora de Banco Santander México, anunció su intención de realizar una OPA por todas las acciones del Banco que aún no son de su propiedad (3.76%) y cancelar el listado de las acciones. Se espera lanzar y liquidar la oferta en el primer trimestre del 2023, la cual está sujeta a las condiciones habituales de este tipo de operaciones, incluida la obtención de autorizaciones regulatorias.

### **Operaciones Representativas**

#### **Banco Santander México participó en las siguientes transacciones:**

La estrategia de potenciar la sinergia entre las distintas líneas de negocio se ve reflejada en las siguientes operaciones que se cerraron este trimestre con la colaboración entre la Banca Corporativa y de Inversión (SCIB) y la Banca de Empresas e Instituciones.

#### ▪ **Financiamientos**

- **Javer**, por un monto total de Ps.2,450 millones a un plazo de cinco años, la participación del Banco fue por Ps.400 millones. Javer es una inmobiliaria líder en México.
- **ENI**, realizamos el quinto desembolso de un Factoraje sin Recurso entre ENI México y Schlumberger. El monto total del factoraje fue por \$50 millones de dólares a plazo de 18 meses. ENI es una empresa líder energética

italiana.

## V. Premios y reconocimientos

### Santander Private Banking reconocido como la “Mejor Banca Privada” en México por la revista The Banker

El 4 de noviembre de 2022, Santander Private Banking fue reconocida, por tercer año consecutivo, como “Mejor Banca Privada” en México por la prestigiosa revista The Banker por su modelo de asesoramiento a clientes en sus necesidades específicas de inversión a través de su gama de productos y servicios e innovación.

## VI. Calificaciones de riesgo

El 20 y 31 de enero de 2023, Fitch Ratings retiró las calificaciones de contraparte y de Administrador Primario de Santander Consumo, respectivamente. Al momento del retiro, la Perspectiva de las calificaciones era Estable. El retiro de las calificaciones fue porque Santander Consumo dejó de existir debido a la fusión con el Banco.

El 1 de diciembre de 2022, Fitch Ratings ratificó todas las calificaciones de Banco Santander México. La perspectiva de las calificaciones de largo plazo es Estable. En la misma fecha Fitch ratificó las calificaciones de Santander Consumo y Santander Inclusión Financiera.

Banco Santander México	Fitch Ratings	Moody's
<b><u>Escala global</u></b>		
<b>Moneda extranjera</b>		
Largo plazo	BBB+	Baa1
Corto plazo	F2	P-2
<b>Moneda nacional</b>		
Largo plazo	BBB+	Baa1
Corto plazo	F2	P-2
<b><u>Escala nacional</u></b>		
Largo plazo	AAA(mex)	Aaa.mx
Corto plazo	F1+(mex)	Mx-1
<b>Calificación de Viabilidad (VR)</b>	bbb-	N/A
<b>Calificación de Soporte de los Accionistas (SSR)</b>	bbb+	N/A
<b>Evaluaciones de Riesgo de Contraparte (CR)</b>		
Largo plazo	N/A	A3 (cr)
Corto plazo	N/A	P-2 (cr)
<b>Evaluación del Riesgo Crediticio Base (BCA)</b>	N/A	baa2
<b>Evaluación del Riesgo Crediticio Base Ajustado (BCA)</b>	N/A	baa1
<b>Perspectiva</b>	Estable	Estable
<b><u>Emisiones internacionales</u></b>		
<b>Notas subordinadas Tier 2 bajo Basilea III con vencimiento en 2028</b>	BBB-	Baa3 (hyb)



Banco Santander México	Fitch Ratings	Moody's
Notas Senior con vencimiento en 2025	BBB+	Baa1
Notas Senior con vencimiento en 2022	BBB+	Baa1
<b>Obligaciones subordinadas, no preferentes, perpetuas y susceptibles de ser convertidas en acciones (AT1)</b>		
<b>Escala global</b>		
<b>Moneda extranjera</b>		
Largo plazo	BB+	Ba1 (hyb)

Santander Consumo	Fitch Ratings
<b>Escala nacional</b>	
Largo plazo	AAA (mex)
Corto plazo	F1+ (mex)
<b>Perspectiva</b>	Estable

Santander Inclusión Financiera	Fitch Ratings
<b>Escala nacional</b>	
Largo plazo	AAA (mex)
Corto plazo	F1+ (mex)
<b>Perspectiva</b>	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. 4T22 conferencia telefónica de resultados

Día:	Viernes 03 de febrero de 2023
Hora:	09:00 a.m. (Centro de México); 10:00 a.m. (Este de los Estados Unidos)
Números de acceso:	1-877-407-4018 Estados Unidos y Canadá; 1-201-689-8471 Internacional y México
Código de acceso:	Solicitando acceso a la llamada de resultados de Santander México
Webcast:	<a href="https://viavid.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1594162&amp;tp_key=4d615e6eff">https://viavid.webcasts.com/starthere.jsp?ei=1594162&amp;tp_key=4d615e6eff</a>
Repetición:	Inicio: Viernes 03 de febrero de 2023 a las 1:00 p.m. (Este de los Estados Unidos) Finalización: Viernes 10 de febrero de 2023 a las 11:59 p.m. (Este de los Estados Unidos)
Números de acceso:	1-844-512-2921 Estados Unidos y Canadá; 1-412-317-6671 Internacional y México. Código de acceso: 1373 5674

## VIII. Cobertura de analistas

Banco BTG Pactual, Barclays, BBVA, BofA ML, Bradesco BBI, Credit Suisse, Goldman Sachs, HSBC, Invex, Itau BBA Securities, J.P. Morgan, Nau Securities, Scotiabank, Signum Research and UBS.

<https://www.santander.com.mx/ir/cobertura/>

Nota: Banco Santander México es cubierta por los analistas antes mencionados. Por favor, tenga en cuenta que cualquier opinión, estimación o predicción en relación con el desempeño de Banco Santander México emitido por estos analistas reflejan sus propios puntos de vista, y por lo tanto no representan las opiniones, estimaciones o previsiones de Banco Santander México o de sus directivos. Aunque Banco Santander México puede referirse o distribuir tales declaraciones, esto no implica que Banco Santander México está de acuerdo con o respalda cualquier información, conclusiones o recomendaciones incluidas en el mismo.

## IX. Definición de ratios

**ROAE:** La utilidad neta anualizada dividida por el capital promedio.

**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:

- 4T22\*4 para los índices del trimestre.

Las cifras promedio son calculadas usando 4T21 y 4T22.

## ACERCA DE BANCO SANTANDER MÉXICO (NYSE: BSMX BMV: BSMX)

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 diciembre de 2022, Banco Santander México tenía activos totales por Ps.1,844 miles de millones y más de 21.3 millones de clientes. Con sede en la Ciudad de México, la compañía opera 1,345 sucursales y oficinas en todo el país y cuenta con un total de 25,990 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

### DIDIER MENA CAMPOS

Vicepresidencia de Administración y Finanzas

### EMILIO DE EUSEBIO SAIZ

Director General Adjunto de Intervención y  
Control de Gestión

### JUAN CARLOS GARCÍA CONTRERAS

Director Ejecutivo de Contraloría  
Financiera

### PABLO AGOTE ALIQUE

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.19.4715*

---

## Contacto

**Héctor Chávez López – Managing Director - IRO**

+ 52 -55-52691925

[hchavez@santander.com.mx](mailto:hchavez@santander.com.mx)

**Relación con Inversionistas**

[investor@santander.com.mx](mailto:investor@santander.com.mx)

[www.santander.com.mx](http://www.santander.com.mx)

## AVISO LEGAL

Banco Santander México advierte que esta presentación puede contener declaraciones a futuro de acuerdo con la interpretación del Acto de Reforma de Litigio de 1995 de Títulos Privados de los Estados Unidos de Norteamérica. 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; cambios en regulaciones bancarias o su interpretación, incumplimiento de estas; y otros factores de riesgo señalados en la sección de "Factores de Riesgo" de nuestro reporte anual en la Forma 20-F. Los factores de riesgo y otros factores clave que hemos indicado o que indiquemos en nuestros reportes o presentaciones pasadas o futuras, incluidas las del U.S. Securities and Exchange Commission, podrían afectar nuestro desempeño financiero y de negocio. 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.

## X. Estados financieros consolidados

- Estado de Situación Financiera Consolidado
- Estado de Resultados Integral Consolidado
- Estado de Variaciones en el Capital Contable Consolidado
- Estado de Flujos de Efectivo Consolidado
- Integración adopción inicial cambios en criterios contables 2022

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: [www.santander.com.mx/ir](http://www.santander.com.mx/ir) o bien a través del siguiente acceso directo: [http://www.santander.com.mx/ir/inf\\_financiera/inf\\_trimestral.html](http://www.santander.com.mx/ir/inf_financiera/inf_trimestral.html)

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

	2022			
	Dic.	Sep	Jun	Mar
<b>Activo</b>				
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>93,353</b>	<b>77,121</b>	<b>79,146</b>	<b>98,783</b>
<b>Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)</b>	<b>6,530</b>	<b>5,039</b>	<b>4,413</b>	<b>4,353</b>
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>470,914</b>	<b>432,737</b>	<b>481,124</b>	<b>496,918</b>
Instrumentos financieros negociables	134,212	94,476	111,098	120,451
Instrumentos financieros para cobrar o vender	314,550	328,408	358,432	364,951
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto)	22,152	9,853	11,594	11,516
<b>Deudores por reporto</b>	<b>121,859</b>	<b>224,118</b>	<b>80,451</b>	<b>23,614</b>
<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>238,644</b>	<b>268,556</b>	<b>226,069</b>	<b>197,770</b>
Con fines de negociación	228,516	252,394	213,370	187,150
Con fines de cobertura	10,128	16,162	12,699	10,620
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros</b>	<b>(27)</b>	<b>(44)</b>	<b>(29)</b>	<b>9</b>
<b>Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1</b>				
<b>Créditos comerciales</b>	<b>423,276</b>	<b>431,052</b>	<b>421,633</b>	<b>421,136</b>
Actividad empresarial o comercial	324,932	336,077	325,353	323,485
Entidades financieras	13,761	14,847	9,908	7,821
Entidades gubernamentales	84,583	80,128	86,372	89,830
<b>Créditos de consumo</b>	<b>141,916</b>	<b>134,104</b>	<b>127,040</b>	<b>120,173</b>
<b>Créditos a la vivienda</b>	<b>195,533</b>	<b>191,067</b>	<b>187,165</b>	<b>181,591</b>
Media y residencial	186,366	181,631	177,762	171,725
De interés social	586	268	31	4
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	8,581	9,168	9,372	9,862
<b>Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1</b>	<b>760,725</b>	<b>756,223</b>	<b>735,838</b>	<b>722,900</b>
<b>Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2</b>				
<b>Créditos comerciales</b>	<b>21,742</b>	<b>17,618</b>	<b>16,754</b>	<b>15,520</b>
Actividad empresarial o comercial	21,636	14,594	15,752	15,520
Entidades financieras	106	0	1,002	0
Entidades gubernamentales	0	3,024	0	0
<b>Créditos de consumo</b>	<b>3,448</b>	<b>3,270</b>	<b>3,143</b>	<b>3,025</b>
<b>Créditos a la vivienda</b>	<b>8,928</b>	<b>9,114</b>	<b>7,710</b>	<b>7,508</b>
Media y residencial	8,643	8,859	7,347	7,136
De interés social	5	0	0	0
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	280	255	363	372
<b>Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2</b>	<b>34,118</b>	<b>30,002</b>	<b>27,607</b>	<b>26,053</b>
<b>Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3</b>				
<b>Créditos comerciales</b>	<b>5,150</b>	<b>4,587</b>	<b>8,536</b>	<b>9,736</b>
Actividad empresarial o comercial	4,799	4,236	7,810	8,929
Entidades financieras	351	351	726	765
Entidades gubernamentales	0	0	0	42
<b>Créditos de consumo</b>	<b>3,742</b>	<b>3,984</b>	<b>3,801</b>	<b>3,475</b>
<b>Créditos a la vivienda</b>	<b>6,346</b>	<b>7,523</b>	<b>7,684</b>	<b>8,276</b>
Media y residencial	5,745	6,872	7,016	7,556
De interés social	5	5	6	6
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	596	646	662	714
<b>Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3</b>	<b>15,238</b>	<b>16,094</b>	<b>20,021</b>	<b>21,487</b>
<b>Cartera de crédito</b>	<b>810,081</b>	<b>802,319</b>	<b>783,466</b>	<b>770,440</b>
<b>(+/-) Partidas diferidas</b>	<b>2,532</b>	<b>2,180</b>	<b>2,060</b>	<b>1,811</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(22,220)	(21,498)	(24,264)	(24,630)

**Estado de situación financiera consolidado**

Millones de pesos

	2022			
	Dic.	Sep	Jun	Mar
<b>Activo</b>				
<b>Cartera de crédito (neto)</b>	790,393	783,001	761,262	747,621
<b>Total de cartera de crédito (neto)</b>	790,393	783,001	761,262	747,621
<b>Otras cuentas por cobrar (neto)</b>	62,840	87,282	87,415	114,320
<b>Bienes adjudicados (neto)</b>	962	436	438	202
<b>Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios</b>	1,586	1,586	-	-
<b>Pagos anticipados y otros activos (neto)</b>	3,199	4,442	4,553	4,065
<b>Propiedades, mobiliario y equipo (neto)</b>	13,622	12,174	12,462	12,326
<b>Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)</b>	6,264	5,509	5,811	5,999
<b>Inversiones permanentes</b>	90	90	1,652	1,577
<b>Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)</b>	23,258	21,008	19,499	17,667
<b>Activos intangibles (neto)</b>	8,947	7,500	7,274	7,309
<b>Crédito mercantil</b>	1,735	1,735	1,735	1,735
<b>Total activo</b>	<b>1,844,169</b>	<b>1,932,290</b>	<b>1,773,275</b>	<b>1,734,268</b>
<b>Pasivo</b>				
<b>Captación tradicional</b>	909,890	860,514	880,816	873,136
Depósitos de exigibilidad inmediata	549,515	520,079	556,153	573,918
Depósitos a plazo - público en general	223,048	189,954	188,793	181,395
Depósitos a plazo - mercado de dinero	62,428	53,145	44,376	29,592
Titulos de crédito emitidos	72,501	94,959	89,206	86,079
Cuenta global de captación sin movimientos	2,398	2,377	2,288	2,152
<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>	30,806	26,446	35,478	52,164
De exigibilidad inmediata	324	1,568	11,280	24,679
De corto plazo	16,629	15,574	14,295	17,207
De largo plazo	13,853	9,304	9,903	10,278
<b>Acreeedores por reporto</b>	211,878	225,744	190,364	183,196
<b>Préstamo de valores</b>	1	0	0	0
<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	116,104	199,271	79,047	26,484
Reportos (saldo acreedor)	87,442	174,130	49,983	1,675
Préstamo de valores	28,662	25,141	29,064	24,809
<b>Instrumentos financieros derivados</b>	235,456	259,723	219,701	190,922
Con fines de negociación	230,995	256,109	215,266	184,026
Con fines de cobertura	4,461	3,614	4,435	6,896
<b>Ajuste de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	(14)	(33)	(36)	(17)
<b>Pasivos por arrendamiento</b>	6,965	6,212	6,477	6,648
<b>Otras cuentas por pagar</b>	115,913	144,514	151,047	188,375
Acreeedores por liquidación de operaciones	43,731	62,088	73,023	117,853
Acreeedores por cuentas de margen	189	46	221	156
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	26,861	40,227	36,811	31,790
Contribuciones por pagar	1,621	1,491	1,113	1,042
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	43,511	40,662	39,879	37,534
<b>Instrumentos financieros que califican como pasivo</b>	39,384	40,240	40,643	39,763
Obligaciones subordinadas en circulación	39,384	40,240	40,643	39,763
<b>Pasivo por beneficios a los empleados</b>	11,324	10,110	9,202	7,063
<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	154	265	361	432
<b>Total pasivo</b>	<b>1,677,861</b>	<b>1,773,006</b>	<b>1,613,100</b>	<b>1,568,166</b>



**Estado de situación financiera consolidado**

Millones de pesos

	2022			
	Dic.	Sep	Jun	Mar
<b>Capital contable</b>				
<b>Capital contribuido</b>	<b>34,702</b>	<b>34,702</b>	<b>34,702</b>	<b>34,702</b>
Capital social	29,799	29,799	29,799	29,799
Prima en venta de acciones	4,903	4,903	4,903	4,903
<b>Capital ganado</b>	<b>131,542</b>	<b>124,542</b>	<b>125,432</b>	<b>131,370</b>
<b>Reservas de capital</b>	<b>28,200</b>	<b>28,200</b>	<b>28,200</b>	<b>26,940</b>
<b>Resultados acumulados</b>	<b>112,409</b>	<b>106,999</b>	<b>107,562</b>	<b>111,094</b>
Resultado de ejercicios anteriores	82,868	83,735	92,486	102,918
Actualización de resultados de ejercicios anteriores	3,065	3,065	3,065	3,065
Resultado neto	26,476	20,199	12,011	5,111
<b>Otros resultados integrales</b>	<b>(9,067)</b>	<b>(10,657)</b>	<b>(10,330)</b>	<b>(6,664)</b>
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	(6,312)	(8,156)	(8,268)	(5,119)
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(414)	(512)	(87)	314
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(2,350)	(1,998)	(1,984)	(1,868)
Efecto acumulado por conversión	9	9	9	9
<b>Total participación controladora</b>	<b>166,244</b>	<b>159,244</b>	<b>160,134</b>	<b>166,072</b>
<b>Total participación no controladora</b>	<b>64</b>	<b>40</b>	<b>41</b>	<b>30</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>166,308</b>	<b>159,284</b>	<b>160,175</b>	<b>166,102</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>1,844,169</b>	<b>1,932,290</b>	<b>1,773,275</b>	<b>1,734,268</b>

**Cuentas de orden**

Activos y pasivos contingentes	134	119	143	122
Compromisos crediticios	309,298	304,917	281,539	267,930
<b>Bienes en fideicomiso o mandato</b>	<b>193,187</b>	<b>188,056</b>	<b>192,596</b>	<b>195,137</b>
Fideicomisos	190,185	185,837	190,903	194,055
Mandatos	3,002	2,219	1,693	1,082
Bienes en custodia o en administración	1,751,075	1,750,349	1,724,515	1,788,495
Colaterales recibidos por la institución	154,833	257,346	117,717	134,178
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	93,143	170,930	46,870	78,775
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	367,299	381,284	307,764	133,083
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	704	912	930	975
Otras cuentas de registro	2,018,740	1,969,467	1,904,803	1,860,010
	<b>4,888,413</b>	<b>5,023,380</b>	<b>4,576,877</b>	<b>4,458,705</b>

**Estado de situación financiera consolidado**

Millones de pesos

	2021			
	Dic	Sep	Jun	Mar
<b>Activo</b>				
<b>Disponibilidades</b>	<b>80,835</b>	<b>96,797</b>	<b>113,843</b>	<b>97,483</b>
<b>Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)</b>	<b>6,261</b>	<b>3,938</b>	<b>5,209</b>	<b>4,017</b>
<b>Inversiones en valores</b>	<b>516,562</b>	<b>511,341</b>	<b>458,685</b>	<b>558,857</b>
Títulos para negociar	113,313	134,310	122,957	204,194
Títulos disponibles para la venta	391,796	365,633	324,353	343,332
títulos conservados a vencimiento	11,453	11,398	11,375	11,331
<b>Deudores por reporto</b>	<b>2,043</b>	<b>16,493</b>	<b>39,505</b>	<b>47,713</b>
<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>190,722</b>	<b>198,255</b>	<b>200,890</b>	<b>228,247</b>
Con fines de negociación	179,474	188,043	193,024	218,097
Con fines de cobertura	11,248	10,212	7,866	10,150
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros</b>	<b>63</b>	<b>89</b>	<b>123</b>	<b>167</b>
<b>Cartera de crédito vigente</b>				
<b>Créditos comerciales</b>	<b>430,969</b>	<b>404,239</b>	<b>405,407</b>	<b>416,942</b>
Actividad empresarial o comercial	336,740	318,591	313,657	318,773
Entidades financieras	9,035	7,900	9,943	10,549
Entidades gubernamentales	85,194	77,748	81,807	87,620
<b>Créditos de consumo</b>	<b>117,995</b>	<b>111,992</b>	<b>110,756</b>	<b>107,758</b>
<b>Créditos a la vivienda</b>	<b>185,611</b>	<b>179,152</b>	<b>173,759</b>	<b>168,529</b>
Media y residencial	175,017	169,109	163,425	157,642
De interés social	4	5	5	6
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	10,590	10,038	10,329	10,881
Créditos otorgados en calidad de agente del gobierno federal	-	-	-	-
<b>Total cartera de crédito vigente</b>	<b>734,575</b>	<b>695,383</b>	<b>689,922</b>	<b>693,229</b>
<b>Cartera de crédito vencida</b>				
<b>Créditos comerciales</b>	<b>4,395</b>	<b>7,180</b>	<b>6,673</b>	<b>6,503</b>
Actividad empresarial o comercial	4,328	7,180	6,673	6,503
Entidades gubernamentales	67	-	-	-
<b>Créditos de consumo</b>	<b>3,767</b>	<b>4,074</b>	<b>4,835</b>	<b>5,536</b>
<b>Créditos a la vivienda</b>	<b>8,229</b>	<b>9,122</b>	<b>8,893</b>	<b>8,721</b>
Media y residencial	7,655	7,383	7,119	6,805
De interés social	7	7	8	9
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	567	1,732	1,766	1,907
<b>Total cartera de crédito vencida</b>	<b>16,391</b>	<b>20,376</b>	<b>20,401</b>	<b>20,760</b>
<b>Total cartera de crédito</b>	<b>750,966</b>	<b>715,759</b>	<b>710,323</b>	<b>713,989</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(23,174)	(23,955)	(24,152)	(24,937)
<b>Cartera de crédito (neto)</b>	<b>727,792</b>	<b>691,804</b>	<b>686,171</b>	<b>689,052</b>
<b>Otras cuentas por cobrar (neto)</b>	<b>69,331</b>	<b>105,849</b>	<b>84,993</b>	<b>78,686</b>
<b>Bienes adjudicados (neto)</b>	<b>212</b>	<b>118</b>	<b>106</b>	<b>92</b>
<b>Propiedades, mobiliario y equipo (neto)</b>	<b>12,760</b>	<b>11,633</b>	<b>11,868</b>	<b>12,045</b>
<b>Inversiones permanentes</b>	<b>1,470</b>	<b>2,225</b>	<b>2,182</b>	<b>1,168</b>
<b>Impuestos y participación de los trabajadores en las utilidades diferidos (neto)</b>	<b>19,351</b>	<b>19,423</b>	<b>19,432</b>	<b>19,675</b>
<b>Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles</b>	<b>12,204</b>	<b>11,128</b>	<b>11,333</b>	<b>10,903</b>
<b>Otros activos a corto y largo plazo</b>	<b>46</b>	<b>45</b>	<b>44</b>	<b>42</b>
<b>Total activo</b>	<b>1,639,652</b>	<b>1,669,138</b>	<b>1,634,384</b>	<b>1,748,298</b>

**Estado de situación financiera consolidado**

Millones de pesos

	2021			
	Dic	Sep	Jun	Mar
<b>Pasivo</b>				
<b>Captación tradicional</b>	<b>868,635</b>	<b>843,310</b>	<b>840,840</b>	<b>848,345</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	561,716	561,391	548,636	536,791
Depósitos a plazo - público en general	203,112	181,822	178,069	183,904
Depósitos a plazo - mercado de dinero	16,172	21,142	38,058	45,094
Títulos de crédito emitidos	85,517	76,974	74,177	80,718
Cuenta global de captación sin movimientos	2,118	1,981	1,900	1,838
<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>	<b>28,770</b>	<b>33,841</b>	<b>43,321</b>	<b>42,825</b>
De exigibilidad inmediata	612	8,276	14,187	10,960
De corto plazo	17,371	14,252	14,895	17,793
De largo plazo	10,787	11,313	14,239	14,072
<b>Acreeedores por reporto</b>	<b>196,858</b>	<b>189,565</b>	<b>175,437</b>	<b>295,632</b>
<b>Colaterales vendidos o dados en garantía</b>	<b>20,082</b>	<b>20,841</b>	<b>29,755</b>	<b>20,952</b>
Reportos (saldo acreedor)	960	516	526	414
Préstamo de valores	19,122	20,325	29,229	20,538
<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>184,872</b>	<b>196,960</b>	<b>197,271</b>	<b>223,898</b>
Con fines de negociación	176,792	187,632	187,373	211,768
Con fines de cobertura	8,080	9,328	9,898	12,130
<b>Ajuste de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>122,179</b>	<b>167,486</b>	<b>150,840</b>	<b>119,429</b>
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	253	157	211	437
Acreeedores por liquidación de operaciones	40,908	94,539	81,831	49,320
Acreeedores por cuentas de margen	3	24	69	180
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	26,918	21,505	21,836	18,883
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	54,097	51,261	46,893	50,609
Obligaciones subordinadas en circulación	51,643	51,379	36,186	36,757
<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	<b>719</b>	<b>736</b>	<b>794</b>	<b>806</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>1,473,758</b>	<b>1,504,118</b>	<b>1,474,443</b>	<b>1,588,644</b>
<b>Capital contable</b>				
<b>Capital contribuido</b>	<b>34,702</b>	<b>35,097</b>	<b>35,034</b>	<b>34,976</b>
Capital social	29,799	29,799	29,799	29,799
Prima en venta de acciones	4,903	5,298	5,235	5,177
<b>Capital ganado</b>	<b>131,192</b>	<b>129,923</b>	<b>124,907</b>	<b>124,678</b>
<b>Reservas de capital</b>	<b>26,940</b>	<b>26,940</b>	<b>26,940</b>	<b>25,446</b>
Resultado de ejercicios anteriores	89,660	92,932	93,089	96,673
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(2,091)	(1,755)	(1,586)	563
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	399	526	19	159
Efecto acumulado por conversión	9	9	9	9
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(1,854)	(1,610)	(1,606)	(1,488)
Resultado neto	18,080	12,835	7,992	3,279
Participación no controladora	49	46	50	37
<b>Total capital contable</b>	<b>165,894</b>	<b>165,020</b>	<b>159,941</b>	<b>159,654</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>1,639,652</b>	<b>1,669,138</b>	<b>1,634,384</b>	<b>1,748,298</b>

<b>Cuentas de orden</b>				
Activos y pasivos contingentes	155	110	85	70
Compromisos crediticios	262,925	258,633	245,992	243,137
<b>Bienes en fideicomiso o mandato</b>	<b>193,650</b>	<b>190,351</b>	<b>192,877</b>	<b>192,050</b>
Fideicomisos	192,625	189,540	192,010	191,155
Mandatos	1,025	811	867	895
Bienes en custodia o en administración	1,812,966	1,781,799	1,752,851	1,726,985
Colaterales recibidos por la institución	91,971	108,177	144,093	77,390
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	67,450	67,005	70,738	4,101
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	138,110	104,601	163,891	135,183
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	994	977	957	944
Otras cuentas de registro	1,862,994	1,815,495	1,780,655	1,772,146
	<b>4,431,215</b>	<b>4,327,148</b>	<b>4,352,139</b>	<b>4,152,006</b>

“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

**DIDIER MENA CAMPOS**  
Vicepresidente de Administración y Finanzas

**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](http://www.santander.com.mx)

## Estado de resultado integral consolidado

Millones de pesos

	2022					2021				
	12M	4T	3T	2T	1T	12M	4T	3T	2T	1T
Ingresos por intereses	135,856	40,773	35,605	31,217	28,261	101,994	26,848	24,949	25,098	25,099
Gastos por intereses	(63,848)	(20,828)	(17,235)	(13,940)	(11,845)	(38,909)	(10,802)	(9,265)	(9,328)	(9,514)
<b>Margen financiero</b>	<b>72,008</b>	<b>19,945</b>	<b>18,370</b>	<b>17,277</b>	<b>16,416</b>	<b>63,085</b>	<b>16,046</b>	<b>15,684</b>	<b>15,770</b>	<b>15,585</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(12,227)	(4,712)	(785)	(2,856)	(3,874)	(20,817)	(4,289)	(4,385)	(5,068)	(7,075)
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>59,781</b>	<b>15,233</b>	<b>17,585</b>	<b>14,421</b>	<b>12,542</b>	<b>42,268</b>	<b>11,757</b>	<b>11,299</b>	<b>10,702</b>	<b>8,510</b>
Comisiones y tarifas cobradas	29,358	7,438	7,450	7,368	7,102	26,438	6,943	6,298	6,662	6,535
Comisiones y tarifas pagadas	(8,814)	(2,320)	(2,179)	(2,089)	(2,226)	(7,456)	(2,183)	(1,851)	(1,789)	(1,633)
Resultado por intermediación	4,186	1,028	1,056	1,063	1,039	5,031	1,342	1,474	817	1,398
Otros ingresos de la operación	(6,874)	(449)	(2,225)	(1,909)	(2,291)	(1,304)	416	(514)	(542)	(664)
Gastos de administración y promoción	(42,313)	(12,310)	(10,400)	(10,128)	(9,475)	(43,235)	(12,636)	(10,750)	(9,955)	(9,894)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>35,324</b>	<b>8,620</b>	<b>11,287</b>	<b>8,726</b>	<b>6,691</b>	<b>21,742</b>	<b>5,639</b>	<b>5,956</b>	<b>5,895</b>	<b>4,252</b>
Participación en el resultado de asociadas	324	-	-	217	107	200	30	43	50	77
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>35,648</b>	<b>8,620</b>	<b>11,287</b>	<b>8,943</b>	<b>6,798</b>	<b>21,942</b>	<b>5,669</b>	<b>5,999</b>	<b>5,945</b>	<b>4,329</b>
Impuestos a la utilidad causados	(12,162)	(4,952)	(4,065)	(2,299)	(846)	(3,777)	(1,049)	(1,204)	(373)	(1,151)
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	2,990	2,609	966	256	(841)	(85)	625	48	(859)	101
<b>Resultado por operaciones continuas</b>	<b>26,476</b>	<b>6,277</b>	<b>8,188</b>	<b>6,900</b>	<b>5,111</b>	<b>18,080</b>	<b>5,245</b>	<b>4,843</b>	<b>4,713</b>	<b>3,279</b>
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado neto</b>	<b>26,476</b>	<b>6,277</b>	<b>8,188</b>	<b>6,900</b>	<b>5,111</b>	<b>18,080</b>	<b>5,245</b>	<b>4,843</b>	<b>4,713</b>	<b>3,279</b>
<b>Otros Resultados integrales</b>	<b>(5,697)</b>	<b>1,423</b>	<b>(327)</b>	<b>(3,666)</b>	<b>(3,127)</b>	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	(4,388)	1,677	112	(3,149)	(3,028)	-	-	-	-	-
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(813)	98	(425)	(401)	(85)	-	-	-	-	-
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(496)	(352)	(14)	(116)	(14)	-	-	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado integral</b>	<b>20,779</b>	<b>7,700</b>	<b>7,861</b>	<b>3,234</b>	<b>1,984</b>	-	-	-	-	-
<b>Resultado neto atribuible a:</b>	<b>26,476</b>	<b>6,277</b>	<b>8,188</b>	<b>6,900</b>	<b>5,111</b>	-	-	-	-	-
Participación controladora	26,476	6,277	8,188	6,900	5,111	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado integral atribuible a:</b>	<b>20,779</b>	<b>7,700</b>	<b>7,861</b>	<b>3,234</b>	<b>1,984</b>	-	-	-	-	-
Participación controladora	20,779	7,700	7,861	3,234	1,984	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Utilidad básica por acción ordinaria</b>	<b>3.90</b>	<b>0.92</b>	<b>1.21</b>	<b>1.02</b>	<b>0.75</b>	-	-	-	-	-
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Utilidad neta mayoritaria</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18,080</b>	<b>5,245</b>	<b>4,843</b>	<b>4,713</b>	<b>3,279</b>

“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

**DIDIER MENA CAMPOS**

Vicepresidente de Administración y Finanzas

**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](http://www.santander.com.mx)

**Estado de cambios en el capital contable consolidado**
**Del 1º de enero al 31 de diciembre de 2022**
**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	Remediones por beneficios definidos a los empleados	Efecto acumulado por conversión	Total participación controladora		
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021</b>	<b>29,799</b>	<b>4,903</b>	<b>26,940</b>	<b>107,740</b>	<b>(2,091)</b>	<b>399</b>	<b>(1,854)</b>	<b>9</b>	<b>165,845</b>	<b>49</b>	<b>165,894</b>
Ajuste retrospectivo por adopción inicial por cambios contables				(2,025)	167				(1,858)		(1,858)
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 AJUSTADO</b>	<b>29,799</b>	<b>4,903</b>	<b>26,940</b>	<b>105,715</b>	<b>(1,924)</b>	<b>399</b>	<b>(1,854)</b>	<b>9</b>	<b>163,987</b>	<b>49</b>	<b>164,036</b>
<b>MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS</b>											
Decreto de dividendos				(17,878)					(17,878)		(17,878)
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(17,878)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(17,878)</b>	<b>0</b>	<b>(17,878)</b>
<b>MOVIMIENTOS DE RESERVAS</b>											
Reservas de capital			1,260	(1,260)					0		0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,260</b>	<b>(1,260)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>											
Resultado neto				26,476					26,476		26,476
Otros resultados integrales											
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender					(4,388)				(4,388)		(4,388)
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo						(813)			(813)		(813)
Intereses sobre obligaciones subordinadas perpetuas no preferentes convertibles a capital				(644)					(644)		(644)
Remediones por beneficios definidos a los empleados							(496)		(496)		(496)
Participación no controladora										15	15
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25,832</b>	<b>(4,388)</b>	<b>(813)</b>	<b>(496)</b>	<b>0</b>	<b>20,135</b>	<b>15</b>	<b>20,150</b>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022</b>	<b>29,799</b>	<b>4,903</b>	<b>28,200</b>	<b>112,409</b>	<b>(6,312)</b>	<b>(414)</b>	<b>(2,350)</b>	<b>9</b>	<b>166,244</b>	<b>64</b>	<b>166,308</b>



“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

**DIDIER MENA CAMPOS**

Vicepresidente de Administración y Finanzas

**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](http://www.santander.com.mx)

**Estado de flujos de efectivo consolidado**

del 1o. de enero al 31 de diciembre de 2022

Millones de pesos

<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>		<b>35,648</b>
<b>Ajuste por partidas asociadas con actividades de inversión</b>		
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalente de efectivo	180	
Participación en el resultado neto de otras entidades	(182)	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	2,230	
Amortizaciones de activos intangibles	2,671	
Participación de los trabajadores en las utilidades diferidas	(564)	
Provisiones	1,825	6,160
<b>Ajuste por partidas asociadas con actividades de financiamiento</b>		
Intereses asociados con préstamos interbancarios y de otros organismos	3,364	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	1,244	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital	643	5,251
<b>CAMBIOS EN PARTIDAS DE OPERACIÓN</b>		
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	(1,328)	
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	(269)	
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores)(neto)	35,676	
Cambio en deudores por reporto (neto)	(53,374)	
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	(49,092)	
Cambio en cartera de crédito (neto)	(63,394)	
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(2,488)	
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(481)	
Cambio en otros activos operativos (neto)	(964)	
Cambio en captación tradicional	41,745	
Cambio en acreedores por reporto	15,020	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	29,580	
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	54,204	
Cambio en otros pasivos operativos	1,221	
Cambios en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	(4,320)	
Cambios en obligaciones subordinadas con características de pasivo	(10,254)	
Cambios en activos/pasivos por beneficios a los empleados	1,475	
Cambio en otras cuentas por pagar	6,044	
Pagos de impuestos a la utilidad	(6,459)	(7,458)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>		<b>39,601</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	1	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(3,232)	
Pagos por adquisición de activos intangibles	(3,936)	
Cobros de dividendos en efectivo	142	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>		<b>(7,025)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Pagos de dividendos en efectivo	(17,878)	
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		<b>(17,878)</b>
<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>(14,698)</b>
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalente de efectivo</b>		<b>(2,180)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>		<b>80,835</b>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>		<b>93,353</b>

"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

**DIDIER MENA CAMPOS**

Vicepresidente de Administración y Finanzas

**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](http://www.santander.com.mx)

### **Integración adopción inicial cambios en criterios contables 2022**

De acuerdo a las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de crédito vigentes a partir del 1 de enero de 2022 entraron en vigor nuevas normas contables locales enfocadas a IFRS-9, acercándose a la convergencia a las normas internacionales IFRS, por lo que los estados financieros del Banco del primer trimestre, segundo trimestre, tercer trimestre y cuarto trimestre de 2022 no son comparables con los estados financieros del primer trimestre, segundo trimestre, tercer trimestre y cuarto trimestre de 2021, principalmente el estado de resultados integral, los estados financieros de dichos trimestres se presentan en forma conjunta, solo de manera enunciativa.

Toda referencia al "balance general" o al "estado de resultados" contenida en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, deberá de entenderse que se trata del "estado de situación financiera" y del "estado de resultado integral", respectivamente. En adición a lo anterior, se entenderá por cartera con riesgo de crédito etapa 3 lo que antes se entendía por cartera vencida. Finalmente, las referencias al término títulos conservados a vencimiento, se entenderá que se tratan de instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores). Lo anterior en consistencia con los "Criterios de Contabilidad aplicables a las instituciones de crédito".

Se presentan los efectos reconocidos por el Banco en Resultados acumulados derivados del reconocimiento inicial de IFRS-9

**Banco Santander México, S.A.**  
**integración adopción inicial cambios en criterios contables 2022**  
**Millones de pesos**

Concepto	Importe
Estimación preventiva para riesgos crediticios derivada de la calificación de cartera de crédito de acuerdo a etapas 1, 2 y 3	(2,256) <sup>(a)</sup>
Estimación de deterioro de inversiones de títulos clasificados como Corporate y Gubernamentales <sup>(b)</sup>	(239)
Valuación de instrumentos derivados, de acuerdo al Riesgo de crédito de contraparte (CVA)	(165)
Valuación de instrumentos financieros derivados (FVA)	(265)
Valuación de instrumentos derivados de acuerdo al riesgo de crédito propio (DVA)	933
Reconocimiento resultados 1er día instrumentos financieros	(553)
Reconocimiento del activo por derecho de uso arrendamiento	5,035
Reconocimiento del pasivo por arrendamiento	(5,611)
Valoriación Bienes Adjudicados, neto	269
Comisiones y costos por tarjeta de crédito - ya que no se permite su diferimiento	(44)
Comisiones y costos por devengar de créditos en etapa 3	3
<b>Efecto antes de impuestos</b>	<b>(2,893)</b>
Impuesto diferido	868
<b>Efecto neto en Resultados acumulados</b>	<b>(2,025)</b>

<sup>(a)</sup>Nota: incluye el impacto contra capital que tuvieron lugar en diciembre de 2021: Ps.1,742 por la implementación del modelo NIF C-16 de hipotecario por Ps.(293) que tuvo lugar en septiembre de 2022 y por la implementación de NIF C-16 en el modelo de empresas y promotores por Ps.807 que tuvo lugar en diciembre del 2022

<sup>(b)</sup>Sin impacto en Capital contable. Representa una reclasificación de "Valuación de Instrumentos Financieros para cobrar o vender " a "Resultado de ejercicios anteriores" por Ps.239, de los cuales Ps. 181 son de Bonos Brasileños y Ps. 58 de T Bills.

### Revelación de notas respecto de la adopción de IFRS-9 según normativa

#### (a)- Estimación preventiva para riesgos crediticios derivada de la calificación de cartera de crédito de acuerdo a etapas 1, 2 y 3:

En marzo de 2020, la CNBV<sup>2</sup> publicó en el DOF<sup>3</sup> la Resolución 123<sup>a</sup> que modifica la Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito conocidas como la CUB<sup>4</sup> para adecuar, con base en las normas de información financiera emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, los criterios de contabilidad así como la clasificación y calificación de la cartera de crédito a la norma IFRS 9<sup>5</sup> a partir del 1º de enero de 2022<sup>6</sup>.

<sup>1</sup> CNBV: Comisión Nacional Bancaria y de Valores

<sup>2</sup> DOF: Diario Oficial de la Federación

<sup>3</sup> CUB: Circular Única de Bancos

<sup>4</sup> IFRS 9: *International Financial Reporting Standards* 9

<sup>5</sup> Originalmente, la entrada en vigor era en enero de 2021, sin embargo, en diciembre de 2020, se pospuso su entrada en vigor a enero de 2022.

Conforme lo establecido en la Resolución modificatoria de las Disposiciones publicada el 4 de diciembre de 2020, la Institución optó por reconocer al 31 de enero de 2022 el efecto financiero acumulado inicial derivado de aplicar por primera vez la metodología de calificación de cartera crediticia incrementando la estimación preventiva para riesgos crediticios con un cargo en el capital contable dentro del rubro de "Resultado de ejercicios anteriores" en el estado de situación financiera consolidado. Este efecto financiero acumulado inicial ascendió a \$2,256, neto de impuestos diferidos.

Los importes que se hubieran registrado y presentado tanto en el estado de situación financiera consolidado como en el estado de resultado integral al 31 de diciembre de 2022 de haber optado por efectuar el reconocimiento del efecto inicial antes mencionado en los resultados del ejercicio se muestran a continuación:

	2022	
	31 de diciembre	
	Estado de situación financiera consolidado	Estado consolidado de resultado integral
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(19,964)	(12,227)
Cambio efecto de adopción nuevos criterios en:	(2,256)	(2,256)
Saldo en estimación preventiva para riesgos crediticios en:	(22,220)	(14,483)
Cambio en impuestos a la utilidad por adopción en:	677	677
Efecto neto por adopción	(1,579)	(1,579)

La adopción de los nuevos criterios contables implicó, entre otros, cambios en las metodologías para la calificación de cartera crediticia, tanto para las carteras calificadas bajo los modelos estándar incluidos en la CUB como para las carteras para las que el banco calcula sus activos ponderados por riesgo de crédito con base en modelos internos (IRB<sup>6</sup>). Para estas últimas, se deberán implementar modelos internos para el cálculo de provisiones bajo la NIF<sup>8</sup> C-16 (IFRS 9 local) en un plazo no mayor a 18 meses contados a partir de enero de 2022.

Asimismo, la cartera crediticia se ha clasificado en 3 etapas, en función del incremento en el grado de riesgo que cada crédito haya tenido en comparación con el riesgo al momento de su originación. Las etapas sustituyen la clasificación de Vigente o Vencida. Las etapas tienen los siguientes criterios:

- **Etapas:**
  - **Etapas 1:** Incluye créditos sin incremento significativo de riesgo de crédito desde su originación; créditos con días de atraso<sup>9</sup> menores o iguales a 30 días.

La Reserva calculada es para pérdidas esperadas en los próximos 12 meses.

- **Etapas:**
  - **Etapas 2:** Incluye créditos con incremento significativo de riesgo de crédito desde su originación; créditos con días de atraso<sup>10</sup> mayores a 30 días y menores a 90 días, así como clientes que son clasificados en esta Etapa por el gestor del portafolio, utilizando criterios cualitativos evaluados conforme a las políticas internas de clasificación de operaciones del Banco.

<sup>6</sup> IRB: Internal Rating Based

<sup>7</sup> NIF: Norma de Información Financiera

<sup>8</sup> Días de atraso <= 30 para cartera comercial. Para cartera retail aplica ACT/ATR <=1, siendo:  
ATR: Número mensualizado de facturas exigibles no pagadas para las carteras no revolventes  
ACT: Número de impagos consecutivos para la cartera revolvente (tarjeta de crédito)

<sup>9</sup> 30 < Días de atraso < 90 para cartera comercial. Para cartera retail aplica 1 < ACT/ATR <=3.

La Reserva calculada es con base en la vida remanente del crédito (*lifetime*), implicando pérdidas esperadas a lo largo de toda la vida del crédito, en esta etapa se requiere el descuento de pérdidas.

- **Etapa 3:** Incluye Créditos en situación de impago/default, con atraso<sup>11</sup> mayor o igual a 90 días, así como créditos traspasados a situación de *default* por el gestor del portafolio, ante señales de deterioro, adicionales a las previstas en las Disposiciones, conforme a las políticas internas de clasificación de operaciones del Banco

La Reserva calculada utiliza una probabilidad de incumplimiento = 100%.

Adicionalmente a los cambios relativos a IFRS 9, las disposiciones incluyen los siguientes cambios en la metodología de clasificación de la cartera:

- Cambio de días para la clasificación a Etapa 3 (antes vencido) de créditos revolventes (Tarjetas y Ágil) a 90 días (antes 60 días).
- El Crédito para adquisición de Motocicletas, se reclasifica el modelo de cálculo de provisiones de Auto a Cartera de Bienes de Consumo Duradero (ABCD);
- Cambio en el parámetro de Severidad de la Pérdida (SP) para la cartera comercial, al reconocer un incremento en el parámetro en función del tiempo transcurrido en Etapa 3;
- Anteriormente los intereses devengados de clientes clasificados en cartera vencida, se debían reservar al 100%, con las nuevas reglas, deberán estar reservados al mismo nivel de cobertura que el resto del contrato.

Finalmente, Banco Santander cuenta con un plan para cumplir con lo previsto en la CUB en relación con la implementación de modelos internos para provisiones bajo NIF C-16. Hasta la implantación de dichos modelos de provisiones, en las carteras con modelo internos para el cálculo de capital se han utilizado y utilizarán los parámetros de los modelos internos IRB, incluyendo un factor de escalamiento para los créditos clasificados en Etapa 2.

Los impactos en el fondo de provisiones por la implantación de las disposiciones de la CUB relativas a IFRS 9 y que se cargaron contra capital fueron los siguientes:

Entidad	Reserva Dic-21	Reserva NIF C-16 Dic-21	Variación	Variación (Sep22)	Reserva Dic-22	Reserva NIF C-16 Dic-22	Variación	Variación Total
Banco Santander México, S.A.	15,435	17,012	1,577	(293)	12,447	13,253	806	2,090
Santander Consumo, S.A.	7,973	8,138	165	0	8,919	8,919	0	165
Santander Inclusión Financiera	33	33	0	0	48	48	0	0
<b>Total</b>	<b>23,441</b>	<b>25,183</b>	<b>1,742</b>	<b>(293)</b>	<b>21,414</b>	<b>22,220</b>	<b>806</b>	<b>2,256</b>

Las cifras de diciembre incluyen un cargo a capital de 810mdp en nov22 y una liberación de -3.5mdp en dic22.

<sup>10</sup> Días de atraso >=90 para cartera comercial. Para cartera retail aplica 1 < ACT/ATR > 3.

## XI. Notas a los estados financieros consolidados

- Principales políticas contables
- Utilidad por acción
- Estado de situación financiera y Estado de resultado integral
- Anexo 1. Calificación de cartera de crédito
- Anexo 2. Indicadores financieros según CNBV
- 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: [www.santander.com.mx/ir](http://www.santander.com.mx/ir) o bien a través del siguiente acceso directo:

[http://www.santander.com.mx/ir/inf\\_financiera/inf\\_trimestral.html](http://www.santander.com.mx/ir/inf_financiera/inf_trimestral.html)

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



## Principales políticas contables

### Antecedentes

El 27 de diciembre de 2017, la Comisión publicó en el Diario Oficial de la Federación, una Resolución que modifica las Disposiciones con la finalidad de incorporar ciertas Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) a los Criterios Contables emitidos con la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. La fecha de entrada en vigor de esta resolución era el 1 de enero de 2019.

Posteriormente, el 15 de noviembre de 2018 se publicó una Resolución modificatoria a la Resolución mencionada en el párrafo anterior con el objeto de ampliar el plazo de su aplicación al 1 de enero de 2020 para que las instituciones de crédito estuvieran en posibilidad de ajustar sus sistemas de información contable. El 4 de noviembre de 2019, la Comisión dio a conocer la decisión de ampliar la entrada en vigor de esta Resolución al 1 de enero de 2021.

En este mismo sentido, el 13 de marzo de 2020 la Comisión publicó una Resolución que modifica las Disposiciones mediante la cual actualiza los criterios de contabilidad aplicables a las instituciones de crédito para hacerlos consistentes con las NIF y las IFRS, lo que permitirá a las instituciones contar con información financiera transparente y comparable con otros países. La entrada en vigor de esta Resolución era el 1 de enero de 2021.

El 8 de abril de 2020, la Comisión, mediante un comunicado de prensa, decidió con motivo de la contingencia derivada de la pandemia por COVID-19 diferir al 1 de enero de 2022, la entrada en vigor de la Resolución publicada en el Diario Oficial de la Federación del 13 de marzo de 2020 que estaba prevista para el 1 de enero de 2021.

En relación con los participantes del mercado de contratos de derivados, se publicó una Resolución modificatoria el 9 de noviembre de 2020 en el Diario Oficial de la Federación donde se amplía el plazo de su aplicación al 1 de enero de 2023 para que las cámaras de compensación y socios liquidadores estén en posibilidad de ajustar sus sistemas de información contable.

El 4 de diciembre de 2020 y, con motivo de la situación de la pandemia por COVID-19 en la que las instituciones de crédito vieron reducida su capacidad operativa y de recursos humanos, la Comisión decidió emitir una Resolución a través de la cual pospone la entrada en vigor al 1 de enero de 2022 de todas las Resoluciones a los Criterios Contables mencionadas anteriormente.

Finalmente, el 30 de diciembre de 2021 la Comisión emitió una Resolución que modifica los Criterios Contables A-2 Aplicación de normas particulares, A-3 Aplicación de normas generales, B-1 Efectivo y equivalentes de efectivo, B-6 Cartera de Crédito, B-7 Bienes adjudicados y la Serie D Criterios relativos a los estados financieros básicos. El objetivo de estas modificaciones emitidas por la Comisión es realizar algunas precisiones en determinados Criterios Contables a fin de que las instituciones de crédito tengan claridad, seguridad y consistencia en la aplicación de dichos criterios derivado del proceso de retroalimentación y seguimiento a la implementación de las modificaciones de los Criterios Contables por parte de las instituciones de crédito.

### *Normas de Información Financiera emitidas por el CINIF*

Las NIF que se incorporaron a los Criterios Contables, ya sea por modificación o adopción y, que entraron en vigor el 1 de enero de 2022, son las siguientes:

#### NIF B-5 *Información financiera por segmentos*

Esta NIF establece tanto los criterios para identificar los segmentos sujetos a informar de una entidad, como las normas de revelación de la información financiera de dichos segmentos; asimismo, establece requerimientos de revelación de cierta información de la entidad económica en su conjunto.

La Comisión indica en el Criterio Contable A-2 ciertas consideraciones en la aplicación de esta NIF.

#### NIF B-11 *Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas*

Esta NIF establece las normas de valuación, presentación y revelación en la disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas.

La Comisión indica en el Criterio Contable A-2 ciertas consideraciones en la aplicación de esta NIF.

#### NIF B-12 *Compensación de activos financieros y pasivos financieros*

Esta NIF establece las normas relativas a los derechos de compensación que deben considerarse para presentar por su monto compensado un activo financiero y un pasivo financiero en el estado de situación financiera, así como cuáles son las características que debe reunir la intención de efectuar la compensación, con base en el principio de que un activo financiero y un pasivo financiero deben presentarse por su monto compensado siempre y cuando el flujo de efectivo futuro de su cobro o liquidación sea neto.

#### NIF B-17 *Determinación del valor razonable*

Esta NIF establece las normas para la determinación del valor razonable y su revelación. Indica también que el valor razonable debe utilizar supuestos que los participantes del mercado usarían al fijar el precio de un activo o un pasivo en las condiciones actuales del mercado a una fecha determinada, incluyendo los supuestos sobre el riesgo. En este sentido, aclara lo que debe considerar el activo o pasivo particular que se está valuando, si es monetario y si es utilizado en combinación con otros activos o sobre una base independiente, el mercado en el que tendría lugar para el activo o el pasivo y la técnica o técnicas de valuación apropiadas para la determinación del valor razonable, así como maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables.

La Comisión indica en el Criterio Contable A-2 ciertas consideraciones en la aplicación de esta NIF.

#### NIF C-2 *Inversión en instrumentos financieros*

Esta NIF establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de la inversión en instrumentos financieros en los estados financieros de una entidad económica. Adicionalmente, indica la clasificación de los instrumentos financieros en que se invierte descartando el concepto de intención de adquisición y utilización de una inversión en un instrumento financiero de deuda o capital para determinar su clasificación.

Se adopta el concepto de modelo de negocio de la administración de las inversiones en instrumentos financieros para obtener flujos de efectivo, que puede ser el obtener un rendimiento contractual de un instrumento financiero, por el cobro de rendimientos contractuales y/o venta o el obtener utilidades por su compraventa, con objeto de clasificar los diversos instrumentos financieros. Lo anterior permite alinear la valuación de las inversiones en instrumentos financieros con el manejo estratégico real del negocio y no con una intención que puede no ser válida posteriormente.

La Comisión indica en el Criterio Contable A-2 ciertas consideraciones en la aplicación de esta NIF.

### NIF C-3 *Cuentas por cobrar*

Esta NIF establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar en los estados financieros de una entidad económica. Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero.

La Comisión indica en el Criterio Contable A-2 ciertas consideraciones en la aplicación de esta NIF.

### NIF C-9 *Provisiones, contingencias y compromisos*

Esta NIF establece las normas para el reconocimiento contable de las provisiones en los estados financieros de las entidades, así como las normas para revelar los activos contingentes, los pasivos contingentes y los compromisos.

La Comisión indica en el Criterio Contable A-2 ciertas consideraciones en la aplicación de esta NIF.

### NIF C-10 *Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura*

Esta NIF establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de los instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura en los estados financieros de una entidad económica. Se enfoca principalmente en establecer que las relaciones de cobertura deben estar alineadas con la estrategia de administración de riesgos de la entidad y al cumplimiento de los objetivos de dicha estrategia.

Algunos aspectos del derogado Criterio Contable B-5 Derivados y operaciones de cobertura se mantienen en esta NIF.

La Comisión indica en el Criterio Contable A-2 ciertas consideraciones en la aplicación de esta NIF.

### NIF C-13 *Partes relacionadas*

Esta NIF tiene como finalidad establecer las normas particulares de revelación aplicables a las operaciones con partes relacionadas. Lo anterior para poner de manifiesto la posibilidad de que los estados financieros pudieran estar afectados o afectarse en el futuro por la existencia de partes relacionadas, así como por las operaciones celebradas y los saldos pendientes con éstas.

La Comisión indica en el Criterio Contable A-2 ciertas consideraciones en la aplicación de esta NIF.

### NIF C-14 *Transferencia y baja de activos financieros*

Esta NIF establece las normas relativas al reconocimiento contable de las transferencias y bajas de activos financieros distintos al efectivo, tales como instrumentos financieros por cobrar e instrumentos financieros negociables, así como la presentación en los estados financieros de dichas transferencias y las revelaciones relativas.

La Comisión indica en el Criterio Contable A-2 ciertas consideraciones en la aplicación de esta NIF.

### NIF C-16 *Deterioro de instrumentos financieros por cobrar*

Esta NIF establece las normas de valuación, reconocimiento contable, presentación y revelación de las pérdidas por deterioro de instrumentos financieros por cobrar. Esta norma tiene como objetivo señalar adecuadamente cuándo y cómo debe reconocerse una pérdida esperada por deterioro, en lugar de indicar únicamente que deben preverse diferentes eventos futuros cuantificables; por ello, establece metodologías que permitan mejorar la información financiera y la comparabilidad del reconocimiento de pérdidas esperadas.

La Comisión indica en el Criterio Contable A-2 ciertas consideraciones en la aplicación de esta NIF.

#### NIF C-19 *Instrumentos financieros por pagar*

Esta NIF establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de los instrumentos financieros por pagar en los estados financieros de una entidad económica.

La Comisión indica en el Criterio Contable A-2 consideraciones en la aplicación de esta NIF.

#### NIF C-20 *Instrumentos financieros para cobrar principal e interés*

Esta NIF establece las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de los instrumentos financieros para cobrar principal e interés en los estados financieros de una entidad económica que realiza actividades de financiamiento.

La Comisión indica en el Criterio Contable A-2 ciertas consideraciones en la aplicación de esta NIF.

#### NIF C-22 *Criptomonedas*

Esta NIF establecer las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento en los estados financieros de una entidad de:

- a. las criptomonedas;
- b. los gastos de minería de criptomonedas; y
- c. las criptomonedas que no son de su propiedad, pero que mantiene bajo su custodia.

Asimismo, tiene como objetivo establecer las normas para la determinación del valor razonable de las criptomonedas en las que están denominados los instrumentos financieros por cobrar o por pagar reconocidos con base en las NIF C-3, NIF C-20 o NIF C-19, según corresponda.

La Comisión indica en el Criterio Contable A-2 ciertas consideraciones en la aplicación de esta NIF.

#### NIF D-1 *Ingresos por contratos con clientes*

Esta NIF establece las normas de valuación, presentación y revelación de los ingresos que se incurren para obtener o cumplir los contratos con clientes. El principio básico de esta NIF es que una entidad debe reconocer los ingresos cuando transfiere el control sobre los bienes o servicios acordados a los clientes, a cambio del monto que refleje la contraprestación a la cual una entidad considera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

#### NIF D-2 *Costos por contratos con clientes*

Esta NIF establece las normas de valuación, presentación y revelación de los costos que surgen de contratos con clientes. En particular, establece las normas de reconocimiento de los costos para obtener un contrato con un cliente y de los costos para cumplir con un contrato con un cliente, si dichos costos no quedan dentro del alcance de otra NIF.

#### NIF D-5 *Arrendamientos*

Esta NIF establece las normas para la valuación, presentación y revelación de los arrendamientos en los estados financieros de una entidad económica, ya sea como arrendataria o como arrendadora. En este sentido, introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere que reconozca un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo

subyacente arrendado y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por arrendamiento.

La Comisión indica en el Criterio Contable A-2 ciertas consideraciones en la aplicación de esta NIF.

#### *Criterios Contables emitidos por la Comisión*

Los principales cambios en los Criterios Contables emitidos por la Comisión que entraron en vigor el 1 de enero de 2022 fueron los siguientes:

- Se derogaron los Criterios Contables B-2 *Inversiones en valores*, B-5 *Derivados y operaciones de cobertura*, B-11 *Derechos de cobro*, C-1 *Reconocimiento y baja de activos financieros*, C-3 *Partes relacionadas* y C-4 *Información por segmentos* entrando en vigor las NIF que corresponden, mismas que fueron descritas anteriormente.
- Se modificaron los nombres y se adecuan los Criterios Contables D-1 *Estado de situación financiera* (antes "Balance general"), D-2 *Estado de resultado integral* (antes "Estado de resultados"), D-3 *Estado de cambios en el capital contable* (antes "Estado de variaciones en el capital contable") y D-4 *Estado de flujos de efectivo*.

En particular, se modificaron los siguientes Criterios Contables:

#### *Criterio Contable A-2 Aplicación de normas particulares*

- En relación con los requisitos para consolidación de estados financieros a que hace referencia la NIF B-8 *Estados financieros consolidados o combinados*, se elimina la exención para los fondos de inversión respecto al reconocimiento uniforme de criterios de contabilidad para instituciones de crédito en lo relativo a la reexpresión de estados financieros, conforme a lo establecido en la NIF B-10 *Efectos de la Inflación*.
- Se indica que en la aplicación de la NIF B-15, el tipo de cambio a utilizar para establecer la equivalencia de la moneda nacional con el dólar estadounidense, será el tipo de cambio de cierre de jornada a la fecha de transacción o de elaboración de los estados financieros, según corresponda, publicado por el Banco de México en lugar del tipo de cambio FIX.
- Se elimina la obligación de revelar el monto histórico del capital social al calce del estado de situación financiera.
- En relación con los requisitos para la aplicación del método de participación a que hace referencia la NIF C-7, se elimina la exención para los fondos de inversión respecto al reconocimiento uniforme de criterios de contabilidad para instituciones de crédito en lo relativo a la reexpresión de estados financieros, conforme a lo establecido en la NIF B-10.
- Se elimina el requerimiento de presentar el pasivo generado por beneficios a los empleados dentro del rubro "Otras cuentas por pagar". Ahora se presentará en un rubro por separado del estado de situación financiera.
- Se elimina el requisito de revelar la forma ni las bases de cálculo utilizadas para calcular los impuestos a la utilidad causados y determinar la PTU.

#### *Criterio Contable A-3 Aplicación de normas generales*

- Se elimina la obligación de reclasificar como adeudo vencido y la constitución simultánea de una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por su importe total para aquellas cuentas liquidadoras en las que el monto por cobrar no se realice a los 90 días naturales siguientes a partir de la fecha en que se hayan registrado.

- La estimación de pérdidas crediticias esperadas correspondiente a los montos por cobrar en cuentas liquidadoras deberá determinarse de conformidad con lo establecido en la NIF C-16.
- El saldo de las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras podrá ser compensado en términos de lo establecido por las reglas de compensación previstas en la NIF B-12.
- Se requieren revelaciones adicionales respecto del Precio Actualizado para Valuación que sea proporcionado por el Proveedor de Precios en la determinación del valor razonable, en adición a lo señalado en los Criterios Contables o las NIF correspondientes.

#### Criterio Contable B-1 *Efectivo y equivalentes de efectivo*

- Se modifica el nombre del Criterio Contable. Se denominaba "Disponibilidades".
- Se incorporan las definiciones de: Efectivo, Equivalentes de efectivo e Instrumentos financieros de alta liquidez.
- Los depósitos en entidades financieras representados o invertidos en títulos, que no cumplan los supuestos previstos en este Criterio Contable serán objeto de la NIF C-2.
- El efectivo deberá reconocerse inicialmente que es su valor nominal, en tanto todos los equivalentes de efectivo, en su reconocimiento inicial, deben valuarse a su valor razonable. Los rendimientos que generen el efectivo y los equivalentes de efectivo, se reconocerán en los resultados del ejercicio conforme se devenguen.
- El efectivo se deberá mantener valuado a su valor nominal, mientras que los equivalentes de efectivo deberán valuarse a su valor razonable.
- Los instrumentos financieros de alta liquidez deben valuarse con base en lo establecido en las normas sobre instrumentos financieros, de acuerdo con el modelo de negocio que corresponda a cada tipo de instrumento

#### Criterio Contable B-3 *Reportos*

- Se modifica la definición de: Activo financiero, Costo amortizado, Método de interés efectivo, Tasa de interés efectiva y Valor razonable.
- Se elimina la definición de Instrumentos de patrimonio neto incorporando la definición de Instrumentos financieros de capital.
- Para efectos de compensación entre activos y pasivos financieros actuando la entidad como reportadora debe atenderse lo señalado en la NIF B-12.
- Se incorpora el requerimiento de revelar la tasa pactada en las operaciones relevantes.

#### Criterio Contable B-4 *Préstamo de valores*

- Se modifica la definición de: Activo financiero, Costo amortizado, Método de interés efectivo, Tasa de interés efectiva y Valor razonable.
- Se elimina la definición de Instrumentos de patrimonio neto incorporando la definición de Instrumentos financieros de capital.

#### Criterio Contable B-6 *Cartera de Crédito*

- Los derechos de cobro que adquiera la entidad que se encuentren en los supuestos previstos en este criterio son objeto de la NIF C-20.

- Se modifica la definición de: Castigo, Costo amortizado, Crédito, Créditos comerciales, Línea de crédito y Saldo insoluto.
- Se adicionan las definiciones de: Cartera con riesgo de crédito etapa 1, etapa 2 y etapa 3, Costos de transacción, Derechos de cobro, Método de interés efectivo, Riesgo común, Tasa de interés efectiva y Valor residual no garantizado.
- Se eliminan las definiciones de: Cartera emproblemada, Cartera vigente, Cartera vencida, Comisión por el otorgamiento del crédito y Opción de compra a precio reducido.
- Se incorpora un apartado relacionado con el modelo de negocio similar al contenido en IFRS 9. El modelo de negocio se refiere a cómo la entidad administra o gestiona la cartera de crédito para generar flujos de efectivo. Esto es, el modelo de negocio de la entidad determina si los flujos de efectivo procederán de la obtención de flujos de efectivo contractuales, de la venta de la cartera de crédito, o de ambas.
- La cartera de crédito debe reconocerse en términos de este criterio, si el objetivo del modelo de negocio es conservar la cartera de crédito para cobrar los flujos de efectivo contractuales y los términos del contrato prevén flujos de efectivo en fechas preestablecidas, que corresponden únicamente a pagos de principal e interés sobre el monto del principal pendiente de pago. De no cumplirse lo anterior, debe tratarse conforme a lo establecido en la NIF C-2.
- La entidad deberá documentar las pruebas que realice para determinar que un crédito o portafolio de créditos, cumple con el supuesto de que los flujos de efectivo del contrato corresponden únicamente a pagos de principal e interés, o bien, que por sus características deberá valuarse a valor razonable.
- La entidad deberá evaluar periódicamente, de conformidad con sus políticas establecidas para tales efectos, las características de su modelo de negocio para clasificar la cartera de crédito con base en el objetivo del mismo. Las políticas antes señaladas deberán estar debidamente documentadas.
- En el reconocimiento inicial debe cuantificarse el precio de la transacción, el cual corresponde al monto neto financiado.

El monto neto financiado es aquel que resulta de adicionar o restar al monto original del crédito, el seguro que se hubiere financiado, los costos de transacción, las comisiones, intereses y otras partidas cobradas por anticipado.

El precio de transacción corresponde al valor razonable de la cartera de crédito en el reconocimiento inicial y será la base para aplicar el método de interés efectivo con la tasa de interés efectiva, es decir, es la base para el cálculo del costo amortizado de la cartera de crédito para su reconocimiento posterior.

- El saldo en la cartera de crédito será el monto efectivamente otorgado al acreditado, mismo que se registrará de manera independiente de los costos de transacción y las partidas cobradas por anticipado.
- Los costos de transacción y las partidas cobradas por anticipado se reconocerán como un cargo o crédito diferido, según corresponda, que se amortizará contra los resultados durante la vida del crédito conforme a la tasa de interés efectiva. Anteriormente se registraban como un crédito diferido, el cual se amortizaba contra los resultados bajo el método de línea recta durante la vida del crédito.
- Las comisiones cobradas y costos de transacción relacionados con el otorgamiento de tarjetas de crédito se deben reconocer directamente en resultados al momento del otorgamiento del crédito, en lugar de amortizarse en resultados durante un plazo de 12 meses.

- Las comisiones cobradas y costos de transacción que origine una línea de crédito, se reconocerán como un crédito o un cargo diferido, según corresponda, el cual se amortizará contra los resultados por el periodo correspondiente al plazo otorgado en la línea de crédito. Anteriormente se amortizaban contra los resultados del ejercicio bajo el método de línea recta en un periodo de 12 meses.
- Se incorpora un apartado en el cual se explican los pasos a seguir para la determinación de la tasa de interés efectiva.
- Las adquisiciones de cartera de crédito deberán reconocerse a su valor razonable (precio de la transacción) más los costos de transacción en la fecha de concertación. Anteriormente se reconocían en la fecha de adquisición a su valor contractual ajustándose la diferencia respecto del precio de adquisición.
- El saldo de la cartera adquirida se registra de forma independiente de los costos de transacción, los cuales se reconocen como un cargo o crédito diferido, según corresponda, mismos que se amortizan contra los resultados del ejercicio durante la vida del crédito, conforme a la tasa de interés efectiva.
- Se modifica la metodología para el reconocimiento contable en las operaciones de arrendamiento financiero cuando la entidad funja como arrendador en la cual reconocerá al inicio del contrato dentro de la cartera de crédito, el valor contractual de la operación de arrendamiento más el valor residual no garantizado que se acumule en beneficio del arrendador, contra la salida de efectivo, y el ingreso financiero por devengar se reconocerá en función del saldo insoluto del crédito contra los resultados del ejercicio, en el rubro de "Ingresos por intereses" de conformidad con la NIF D-5.
- En las operaciones de factoraje financiero, descuento y cesión de derechos de crédito, el ingreso financiero por devengar se reconocerá en el estado de resultado integral conforme a la tasa de interés efectiva, en lugar de bajo el método de línea recta durante la vida del crédito.
- En su reconocimiento posterior, la cartera de crédito debe valuarse a su costo amortizado, el cual debe incluir los incrementos por el interés efectivo devengado, las disminuciones por la amortización de los costos de transacción y de las partidas cobradas por anticipado, así como las disminuciones por los cobros de principal e intereses y por la estimación preventiva para riesgos crediticios.
- El incremento por el ajuste en la revalorización del saldo insoluto de los créditos denominados en Veces Salario Mínimo (VSM) o en la Unidad de Medida y Actualización (UMA) se reconoce como parte del costo amortizado como un ingreso por intereses contra resultados. Anteriormente, el ajuste se reconocía como un crédito diferido que se amortizaba en resultados como un ingreso por intereses en un periodo de 12 meses.
- Se modifica el concepto de cartera vigente y cartera vencida con el objeto de contar con una metodología para calificar la cartera crediticia de las instituciones de crédito que incorpore las mejores prácticas internacionales.
- Se precisa la clasificación de la cartera de crédito por cartera en etapas 1, 2 o 3, incluyendo su traspaso entre estas diferentes etapas, lo que permite controlar de mejor manera el riesgo de crédito al que se encuentran sujetas las instituciones de crédito y establecer de manera consistente a esos riesgos, las estimaciones preventivas para riesgos crediticios.
- Si la entidad reestructura un crédito con riesgo de crédito etapas 1 y 2, o por medio de una renovación lo liquida parcialmente, calcula la utilidad o pérdida en la renegociación como sigue:
  - a) determina el valor en libros del crédito sin considerar la estimación preventiva para riesgos crediticios;
  - b) determina los nuevos flujos de efectivo futuros sobre el monto reestructurado o renovado parcialmente, descontados a la tasa de interés efectiva original, y



c) reconoce la diferencia entre el valor en libros y los flujos de efectivo determinados en el inciso b anterior como un cargo o crédito diferido contra la utilidad o pérdida por renegociación de cartera de crédito en el estado de resultado integral.

- El monto del crédito reestructurado o renovado parcialmente servirá de base para aplicar la tasa de interés efectiva original, la cual sólo debe ajustarse, en su caso, para incluir, los costos de transacción, comisiones y otras partidas cobradas por anticipado generadas en la renegociación.
- Las partidas diferidas pendientes de amortizar (costos de transacción y partidas cobradas por anticipado), así como las originadas en la renegociación, se amortizarán durante el nuevo plazo del crédito con base en la tasa de interés efectiva. Anteriormente las comisiones cobradas por reestructuraciones o renovaciones de créditos, se adicionaban a las comisiones cobradas por el otorgamiento como un crédito diferido, el cual se amortizaba contra los resultados del ejercicio bajo el método de línea recta durante el nuevo plazo del crédito.
- La determinación de la utilidad o pérdida por renegociación, no es aplicable a las tarjetas de crédito, líneas de crédito, o bien a los créditos con riesgo de crédito etapa 3.
- Si la entidad renueva un crédito, se considerará que existe un nuevo crédito por lo que se deberá dar de baja el crédito anterior en el caso de una renovación total.
- Indica la clasificación y traspasos de la cartera de crédito renegociada conforme su categorización por nivel de riesgo de crédito.
- Incorpora ciertas precisiones en relación con el tema de pago sostenido.
- Aclara que la acumulación de los intereses devengados en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como con riesgo de crédito etapa 3. Asimismo, el saldo pendiente de amortizar de los costos de transacción, así como de las partidas cobradas por anticipado y en caso de existir, el efecto de la utilidad o pérdida en renegociación pendiente de amortizar, se reconocen contra los resultados del ejercicio.
- Se elimina la obligación de crear una estimación por un monto equivalente al total de los intereses o ingresos financieros devengados no cobrados al momento del traspaso del crédito como cartera vencida.
- En tanto el crédito se mantenga en cartera con riesgo de crédito etapa 3, el control de los intereses se llevará en cuentas de orden. En caso de que los intereses registrados en cuentas de orden sean condonados o se castiguen, deberán cancelarse de cuentas de orden sin afectar el rubro de la estimación preventiva para riesgos crediticios.
- La estimación de pérdidas crediticias esperadas correspondiente a partidas directamente relacionadas con la cartera de crédito, tales como gastos de juicio, así como al saldo no dispuesto de líneas de crédito se deben constituir las conforme a lo establecido en las Disposiciones.
- Debe evaluarse periódicamente si un crédito con riesgo de crédito etapa 3 debe permanecer en el estado de situación financiera, o bien, ser castigado. En todo caso, deberá existir evidencia de las gestiones formales de cobro que se hayan ejercido, así como de los elementos que acreditan la imposibilidad práctica de recuperación del crédito de acuerdo a las políticas internas de la entidad establecidas en su manual de crédito.
- Los costos y gastos incurridos por la recuperación de cartera de crédito, deberán reconocerse como un gasto dentro del rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación" del estado de resultados.
- Las ventas de cartera de crédito atenderán lo establecido en la NIF C-14.

#### Criterio Contable B-7 *Bienes adjudicados*

- Se modifica la definición de Bienes adjudicados.
- Se adicionan las definiciones de: Costo de disposición y Valor neto de realización
- Se modifica lo que debe considerarse como el valor de reconocimiento de los bienes adjudicados.
- Se especifica que la diferencia entre el valor del activo que dio origen a la adjudicación, neto de estimaciones, y el valor de reconocimiento del bien adjudicado determinado, se reconocerá en los resultados del ejercicio como "Otros ingresos (egresos) de la operación".
- Mantiene las normas relacionadas con el importe de la estimación que reconozca los indicios de deterioro por las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados.

#### Criterio Contable B-8 *Avales*

- Se adicionan las definiciones de: Aval, Compromiso y Contrato de Carácter Oneroso.
- Los ingresos por comisiones provenientes del otorgamiento de avales se reconocerán en los resultados del ejercicio de conformidad con lo establecido en la NIF D-1, en lugar de cuando se devenguen.

#### Criterio Contable B-9 *Custodia y administración de bienes*

- Se incluyen los activos virtuales dentro de la definición de Bienes sujetos a custodia o administración.
- Se modifican las definiciones de: Costo de adquisición y Valor razonable.
- Los ingresos de los servicios de custodia o administración se reconocerán en los resultados del ejercicio de conformidad con lo establecido en la NIF D-1, en lugar de cuando se devenguen.

#### Criterio Contable B-10 *Fideicomisos*

- Los ingresos por manejo de los fideicomisos se reconocerán con base en lo establecido en la NIF D-1.

#### Criterio Contable C-2 *Operaciones de bursatilización*

- Se modifican las definiciones de: Activo financiero, Cedente (Transferente), Cesionario (Receptor), Pasivo financiero y Valor razonable.
- Se elimina la definición de Instrumentos de patrimonio neto incorporando la definición de Instrumentos financieros de capital.
- Se incorpora la definición de Involucramiento continuo.
- Se incluyen referencias a la NIF C-14 que deben considerarse para la baja y transferencia de instrumentos financieros.

### Cambios en las Normas de Información Financiera NIF aplicables en 2023

#### Mejoras a las NIF 2023

A partir del 1 de enero de 2023, el Banco adoptará de manera prospectiva las siguientes Mejoras a las NIF emitidas por el CINIF. Estas Mejoras a las NIF no tuvieron una afectación importante en la información financiera que presenta el Banco.

#### NIF B-11, *Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas* y NIF C-11, *Capital contable*

Los activos de larga duración mantenidos para distribuir a los propietarios, es decir, que serán utilizados para pagar dividendos o reembolsos de capital, se valúan al menor entre su valor neto en libros y su valor razonable menos costos de disposición.

En el caso de los reembolsos y dividendos, la NIF C-11 establece las bases de reconocimiento de un pasivo en el momento en que se decreten, afectando utilidades acumuladas, se agrega una precisión para el reconocimiento contable en caso de que haya una diferencia entre el pasivo y el valor de dichos activos de larga duración.

El reconocimiento anterior no converge con lo establecido en las IFRS, por lo tanto, se incluye un párrafo describiendo la diferencia.

#### NIF B-15, *Conversión de monedas extranjeras*

La NIF B-15, *Conversión de monedas extranjeras* incluye una solución práctica en forma de una excepción por la cual los estados financieros pueden emitirse en una moneda de informe que sea igual a la de registro, aun cuando ambas sean diferentes de la moneda funcional, sin llevar a cabo la conversión a la moneda funcional. Se hacen algunas precisiones para asegurar un claro entendimiento y aplicación de la solución práctica.

#### NIF B-10, *Efectos de la inflación*

Se eliminó la referencia para usar el promedio anual de inflación del 8% para considerar que el entorno económico es inflacionario, para solo tomar en cuenta la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores iguales o superiores al 26%.

#### NIF C-2, *Inversiones en instrumentos financieros*

Se adiciona un párrafo introductorio a efecto de señalar la diferencia que existe entre la NIF C-2 y la IFRS 9.

#### NIF C-3, *Cuentas por cobrar*

Se precisa en el alcance de la norma que esta también es aplicable a las otras cuentas por cobrar y se elimina el concepto de cuentas por cobrar comerciales.

### Determinación de la utilidad por acción ordinaria y utilidad por acción diluida

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

	Diciembre 2022			Diciembre 2021			Diciembre 2020		
	Utilidad	Acciones ponderadas	Utilidad por acción	Utilidad	Acciones ponderadas	Utilidad por acción	Utilidad	Acciones ponderadas	Utilidad por acción
Utilidad por acción ordinaria	26,476	6,781,322,904	<b>3.90</b>	18,080	6,775,682,106	<b>2.67</b>	20,154	6,776,640,349	<b>2.97</b>
Acciones en tesorería		5,671,453			11,312,251			10,354,008	
Utilidad diluida por acción	26,476	6,786,994,357	<b>3.90</b>	18,080	6,786,994,357	<b>2.66</b>	20,154	6,786,994,357	<b>2.97</b>
Más (pérdida) menos (utilidad):									
Operaciones discontinuadas									
<b>Utilidad continua diluida por acción</b>	<b>26,476</b>	<b>6,786,994,357</b>	<b>3.90</b>	<b>18,080</b>	<b>6,786,994,357</b>	<b>2.66</b>	<b>20,154</b>	<b>6,786,994,357</b>	<b>2.97</b>
<b>Total de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2022</b>		<b>6,781,322,904</b>							

## Estado de situación financiera por segmento

Millones de pesos

	31 de diciembre del 2022		
	Banca Comercial	Banca Corporativa y de Inversión	Actividades Corporativas
<b>Activo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	55,512	25,155	12,686
Cuentas margen (instrumentos financieros derivados)	0	6,530	0
Inversiones en instrumentos financieros	0	130,582	340,332
Deudores por reporto	0	121,859	0
Instrumentos financieros derivados	0	228,516	10,128
Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros	0	0	(27)
Total cartera de crédito	690,372	119,709	0
(+/-) Partidas diferidas	2,473	59	0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(21,554)	(666)	0
Cartera de crédito (neto)	671,291	119,102	0
Otras cuentas por cobrar (neto)	0	47,777	15,063
Bienes adjudicados (neto)	962	0	0
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	0	0	1,586
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	12,021	1,280	321
Inversiones permanentes	0	0	90
Pagos anticipados y otros activos (neto)	625	482	2,092
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	5,542	577	145
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	0	0	23,258
Activos intangibles (neto)	1,748	1,348	5,851
Crédito mercantil	1,735	0	0
<b>Total activo</b>	<b>749,436</b>	<b>683,208</b>	<b>411,525</b>
<b>Pasivo</b>			
Captación	686,021	104,670	46,698
Títulos de crédito emitidos	0	2,809	69,692
Préstamos interbancarios y de otros organismos	16,629	907	13,270
Acreedores por reporto	9,581	202,297	0
Préstamo de valores	0	1	0
Colaterales vendidos o dados en garantía	0	116,104	0
Instrumentos financieros derivados	0	230,995	4,461
Ajuste de valuación por cobertura de pasivos financieros	0	0	(14)
Pasivos por arrendamiento	6,161	643	161
Otras cuentas por pagar	30,349	83,582	1,982
Obligaciones subordinadas en circulación	0	0	39,384
Pasivo por beneficios a los empleados	11,195	0	129
Créditos diferidos y cobros anticipados	154	0	0
<b>Total pasivo</b>	<b>760,090</b>	<b>742,008</b>	<b>175,763</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>77,699</b>	<b>25,231</b>	<b>63,378</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>837,789</b>	<b>767,239</b>	<b>239,141</b>

## Estado de situación financiera por segmento

Millones de pesos

	31 de diciembre del 2021		
	Banca Comercial	Banca Corporativa y de Inversión	Actividades Corporativas
<b>Activo</b>			
Disponibilidades	46,933	20,949	12,953
Cuentas margen	0	6,261	0
Inversiones en valores	0	110,694	405,868
Deudores por reporto	0	2,043	0
Derivados	0	179,474	11,248
Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros	0	0	63
Total cartera de crédito	638,945	112,021	0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(20,758)	(2,416)	0
Cartera de crédito (neto)	618,187	109,605	0
Otras cuentas por cobrar (neto)	818	50,230	18,283
Bienes adjudicados (neto)	212	0	0
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	11,188	1,275	297
Inversiones permanentes	0	0	1,470
Impuestos y participación de los trabajadores en las utilidades diferidos (neto)	0	0	19,351
Otros activos a corto y largo plazo	2,394	1,845	8,011
<b>Total activo</b>	<b>679,732</b>	<b>482,376</b>	<b>477,544</b>
<b>Pasivo</b>			
Captación	667,456	109,112	6,550
Títulos de crédito emitidos	0	882	84,635
Préstamos interbancarios y de otros organismos	17,371	82	11,317
Acreedores por reporto	8,206	188,652	0
Colaterales vendidos o dados en garantía	0	20,082	0
Derivados	0	176,792	8,080
Otras cuentas por pagar	35,655	84,603	1,921
Obligaciones subordinadas en circulación	0	0	51,643
Créditos diferidos y cobros anticipados	719	0	0
<b>Total pasivo</b>	<b>729,407</b>	<b>580,205</b>	<b>164,146</b>
<b>Total capital contable</b>	<b>68,413</b>	<b>24,986</b>	<b>72,495</b>
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>797,820</b>	<b>605,191</b>	<b>236,641</b>

Estado de resultado integral por segmento			
Millones de pesos			
	12M22		
	Banca Comercial	Banca Corporativa y de Inversión	Actividades Corporativas
<b>Margen financiero</b>	<b>65,738</b>	<b>6,127</b>	<b>143</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(15,137)	2,910	0
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>50,601</b>	<b>9,037</b>	<b>143</b>
Comisiones y tarifas (neto)	18,757	1,808	(21)
Resultado por intermediación	1,254	2,970	(38)
Otros ingresos de la operación	(3,950)	(557)	(2,367)
Gastos de administración y promoción	(36,757)	(4,207)	(1,349)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>29,905</b>	<b>9,051</b>	<b>(3,632)</b>

Estado de resultado integral por segmento			
Millones de pesos			
	12M21		
	Banca Comercial	Banca Corporativa y de Inversión	Actividades Corporativas
<b>Margen financiero</b>	<b>57,856</b>	<b>4,309</b>	<b>920</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(18,908)	(1,909)	0
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>38,948</b>	<b>2,400</b>	<b>920</b>
Comisiones y tarifas (neto)	16,878	2,121	(17)
Resultado por intermediación	1,377	3,305	349
Otros ingresos de la operación	(2,480)	12	1,164
Gastos de administración y promoción	(36,056)	(4,698)	(2,481)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>18,667</b>	<b>3,140</b>	<b>(65)</b>

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:

#### Banca comercial

Contiene todos los negocios de banca de clientes, agrupando los siguientes segmentos: Individuos, Pymes, Empresas, Instituciones y Banca Corporativa Local.

#### Banca corporativa y de inversión

En esta área se reflejan los rendimientos derivados de los negocios de Banca Corporativa Global, Banca de Inversión y Tesorería, así como la aportación de los negocios de Fondos de Inversión (después del traspaso de comisiones a las redes que los distribuyen).

#### Actividades corporativas

Considera activos y pasivos no gestionables comercialmente, el resultado de posiciones de cobertura, el negocio de Seguros (neto de comisiones pagadas a la Banca Comercial) y otros. Aunque en la definición corporativa forma parte de la Banca Comercial, en este ejercicio se separa para reflejar de forma más pura los resultados con clientes en esta última.

## Anexo 1. Calificación de la cartera de crédito

Cifras al 31 de diciembre de 2022

Millones de pesos

Tipo de Riesgo	Cartera Crediticia	Cartera Comercial	No revolvente	Reservas Preventivas		
				Tarjeta de crédito y otros créditos revolventes	Cartera Hipotecaria	Cartera Crediticia
Riesgo "A"	815,534	1,525	449	2,731	489	5,194
Riesgo "A-1"	746,827	1,212	309	1,438	391	3,350
Riesgo "A-2"	68,707	313	140	1,293	98	1,844
Riesgo "B"	81,053	576	1,424	907	179	3,086
Riesgo "B-1"	45,771	127	801	520	70	1,518
Riesgo "B-2"	18,416	72	416	201	74	763
Riesgo "B-3"	16,866	377	207	186	35	805
Riesgo "C"	29,834	550	431	1,072	1,040	3,093
Riesgo "C-1"	17,439	402	177	407	214	1,200
Riesgo "C-2"	12,395	148	254	665	826	1,893
Riesgo "D"	12,908	1,031	285	1,728	1,380	4,424
Riesgo "E"	9,219	2,550	1,947	803	707	6,007
<b>Total Calificada</b>	<b>948,548</b>	<b>6,232</b>	<b>4,536</b>	<b>7,241</b>	<b>3,795</b>	<b>21,804</b>
<b>Reservas constituidas</b>						<b>21,804</b>
<b>Reservas complementarias</b>						<b>416</b>
<b>Total</b>						<b>22,220</b>

### Notas:

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022.
- 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 Carterizadas 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.



## Anexo 2. Indicadores Financieros según CNBV

Porcentajes	4T22	3T22	4T21	12M22	12M21
Índice de morosidad	1.88	2.01	2.18	1.88	2.18
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	145.82	133.58	141.38	145.82	141.38
Eficiencia operativa	2.61	2.25	3.06	2.24	2.61
ROE	15.42	20.50	12.68	16.26	10.93
ROA	1.33	1.77	1.27	1.40	1.09
Índice de capitalización desglosado:					
Riesgo de crédito	30.18	29.18	32.57	30.18	32.57
Riesgo de crédito, mercado y operacional	19.38	18.90	21.56	19.38	21.56
Liquidez	95.70	93.07	101.08	95.70	101.08
MIN	3.85	4.52	3.11	3.78	2.80

**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, según anexo 34 de la CUB.

ÍNDICE DE MOROSIDAD = Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito total al cierre del trimestre.

ÍNDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la cartera de crédito vencida al cierre del trimestre.

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

ROE = Utilidad neta del trimestre anualizada / Capital contable promedio.

ROA = Utilidad neta del trimestre anualizada / Activo total promedio.

ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN DESGLOSADO: (1)=Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito. (2)=Capital neto / Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional.

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).

## Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2022

(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
<b>Instrumentos financieros negociables:</b>	
Valores bancarios	8,494
Valores gubernamentales	121,656
Acciones	4,062
	<b>134,212</b>
<b>Instrumentos financieros para cobrar o vender:</b>	
Valores gubernamentales	313,665
Valores privados	241
Acciones	644
	<b>314,550</b>
<b>Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto)</b>	
Valores gubernamentales	20,030
Cetes Especiales	2,122
	<b>22,152</b>
<b>Total</b>	<b>470,914</b>

### 2. Cartera de reportos

La cartera de reporto se integra como sigue:

	Saldo neto de reportos
<b>Saldos deudores</b>	
Valores bancarios	6,278
Valores gubernamentales	115,581
<b>Total</b>	<b>121,859</b>
<b>Saldos acreedores</b>	
Valores bancarios	5,781
Valores gubernamentales	205,838
Valores privados	259
<b>Total</b>	<b>211,878</b>
	<b>(90,019)</b>

### 3. Inversiones en valores distintas a títulos gubernamentales

Al 31 de diciembre de 2022 las inversiones en títulos de deuda con un mismo emisor (distintas a títulos gubernamentales), son menores al 5% del capital neto de la Institución.

### 4. 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 diciembre de 2022:

#### Negociación

##### Swaps

Tasa de interés	7,706,954
Divisas	1,003,424
Acciones	450

<b>Futuros</b>	<b>Compra</b>	<b>Venta</b>
Divisas	15,172	48,052
Índices	127	0
<b>Contratos adelantados</b>		
Divisas	384,313	7,986
<b>Opciones</b>	<b>Larga</b>	<b>Corta</b>
Tasa de interés	65,478	105,508
Divisas	95,568	99,890
Índices	336	1,952
Acciones	2,539	3,570
<b>Total derivados con fines de negociación</b>	<b>9,274,361</b>	<b>266,958</b>
<b>Cobertura</b>		
<b>Flujo de efectivo</b>		
Swaps de divisas	8,892	
Forward de divisas	49,778	
<b>Valor razonable</b>		
Swaps de tasas	128,532	
Swaps de divisas	21,098	
<b>Total derivados con fines de cobertura</b>	<b>208,300</b>	
<b>Total de instrumentos financieros derivados</b>	<b>9,482,661</b>	<b>266,958</b>

## 5. 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.

	2022			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<b>Por tipo de préstamo:</b>				
Préstamos comerciales, financieros e industriales	338,693	21,742	5,150	365,585
Préstamos al Sector Público.	84,583	-	-	84,583
Cartera Hipotecaria	195,533	8,928	6,346	210,807
Préstamos a plazos a particulares	141,916	3,448	3,742	149,106
Tarjeta de crédito	60,731	1,872	1,747	64,350
Créditos de consumo no revolventes	81,185	1,576	1,995	84,756
	<b>760,725</b>	<b>34,118</b>	<b>15,238</b>	<b>810,081</b>

### 5a. Cartera de Crédito Etapa 1 y Etapa 2

A continuación se detallan los préstamos otorgados por tipo de crédito y tipo de moneda, al 31 de diciembre de 2022:

Etapa 1	Importe valorizado				Total
	Pesos	Dólares	UDIS	Euros	
Actividad empresarial o comercial	262,760	58,899	2,487	786	324,932
Entidades financieras	13,160	601	-	-	13,761
Entidades gubernamentales	66,245	18,338	-	-	84,583
Créditos comerciales	<b>342,165</b>	<b>77,838</b>	<b>2,487</b>	<b>786</b>	<b>423,276</b>
Créditos al consumo	<b>141,916</b>	-	-	-	<b>141,916</b>
Media y residencial	184,689	235	1,442	-	186,366
De interés social	586	-	-	-	586
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	8,581	-	-	-	8,581
Créditos a la vivienda	<b>193,856</b>	<b>235</b>	<b>1,442</b>	-	<b>195,533</b>

Total cartera de crédito Etapa 1	677,937	78,073	3,929	786	760,725
<b>Importe valorizado</b>					
Etapa 2	Pesos	Dólares	UDIS	Euros	Total
Actividad empresarial o comercial	19,116	2,520	-	-	21,636
Entidades financieras	106	-	-	-	106
<b>Créditos comerciales</b>	<b>19,222</b>	<b>2,520</b>	-	-	<b>21,742</b>
Créditos al consumo	3,448	-	-	-	3,448
Media y residencial	8,315	42	286	-	8,643
De interés social	5	-	-	-	5
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	280	-	-	-	280
Créditos a la vivienda	8,600	42	286	-	8,928
<b>Total cartera de crédito Etapa 2</b>	<b>31,270</b>	<b>2,562</b>	<b>286</b>	-	<b>34,118</b>

### 6. Cartera Etapa 3

<b>Importe valorizado</b>					
	Pesos	Dólares	UDIS		Total
Actividad empresarial o comercial	4,280	519	-	-	4,799
Entidades financieras	351	-	-	-	351
<b>Créditos comerciales</b>	<b>4,631</b>	<b>519</b>	-	-	<b>5,150</b>
Créditos al consumo	3,742	-	-	-	3,742
Media y residencial	5,557	44	144	-	5,745
De interés social	5	-	-	-	5
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	596	-	-	-	596
Créditos a la vivienda	6,158	44	144	-	6,346
<b>Total cartera de crédito Etapa 3</b>	<b>14,531</b>	<b>563</b>	<b>144</b>	-	<b>15,238</b>

A continuación se muestra un análisis de los movimientos de la cartera de crédito vencida por el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2021 al 31 de diciembre de 2022:

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>16,391</b>
Más: Traspaso de cartera de crédito vigente a vencida	<b>35,623</b>
Salidas	
Efectivo	959
Normalización	(17,853)
Adjudicaciones	(592)
Reestructuras	0
Fallidos, ajuste pyme y adjudicados	(19,290)
Ajuste por efecto cambiario	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>15,238</b>

### 7. Estimación preventiva para riesgos crediticios

A continuación se muestra el análisis de movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios, de periodo comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de 2022

<b>Saldo al 1º de enero de 2022</b>	<b>23,174</b>
Constitución de estimación	12,227
Aplicación de castigos y quitas	(19,162)
Deslizamiento cambiario y otros	3,725
Adopción inicial criterios contables	2,256
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>22,220</b>

A continuación se presenta el resumen de castigos y quitas por producto al 31 de diciembre de 2022:

Producto	Castigos	Quitas	Total	%
<b>1er. Trimestre</b>				
Créditos comerciales	1,865	119	1,984	39.0
Créditos a la vivienda	375	36	411	8.1
Tarjeta de crédito	1,271	77	1,348	26.5
Créditos al consumo	1,327	22	1,349	26.5
<b>Total</b>	<b>4,838</b>	<b>254</b>	<b>5,092</b>	<b>100.0</b>
<b>2do. Trimestre</b>				
Créditos comerciales	1,161	109	1,270	30.0
Créditos a la vivienda	410	48	458	10.8
Tarjeta de crédito	1,111	54	1,165	27.5
Créditos al consumo	1,316	22	1,338	31.6
<b>Total</b>	<b>3,998</b>	<b>233</b>	<b>4,231</b>	<b>100.0</b>
<b>3er. Trimestre</b>				
Créditos comerciales	799	89	888	20.9
Créditos a la vivienda	386	41	427	10.1
Tarjeta de crédito	1,247	52	1,299	30.6
Créditos al consumo	1,615	17	1,632	38.4
<b>Total</b>	<b>4,047</b>	<b>199</b>	<b>4,246</b>	<b>100.0</b>
<b>4to. Trimestre</b>				
Créditos comerciales	409	91	500	8.9
Créditos a la vivienda	1,593	23	1,616	28.9
Tarjeta de crédito	1,938	62	2,000	35.8
Créditos al consumo	1,462	15	1,477	26.4
<b>Total</b>	<b>5,402</b>	<b>191</b>	<b>5,593</b>	<b>100.0</b>
<b>Acumulado 2022</b>				
Créditos comerciales	4,234	408	4,642	24.2
Créditos a la vivienda	2,764	148	2,912	15.2
Tarjeta de crédito	5,567	245	5,812	30.3
Créditos al consumo	5,720	76	5,796	30.2
<b>Total</b>	<b>18,285</b>	<b>877</b>	<b>19,162</b>	<b>100.0</b>

## 8. Cartera emproblemada

La cartera de crédito se calificó de acuerdo a las disposiciones de carácter general, emitida por la Comisión. La Administración del Banco considera que la cartera emproblemada es la calificada con riesgo "D" y "E", ya que por ésta existe la posibilidad considerable de que no se recupere en su totalidad.

## 9. Integración de los Cetes Especiales

Integración de los Cetes Especiales, de los cuales Ps.2,122 millones corresponden a la extinción anticipada de los programas de apoyo a deudores.

	Monto
Valores gubernamentales-	
CETES Especiales para programa de apoyo para deudores de créditos de vivienda	2,211
Total de títulos conservados a vencimiento (sin reserva)	2,211
Menos-	
Reserva para CETES Especiales	(89)
Total de títulos conservados a vencimiento, neto	2,122

El saldo remanente y la fecha de vencimiento de los Cetes Especiales que no fueron recomprados por el Gobierno Federal y que por lo tanto el Grupo Financiero mantiene en su estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

Emisión	Fideicomiso	Número de títulos	Fecha de vencimiento	Precio en pesos	Monto
B4-270701	423-2	15,292,752	01-jul-27	145	2,211
					<u>2,211</u>

#### 10. Tasa de interés promedio. Captación tradicional

A continuación se detallan las tasas de interés promedio de la captación tradicional que se pagaron durante diciembre de 2022:

	Pesos	Dólares
Saldo promedio	450,583	68,248
Intereses	3,430	4
Tasa	2.98%	0.02%

#### 11. Préstamos interbancarios y de otros organismos

Al 31 de diciembre de 2022, los préstamos interbancarios y de otros organismos se integran como sigue:

Pasivos	Importe valorizado	Tasa Promedio %	Vencimientos
<b>Préstamos en pesos</b>			
Bancos del país	5,047	8.05	Hasta 5 años
Fiduciarios públicos	18,037	10.39	Hasta 7 años
Banca de desarrollo	5,031	10.80	Hasta 11 años
<b>Total</b>	<b>28,115</b>		
<b>Préstamos en divisas</b>			
Fiduciarios públicos	2,374	4.18	De 1 día a 9 años
Banca de desarrollo	93	5.76	De 1 a 9 meses
<b>Total</b>	<b>2,467</b>		
Total de financiamientos	30,582		
Intereses devengados	224		
<b>Total préstamos interbancarios y de otros organismos</b>	<b>30,806</b>		

#### 12. Impuestos causados e impuestos diferidos

Impuestos causados al 31 de diciembre de 2022 se integran como sigue:

Impuesto sobre la renta	9,465
Impuestos diferidos	(2,516) <sup>(1)</sup>
<b>Total Banco</b>	<b>6,949</b>
Impuesto causado-diferido otras subsidiarias	2,223
<b>Total Banco consolidado</b>	<b>9,172</b>
<b>(1) Se integran como sigue:</b>	
Reserva preventiva global	(1,492)
Propiedades, mobiliario y equipo y cargos diferidos	(554)
Efecto neto instrumentos financieros	(632)
Pasivos acumulados	(141)

Otros	303
<b>Total Banco</b>	<b>(2,516)</b> <sup>(1)</sup>
Efecto neto reserva incobrables (subsidiarias)	(628)
Otros subsidiarias	154
<b>Total impuesto diferido Banco consolidado</b>	<b>(2,990)</b>

Al 31 de diciembre de 2022, el activo y pasivo diferido se encuentran registrados al 100%

Remanente reservas preventivas globales e incobrables	11,696
Otros	11,562
<b>Total impuesto diferido (neto)</b>	<b>23,258</b>
<b>Impuesto diferido registrado en cuentas de balance</b>	<b>23,258</b>
<b>Impuesto diferido registrado en cuentas de orden</b>	<b>0</b>

### 13. Participación de los empleados en las utilidades (PTU)

Al 31 de diciembre de 2022, la PTU diferida se integra como sigue:

#### Activo por PTU diferida:

Estimación preventiva para riesgos crediticios pendientes de deducir	1,207
Propiedades, mobiliario y equipo y cargos diferidos	324
Pasivos acumulados	233
Pérdidas fiscales por amortizar de acciones	218
Comisiones e intereses cobrados por anticipado	111
Bienes adjudicados	33
Obligaciones laborales	61
Operaciones financieras derivadas de tipo de cambio	103
Efecto neto instrumentos financieros	291
<b>PTU diferida activo</b>	<b>2,581</b>

#### Pasivo por PTU diferida:

Pagos anticipados	(121)
<b>PTU diferida pasivo</b>	<b>(121)</b>
Menos - Reserva constituida	
<b>PTU diferida activo (neto)</b>	<b>2,460</b>

### 14. 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
	<b>Capital Común de Nivel 1 (CET 1): Instrumentos y Reservas</b>	
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	34,702
2	Resultados de ejercicios anteriores	85,724
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	45,547
4	Capital sujeto a eliminación gradual del capital común de nivel 1 (solo aplicable para compañías que no estén vinculadas a acciones)	0
5	Acciones ordinarias emitidas por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el capital común de nivel 1)	0
6	Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	165,974

Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios		
7	Ajustes por valuación prudencial	0
8	Crédito mercantil (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	2,404
9	Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	8,694
10 (conservador)	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	0
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	0
15	Plan de pensiones por beneficios definidos	0
16 (conservador)	Inversiones en acciones propias	0
17 (conservador)	Inversiones recíprocas en el capital ordinario	0
18 (conservador)	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%)	18
19 (conservador)	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 (conservador)	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)	4,589
22	Monto que excede el umbral del 15%	0
23	del cual: Inversiones significativas donde la institución posee más del 10% en acciones comunes de instituciones financieras	0
24	del cual: Derechos por servicios hipotecarios	0
25	del cual: Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales	0
26	Ajustes regulatorios nacionales	41,191
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	38,079
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	2,619
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	492
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	<b>Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1</b>	62,625
29	<b>Capital común de nivel 1 (CET1)</b>	103,348
<b>Capital adicional de nivel 1: instrumentos</b>		
30	Instrumentos emitidos directamente que califican como capital adicional de nivel 1, más su prima	13,656
31	de los cuales: Clasificados como capital bajo los criterios contables aplicables	13,656
32	de los cuales: Clasificados como pasivo bajo los criterios contables aplicables	0
33	Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital adicional de nivel 1	0
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)	0
35	del cual: Instrumentos emitidos por subsidiarias sujetos a eliminación gradual	0
36	<b>Capital adicional de nivel 1 antes de ajustes regulatorios</b>	13,656
<b>Capital adicional de nivel 1: ajustes regulatorios</b>		
37 (conservador)	Inversiones en instrumentos propios de capital adicional de nivel 1	0
38 (conservador)	Inversiones en acciones recíprocas en instrumentos de capital adicional de nivel 1	0
39 (conservador)	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%)	0
40 (conservador)	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	0
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	0
43	<b>Ajustes regulatorios totales al capital adicional de nivel 1</b>	0
44	<b>Capital adicional de nivel 1 (AT1)</b>	13,656
45	<b>Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)</b>	117,004
<b>Capital de nivel 2: instrumentos y reservas</b>		
46	Instrumentos emitidos directamente que califican como capital de nivel 2, más su prima	25,727
47	Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital de nivel 2	0
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)	0
49	de los cuales: Instrumentos emitidos por subsidiarias sujetos a eliminación gradual	0
50	Reservas	1,100
51	<b>Capital de nivel 2 antes de ajustes regulatorios</b>	26,827
<b>Capital de nivel 2: ajustes regulatorios</b>		
52 (conservador)	Inversiones en instrumentos propios de capital de nivel 2	
53 (conservador)	Inversiones recíprocas en instrumentos de capital de nivel 2	
54 (conservador)	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%)	

55 (conservador)	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	
56	Ajustes regulatorios nacionales	0
57	<b>Ajustes regulatorios totales al capital de nivel 2</b>	0
58	<b>Capital de nivel 2 (T2)</b>	26,827
59	<b>Capital total (TC = T1 + T2)</b>	143,832
60	<b>Activos ponderados por riesgo totales</b>	742,079
<b>Razones de capital y suplementos</b>		
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13.93%
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	15.77%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	19.38%
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)	17.63%
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)	6.93%
<b>Mínimos nacionales (en caso de ser diferentes a los de Basilea 3)</b>		
69	Razón mínima nacional de CET1 (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	0
70	Razón mínima nacional de T1 (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	0
71	Razón mínima nacional de TC (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	0
<b>Cantidades por debajo de los umbrales para deducción (antes de la ponderación por riesgo)</b>		
72	Inversiones no significativas en el capital de otras instituciones financieras	0
73	Inversiones significativas en acciones comunes de instituciones financieras	0
74	Derechos por servicios hipotecarios (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	0
75	Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	16,638
<b>Límites aplicables a la inclusión de reservas en el capital de nivel 2</b>		
76 (conservador)	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 (conservador)	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	
<b>Instrumentos de capital sujetos a eliminación gradual (aplicable únicamente entre el 1 de enero de 2018 y el 1 de enero de 2022)</b>		
80	Límite actual de los instrumentos de CET1 sujetos a eliminación gradual	0
81	Monto excluido del CET1 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	0
82	Límite actual de los instrumentos AT1 sujetos a eliminación gradual	0
83	Monto excluido del AT1 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	0

84	Límite actual de los instrumentos T2 sujetos a eliminación gradual	0
85	Monto excluido del T2 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	0

**Tabla I.2**

**Notas al formato de revelación de la integración de capital sin considerar transitoriedad en la aplicación de los ajustes regulatorios**

Referencia	Descripción
1	Elementos del capital contribuido conforme a la fracción I inciso a) numerales 1) y 2) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
2	Resultados de ejercicios anteriores y sus correspondientes actualizaciones.
3	Reservas de capital, resultado neto, resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, efecto acumulado por conversión, resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo, resultado por tenencia de activos no monetarios, y el saldo de remedios por beneficios definidos a los empleados considerando en cada concepto sus actualizaciones.
4	No aplica. El capital social de las instituciones de crédito en México está representado por títulos representativos o acciones. Este concepto solo aplica para entidades donde dicho capital no esté representado por títulos representativos o acciones.
5	No aplica para el ámbito de capitalización en México que es sobre una base no consolidada. Este concepto solo aplicaría para entidades donde el ámbito de aplicación es consolidado.
6	Suma de los conceptos 1 a 5.
7	No aplica. En México no se permite el uso de modelos internos para el cálculo del requerimiento de capital por riesgo de mercado.
8	Crédito mercantil, neto de sus impuestos a la utilidad diferidos a cargo conforme a lo establecido en la fracción I inciso n) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
9	Intangibles, diferentes al crédito mercantil, y en su caso a los derechos por servicios hipotecario, netos de sus impuestos a la utilidad diferidos a cargo, conforme a lo establecido en la fracción I inciso n) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
10*	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de pérdidas y créditos fiscales conforme a lo establecido en la fracción I inciso p) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.  Este tratamiento es más conservador que lo establecido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en su documento "Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios" publicado en junio de 2011, ya que no permite compensar con los impuestos a la utilidad
11	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo que corresponden a partidas cubiertas que no están valuadas a valor razonable.
12*	Reservas pendientes de constituir conforme a lo establecido en la fracción I inciso k) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.  Este tratamiento es más conservador que lo establecido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en su documento "Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios" publicado en junio de 2011, ya que deduce del capital común de nivel 1 las reservas preventivas pendientes de constituirse, de acuerdo con lo dispuesto en el Capítulo V del Título Segundo de las presentes disposiciones, así como aquéllas constituidas con cargo a cuentas contables que no formen parte de las partidas de resultados o del capital contable y no sólo la diferencia positiva entre las Pérdidas Esperadas Totales menos las Reservas Admisibles Totales, en el caso de que las Instituciones utilicen métodos basados en calificaciones internas en la determinación de sus requerimientos de capital.
13	Beneficios sobre el remanente en operaciones de bursatilización conforme a lo establecido en la fracción I inciso c) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
14	No aplica.

15	Inversiones realizadas por el fondo de pensiones de beneficios definidos que corresponden a los recursos a los que la Institución no tiene acceso irrestricto e ilimitado. Estas inversiones se considerarán netas de los pasivos del plan y de los impuestos a la utilidad diferidos a cargo que correspondan que no hayan sido aplicados en algún otro ajuste regulatorio.
16*	<p>El monto de la inversión en cualquier acción propia que la Institución adquiera: de conformidad con lo previsto en la Ley de acuerdo con lo establecido en la fracción I inciso d) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones; a través de los índices de valores previstos por la fracción I inciso e) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones, y a través de los fondos de inversión considerados en la fracción I inciso i) del Artículo 2 Bis 6.</p> <p>Este tratamiento es más conservador que el establecido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en su documento "Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios" publicado en junio de 2011 debido a que la deducción por este concepto se realiza del capital común de nivel 1, sin importar el nivel de capital en el que se haya invertido.</p>
17*	<p>Inversiones, en capital de sociedades, distintas a las entidades financieras a que se refiere el inciso f) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones, que sean a su vez, directa o indirectamente accionistas de la propia Institución, de la sociedad controladora del grupo financiero, de las demás entidades financieras integrantes del grupo al que pertenezca la Institución o de las filiales financieras de éstas de conformidad con lo establecido en la fracción I inciso j) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones, incluyendo aquellas inversiones correspondientes a fondos de inversión considerados en la fracción I inciso i) del Artículo 2 Bis 6.</p> <p>Este tratamiento es más conservador que el establecido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en su documento "Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios" publicado en junio de 2011 debido a que la deducción por este concepto se realiza del capital común de nivel 1, sin importar el nivel de capital en el que se haya invertido, y adicionalmente porque se considera a cualquier tipo de entidad, no solo entidades financieras.</p>
18*	<p>Inversiones en acciones, donde la Institución posea hasta el 10% del capital social de entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras conforme a lo establecido a la fracción I inciso f) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones, incluyendo aquellas inversiones realizadas a través de los fondos de inversión a los que se refiere la fracción I inciso i) del Artículo 2 Bis 6. Las inversiones anteriores excluyen aquellas que se realicen en el capital de organismos multilaterales de desarrollo o de fomento de carácter internacional que cuenten con Calificación crediticia asignada por alguna de las Instituciones Calificadoras al emisor, igual o mejor al Grado de Riesgo 2 a largo plazo.</p> <p>Este tratamiento es más conservador que el establecido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en su documento "Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios" publicado en junio de 2011 debido a que la deducción por este concepto se realiza del capital común de nivel 1, sin importar el nivel de capital en el que se haya invertido, y adicionalmente porque se deduce el monto total registrado de las inversiones.</p>
19*	<p>Inversiones en acciones, donde la Institución posea más del 10% del capital social de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras conforme a lo establecido a la fracción I inciso f) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones, incluyendo aquellas inversiones realizadas a través de los fondos de inversión a los que se refiere la fracción I inciso i) del Artículo 2 Bis 6. Las inversiones anteriores excluyen aquellas que se realicen en el capital de organismos multilaterales de desarrollo o de fomento de carácter internacional que cuenten con Calificación crediticia asignada por alguna de las Instituciones Calificadoras al emisor, igual o mejor al Grado de Riesgo 2 a largo plazo.</p> <p>Este tratamiento es más conservador que el establecido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en su documento "Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios" publicado en junio de 2011 debido a que la deducción por este concepto se realiza del capital común de nivel 1, sin importar el nivel de capital en el que se haya invertido, y adicionalmente porque se deduce el monto total registrado de las inversiones.</p>
20*	Los derechos por servicios hipotecarios se deducirán por el monto total registrado en caso de existir estos derechos.

	Este tratamiento es más conservador que el establecido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en su documento "Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios" publicado en junio de 2011 debido a que se deduce el monto total registrado de los derechos.
21	El monto de impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales menos los correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo no considerados para compensar otros ajustes, que exceda el 10% de la diferencia entre la referencia 6 y la suma de las referencias 7 a 20.
22	No aplica. Los conceptos fueron deducidos del capital en su totalidad. Ver las notas de las referencias 19, 20 y 21.
23	No aplica. El concepto fue deducido del capital en su totalidad. Ver la nota de la referencia 19.
24	No aplica. El concepto fue deducido del capital en su totalidad. Ver la nota de la referencia 20.
25	No aplica. El concepto fue deducido del capital en su totalidad. Ver la nota de la referencia 21.
	<b>Ajustes nacionales considerados como la suma de los siguientes conceptos.</b>
	A. La suma del efecto acumulado por conversión y el resultado por tenencia de activos no monetarios considerando el monto de cada uno de estos conceptos con signo contrario al que se consideró para incluirlos en la referencia 3, es decir si son positivos en este concepto entrarán como negativos y viceversa.
	B. Inversiones en instrumentos de deuda subordinada, conforme a lo establecido en la fracción I inciso b) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
	C. El monto que resulte si con motivo de la adquisición de posiciones de bursatilización, las Instituciones originadoras registran una utilidad o un incremento en el valor de sus activos respecto de los activos anteriormente registrados en su balance, conforme a lo establecido en la fracción I inciso c) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
	D. Inversiones en el capital de organismos multilaterales de desarrollo o de fomento de carácter internacional conforme a lo establecido en la fracción I inciso f) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones que cuenten con Calificación crediticia asignada por alguna de las Instituciones Calificadoras al emisor, igual o mejor al Grado de Riesgo 2 a largo plazo.
	E. Inversiones en acciones de empresas relacionadas con la Institución en los términos de los Artículos 73, 73 Bis y 73 Bis 1 de la Ley, incluyendo el monto correspondiente de las inversiones en fondos de inversión y las inversiones en índices conforme a lo establecido en la fracción I inciso g) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
26	F. Inversiones que realicen las instituciones de banca de desarrollo en capital de riesgo, conforme a lo establecido en la fracción I inciso h) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
	G. Las inversiones en acciones, distintas del capital fijo, de fondos de inversión cotizadas en las que la Institución mantenga más del 15 por ciento del capital contable del citado fondo de inversión, conforme a la fracción I inciso i) del Artículo 2 Bis 6, que no hayan sido consideradas en las referencias anteriores.
	H. Cualquier tipo de aportación cuyos recursos se destinen a la adquisición de acciones de la sociedad controladora del grupo financiero, de las demás entidades financieras integrantes del grupo al que pertenezca la Institución o de las filiales financieras de éstas conforme a lo establecido en la fracción I inciso l) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
	I. Operaciones que contravengan las disposiciones, conforme a lo establecido en la fracción I inciso m) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
	J. Cargos diferidos y pagos anticipados, netos de sus impuestos a la utilidad diferidos a cargo, conforme a lo establecido en la fracción I inciso n) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
	K. Posiciones relacionadas con el Esquema de Primeras Pérdidas en los que se conserva el riesgo o se proporciona protección crediticia hasta cierto límite de una posición conforme a la fracción I inciso o) del Artículo 2 Bis 6.
	L. La participación de los trabajadores en las utilidades diferidas a favor conforme a la fracción I inciso p) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
	M. El monto agregado de las Operaciones Sujetas a Riesgo de Crédito a cargo de Personas Relacionadas Relevantes conforme a la fracción I inciso r) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
	N. La diferencia entre las inversiones realizadas por el fondo de pensiones de beneficios definidos conforme al Artículo 2 Bis 8 menos la referencia 15.

	O. Ajuste por reconocimiento del Capital Neto. El monto que se muestra corresponde al importe registrado en la celda C1 del formato incluido en el apartado II de este anexo.
	P. Las inversiones o aportaciones, directa o indirectamente, en el capital de empresas o en el patrimonio de fideicomisos u otro tipo de figuras similares que tengan por finalidad compensar y liquidar Operaciones celebradas en bolsa, salvo la participación de dichas empresas o fideicomisos en esta última de conformidad con el inciso f) fracción I del Artículo 2 Bis 6.
27	No aplica. No existen ajustes regulatorios para el capital adicional de nivel 1 ni para el capital complementario. Todos los ajustes regulatorios se realizan del capital común de nivel 1.
28	Suma de los renglones 7 a 22, más los renglones 26 y 27.
29	Renglón 6 menos el renglón 28.
30	El monto correspondiente de los títulos representativos del capital social (incluyendo su prima en venta de acciones) que no hayan sido considerados en el Capital Fundamental y los Instrumentos de Capital, que satisfacen las condiciones establecidas en el Anexo 1-R de las presentes disposiciones conforme a lo establecido en la fracción II del Artículo 2 Bis 6 de estas disposiciones.
31	Monto del renglón 30 clasificado como capital bajo los estándares contables aplicables.
32	No aplica. Los instrumentos emitidos directamente que califican como capital adicional de nivel 1, más su prima se registran contablemente como capital.
33	Obligaciones subordinadas computables como Capital Básico No Fundamental, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo Tercero Transitorio de la Resolución 50a que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, (Resolución 50a).
34	No aplica. Ver la nota de la referencia 5.
35	No aplica. Ver la nota de la referencia 5.
36	Suma de los renglones 30, 33 y 34.
37*	No aplica. La deducción se realiza en su totalidad del capital común de nivel 1.
38*	No aplica. La deducción se realiza en su totalidad del capital común de nivel 1.
39*	No aplica. La deducción se realiza en su totalidad del capital común de nivel 1.
40*	No aplica. La deducción se realiza en su totalidad del capital común de nivel 1.
	<b>Ajustes nacionales considerados:</b>
41	Ajuste por reconocimiento del Capital Neto. El monto que se muestra corresponde al importe registrado en la celda C2 del formato incluido en el apartado II de este anexo.
42	No aplica. No existen ajustes regulatorios para el capital complementario. Todos los ajustes regulatorios se realizan del capital común de nivel 1.
43	Suma de los renglones 37 a 42.
44	Renglón 36, menos el renglón 43.
45	Renglón 29, más el renglón 44.
46	El monto correspondiente de los títulos representativos del capital social (incluyendo su prima en venta de acciones) que no hayan sido considerados en el Capital Fundamental ni en el Capital Básico No Fundamental y los Instrumentos de Capital, que satisfacen el Anexo 1-S de las presentes disposiciones conforme a lo establecido en el Artículo 2 Bis 7 de las presentes disposiciones.
47	Obligaciones subordinadas computables como capital complementario, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo Tercero Transitorio, de la Resolución 50a.
48	No aplica. Ver la nota de la referencia 5.
49	No aplica. Ver la nota de la referencia 5.
50	Estimaciones preventivas para riesgo de crédito hasta por la suma del 1.25% de los activos ponderados por riesgo de crédito, correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el Método Estándar para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito; y la diferencia positiva de las Reservas Admisibles Totales menos las Pérdidas Esperadas Totales, hasta por un monto que no exceda del 0.6 por ciento de los activos ponderados por riesgo de crédito, correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el método basado en calificaciones internas para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito, conforme a la fracción III del Artículo 2 Bis 7.
51	Suma de los renglones 46 a 48, más el renglón 50.

52*	No aplica. La deducción se realiza en su totalidad del capital común de nivel 1.
53*	No aplica. La deducción se realiza en su totalidad del capital común de nivel 1.
54*	No aplica. La deducción se realiza en su totalidad del capital común de nivel 1.
55*	No aplica. La deducción se realiza en su totalidad del capital común de nivel 1.
	<b>Ajustes nacionales considerados:</b>
56	Ajuste por reconocimiento del Capital Neto. El monto que se muestra corresponde al importe registrado en la celda C4 del formato incluido en el apartado II de este anexo.
57	Suma de los renglones 52 a 56.
58	Renglón 51, menos renglón 57.
59	Renglón 45, más renglón 58.
60	Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales.
61	Renglón 29 dividido por el renglón 60 (expresado como porcentaje).
62	Renglón 45 dividido por el renglón 60 (expresado como porcentaje).
63	Renglón 59 dividido por el renglón 60 (expresado como porcentaje).
64	Reportar la suma de los porcentajes expresados en los renglones 61, 65, 66 y 67.
65	Reportar 2.5%
66	Porcentaje correspondiente al Suplemento de Capital Contracíclico al que se refiere el inciso c), fracción III, del Artículo 2 Bis 5.
67	La cantidad SCCS de la fila 64 (expresado como un porcentaje de los activos ponderados por riesgo) que se relaciona con el suplemento de capital por carácter sistémico de la institución de banca múltiple, en los términos del inciso b), fracción III, del Artículo 2 Bis 5.
68	Renglón 61 menos 7%.
69	No aplica. El mínimo es el mismo que establece el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en su documento "Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios" publicado en junio de 2011.
70	No aplica. El mínimo es el mismo que establece el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en su documento "Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios" publicado en junio de 2011.
71	No aplica. El mínimo es el mismo que establece el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en su documento "Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios" publicado en junio de 2011.
72	No aplica. El concepto fue deducido del capital en su totalidad. Ver la nota de la referencia 18.
73	No aplica. El concepto fue deducido del capital en su totalidad. Ver la nota de la referencia 19.
74	No aplica. El concepto fue deducido del capital en su totalidad. Ver la nota de la referencia 20.
75	El monto, que no exceda el 10% de la diferencia entre la referencia 6 y suma de las referencias 7 a 20, de impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales menos los correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo no considerados para compensar otros ajustes.
76	Estimaciones preventivas para riesgo de crédito correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el Método Estándar para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito.
77	1.25% de los activos ponderados por riesgo de crédito, correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el Método Estándar para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito.
78	Diferencia positiva de las Reservas Admisibles Totales menos las Pérdidas Esperadas Totales correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el método basado en calificaciones internas para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito.
79	0.6 por ciento de los activos ponderados por riesgo de crédito, correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el método basado en calificaciones internas para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito.



80	No aplica. No existen instrumentos sujetos a transitoriedad que computen en el capital común de nivel 1.
81	No aplica. No existen instrumentos sujetos a transitoriedad que computen en el capital común de nivel 1.
82	Saldo de los instrumentos que computaban como capital en la parte básica al 31 de diciembre de 2012 por el correspondiente límite del saldo de dichos instrumentos.
83	Saldo de los instrumentos que computaban como capital en la parte básica al 31 de diciembre de 2012 menos el renglón 33.
84	Saldo de los instrumentos que computaban como capital en la parte complementaria al 31 de diciembre de 2012 por el correspondiente límite del saldo de dichos instrumentos.
85	Saldo de los instrumentos que computaban como capital en la parte complementaria al 31 de diciembre de 2012 menos el renglón 47.

Nota: \* El tratamiento mencionado es más conservador que el que establece el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en su documento "Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios" publicado en junio de 2011.

<b>Tabla II.1</b>		
<b>Cifras del balance general</b>		
<b>Referencia de los rubros del balance general</b>	<b>Rubros del balance</b>	<b>Monto presentado en el balance general</b>
	<b>Activo</b>	<b>1,843,567</b>
BG1	Disponibles	93,353
BG2	Cuentas de margen	3,826
BG3	Inversiones en valores	470,804
BG4	Deudores por reporto	121,859
BG5	Préstamo de valores	0
BG6	Derivados	238,644
BG7	Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	(27)
BG8	Total de cartera de crédito (neto)	756,121
BG9	Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	62,847
BG11	Bienes adjudicados (neto)	960
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	18,789
BG13	Inversiones permanentes	42,467
BG14	Activos de larga duración disponibles para la venta	1,586
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	18,767
BG16	Otros activos	13,571
	<b>Pasivo</b>	<b>1,677,584</b>
BG17	Captación tradicional	912,040
BG18	Préstamos interbancarios y de otros organismos	30,806
BG19	Acreedores por reporto	211,878
BG20	Préstamo de valores	1
BG21	Colaterales vendidos o dados en garantía	116,104
BG22	Derivados	235,456
BG23	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	(14)
BG24	Obligaciones en operaciones de bursatilización	0
BG25	Otras cuentas por pagar	120,586
BG26	Obligaciones subordinadas en circulación	39,384
BG27	Impuestos y PTU diferidos (neto)	11,296
BG28	Créditos diferidos y cobros anticipados	49



	<b>Capital Contable</b>	<b>165,983</b>
BG29	Capital contribuido	34,702
BG30	Capital ganado	131,281
	<b>Cuentas de orden</b>	<b>4,213,414</b>
BG31	Avales otorgados	
BG32	Activos y pasivos contingentes	133
BG33	Compromisos crediticios	169,613
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato	193,297
BG35	Agente financiero del gobierno federal	
BG36	Bienes en custodia o en administración	1,751,075
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	154,833
BG38	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	93,143
BG39	Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	0
BG40	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	684
BG41	Otras cuentas de registro	1,850,636

**Tabla II.2**

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

<b>Identificador</b>	<b>Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto</b>	<b>Referencia del formato de revelación de la integración de capital del apartado I del presente anexo</b>	<b>Monto de conformidad con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto</b>	<b>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.</b>
	<b>Activo</b>			
1	Crédito mercantil	8	2,404	13,571 Menos: cargos diferidos y pagos anticipados 2,619; intangibles 8,694; otros activos que computan como activos en riesgo 904 ; Más: Intangibles que se reconocen en el pasivo 1,050
2	Otros Intangibles	9	8,694	BG16= 13,571 Menos: cargos diferidos y pagos anticipados 2,619; intangibles 2,204; otros activos que computan como activos en riesgo 904; Más: Intangibles que se reconocen en el pasivo 1,050
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	
6	Inversiones en acciones de la propia institución	16	0.00	BG3= 470,804 Menos: Inversiones indirectas en el capital de entidades financieras 18; Inversiones en valores que computan como activos en riesgo 470,786
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	18	BG3= 470,804 Menos: Inversiones en acciones de la propia institución 0; Inversiones en valores que computan como activos en riesgo 470,786
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	4,589	21,227 Menos: monto que computa como activo en riesgo 16,638
13	Reservas reconocidas como capital complementario	50	1,100	BG8= Cartera de crédito (neta) 756,121
14	Inversiones en deuda subordinada	26 - B	0	
15	Inversiones en organismos multilaterales	26 - D	0	BG13= 42,467 Menos: inversiones permanentes en subsidiarias 38,079; inversiones en cámaras de compensación 492; inversiones permanentes en asociadas 110; otras inversiones que computan como activo en riesgo 3,785
16	Inversiones en empresas relacionadas	26 - E	38,079	BG13= 42,467 Menos: inversiones en cámaras de compensación 492;

				inversiones permanentes en asociadas 110 otras inversiones que computan como activo en riesgo 3,785
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	2,619	BG16= 13,571 Menos: intangibles 11,098; otros activos que computan como activos en riesgo 904, Más: Intangibles que se reconocen en el pasivo 1,050
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	492	BG13= 42,467 Menos: inversiones permanentes en subsidiarias 38,079; inversiones permanentes en asociadas 110; otras inversiones que computan como activo en riesgo 3,785
	<b>Pasivo</b>			
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		
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		
<b>Capital contable</b>				
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	34,702	BG29
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	85,724	BG30= 131,281 Menos: otros elementos del capital ganado 45,547 Mas: Efecto acumulado por conversión 9
36	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo	3	0	
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	45,547	BG30= 131,281 Menos: Resultado de ejercicios anteriores 85,724 Mas: Efecto acumulado por conversión 9
38	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-R	31	13,656	BG26= 39,384 Menos: Obligaciones subordinadas no convertibles a Capital 25,727
39	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-S	46	25,727	BG26= 39,384 Menos: Obligaciones subordinadas convertibles a Capital 13,656
40	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas no registradas a valor razonable	03, 11		
41	Efecto acumulado por conversión	3, 26 - A		
42	Resultado por tenencia de activos no monetarios	3, 26 - A		
<b>Cuentas de orden</b>				
43	Posiciones en Esquemas de Primeras Pérdidas	26 - K		
<b>Conceptos regulatorios no considerados en el balance general</b>				
44	Reservas pendientes 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 II.3**

**Notas a la tabla II.2 "Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto"**

Identificador	Descripción
1	Crédito mercantil.
2	Intangibles, sin incluir al crédito mercantil.
3	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de pérdidas y créditos fiscales.
4	Beneficios sobre el remanente en operaciones de bursatilización.
5	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado.
6	Cualquier acción propia que la Institución adquiera de conformidad con lo previsto en la Ley, que no hayan sido restadas; considerando aquellos montos adquiridos a través de las inversiones en índices de valores y el monto correspondiente a las inversiones en fondos de inversión distintas a las previstas por la referencia 18
7	Inversiones en acciones de sociedades distintas a las entidades financieras a que se refiere el inciso f) de la fracción I del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones, que sean a su vez, directa o indirectamente accionistas de la propia Institución, de la sociedad controladora del grupo financiero, de las demás entidades financieras integrantes del grupo al que pertenezca la Institución o de las filiales financieras de éstas, considerando aquellas inversiones correspondientes a fondos de inversión distintas a las previstas por la referencia 18.
8	Inversiones directas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 12 y 81 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea hasta el 10% del capital de dichas entidades.
9	Inversiones directas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 12 y 81 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea más del 10% del capital de dichas entidades.
10	Inversiones indirectas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 12 y 81 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea hasta el 10% del capital de dichas entidades.
11	Inversiones indirectas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 12 y 81 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea más del 10% del capital de dichas entidades.
12	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales.
13	Estimaciones preventivas para riesgo de crédito hasta por la suma del 1.25% de los activos ponderados por riesgo de crédito, correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el Método Estándar para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito; y la diferencia positiva de las Reservas Admisibles Totales menos las Pérdidas Esperadas Totales, hasta por un monto que no exceda del 0.6 por ciento de los activos ponderados por riesgo de crédito, correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el método basado en calificaciones internas para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito.
14	Inversiones en instrumentos de deuda subordinada, conforme a lo establecido en la fracción I inciso b) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
15	Inversiones en el capital de organismos multilaterales de desarrollo o de fomento de carácter internacional conforme a lo establecido en la fracción I inciso f) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones que cuenten con Calificación crediticia asignada por alguna de las Instituciones Calificadoras al emisor, igual o mejor al Grado de Riesgo 2 a largo plazo.
16	Inversiones en acciones de empresas relacionadas con la Institución en los términos de los Artículos 73, 73 Bis y 73 Bis 1 de la Ley, incluyendo el monto correspondiente de las inversiones en fondos de inversión y las inversiones en índices conforme a lo establecido en la fracción I inciso g) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
17	Inversiones que realicen las instituciones de banca de desarrollo en capital de riesgo, conforme a lo establecido en la fracción I inciso h) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
18	Las inversiones en acciones, distintas del capital fijo, de fondos de inversión cotizadas en las que la Institución mantenga más del 15 por ciento del capital contable del citado fondo de inversión, conforme a la fracción I inciso i) del Artículo 2 Bis 6, que no hayan sido consideradas en las referencias anteriores.
19	Cualquier tipo de aportación cuyos recursos se destinen a la adquisición de acciones de la sociedad controladora del grupo financiero, de las demás entidades financieras integrantes del grupo al que pertenezca la Institución o de las filiales financieras de estas conforme a lo establecido en la fracción I incisos l) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
20	Cargos diferidos y pagos anticipados.

21	La participación de los trabajadores en las utilidades diferidas a favor conforme a la fracción I inciso p) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
22	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos que tengan ser deducidas de acuerdo con el Artículo 2 Bis 8 de las presentes disposiciones.
23	Las inversiones o aportaciones, directa o indirectamente, en el capital de empresas o en el patrimonio de fideicomisos u otro tipo de figuras similares que tengan por finalidad compensar y liquidar Operaciones celebradas en bolsa, salvo la participación de dichas empresas o fideicomisos en esta última de conformidad con el inciso f) fracción I del Artículo 2 Bis 6.
24	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados al crédito mercantil.
25	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados a otros intangibles (distintos al crédito mercantil).
26	Pasivos del plan de pensiones por beneficios definidos asociados a inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos.
27	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados al plan de pensiones por beneficios definidos.
28	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales distintos los de las referencias 24, 25, 27 y 33.
29	Monto de obligaciones subordinadas que cumplen con el Anexo 1-R de las presentes disposiciones.
30	Monto de obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como Capital Básico No Fundamental.
31	Monto de obligaciones subordinadas que cumplen con el Anexo 1-S de las presentes disposiciones.
32	Monto de obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital complementario.
33	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados a cargos diferidos y pagos anticipados.
34	Monto del capital contribuido que satisface lo establecido en el Anexo 1-Q de las presentes disposiciones.
35	Resultado de ejercicios anteriores.
36	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo de partidas cubiertas valuadas a valor razonable.
37	Resultado neto y resultado por valuación de títulos disponibles para la venta.
38	Monto del capital contribuido que satisface lo establecido en el Anexo 1-R de las presentes disposiciones.
39	Monto del capital contribuido que satisface lo establecido en el Anexo 1-S de las presentes disposiciones.
40	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas cubiertas valuadas a costo amortizado.
41	Efecto acumulado por conversión.
42	Resultado por tenencia de activos no monetarios.
43	Posiciones relacionadas con el Esquema de Primeras Pérdidas en los que se conserva el riesgo o se proporciona protección crediticia hasta cierto límite de una posición conforme a la fracción I inciso o) del Artículo 2 Bis 6.
44	Reservas pendientes de constituir conforme a lo establecido en la fracción I inciso k) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
45	El monto que resulte si con motivo de la adquisición de posiciones de bursatilización, las Instituciones originadoras registran una utilidad o un incremento en el valor de sus activos respecto de los activos anteriormente registrados en su balance, conforme a lo establecido en la fracción I inciso c) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
46	Operaciones que contravengan las disposiciones, conforme a lo establecido en la fracción I inciso m) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
47	El monto agregado de las Operaciones Sujetas a Riesgo de Crédito a cargo de Personas Relacionadas Relevantes conforme a la fracción I incisos) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.

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	109,258	8,741
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	5,693	455
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	11,395	912
Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	2,227	178
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	88	7
Posiciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del salario mínimo general	86	7
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	45,491	3,639
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	6,484	519
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	6,088	487
Posiciones en Mercancías	0.7	0.05
Requerimiento de Capital por Impacto de Gamma y Vega	0.9	0.07

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%)	238	19
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%)	32,717	2,617
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%)	26,728	2,138
Grupo III (ponderados al 23%)	233	19
Grupo III (ponderados al 25%)	0	0
Grupo III (ponderados al 28.75%)	0	0
Grupo III (ponderados al 50%)	1	0.0
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%)	17,986	1,439
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%)	6,192	495
Grupo V (ponderados al 10%)	0	0
Grupo V (ponderados al 20%)	9,699	776
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%)	2,291	183
Grupo VI (ponderados al 25%)	1,789	143
Grupo VI (ponderados al 30%)	7,870	630
Grupo VI (ponderados al 40%)	4,390	351
Grupo VI (ponderados al 50%)	51,206	4,097
Grupo VI (ponderados al 75%)	40,774	3,262
Grupo VI (ponderados al 100%)	31,711	2,537
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%)	2,329	186
Grupo VII-A (ponderados al 23%)	0	0
Grupo VII-A (ponderados al 50%)	18	1
Grupo VII-A (ponderados al 57.5%)	0	0
Grupo VII-A (ponderados al 75%)	10,866	869
Grupo VII-A (ponderados al 85%)	562	45
Grupo VII-A (ponderados al 100%)	101,262	8,101
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	0.00
Grupo VII-A (ponderados al 172.5%)	0	0
Grupo VII-B (ponderados al 0%)	0	0
Grupo VII-B (ponderados al 20%)	921	74
Grupo VII-B (ponderados al 23%)	0	0
Grupo VII-B (ponderados al 50%)	0	0
Grupo VII-B (ponderados al 57.5%)	10,176	814
Grupo VII-B (ponderados al 100%)	36,994	2,960
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%)	4,010	321
Grupo VIII (ponderados al 150%)	1,231	98
Grupo IX (ponderados al 100%)	18,118	1,449
Grupo IX (ponderados al 115%)	0	0
Grupo IX (ponderados al 150%)	0	0



Grupo X (ponderados al 1250%)	1,241	99
Otros Activos (ponderados al 0%)	0	0
Otros Activos (ponderados al 100%)	29,164	2,333
Ajuste por Valuación Crediticia en Operaciones Derivadas	21,560	1,725
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 1 (ponderados al 20%)	4,261	341
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%)	0	0
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 por riesgo	Requerimiento de capital
Método estándar alternativo	78,727	6,298
<b>Promedio del requerimiento por riesgo de mercado y de crédito de los últimos 36 meses</b>	<b>Promedio de los ingresos netos anuales positivos de los últimos 36 meses</b>	
	70,056	

**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	MX41BS060013
3	Marco legal	Ley del Mercado de Valores
	<b>Tratamiento regulatorio</b>	
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
	<b>Rendimientos / dividendos</b>	
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	MX41BS060005
3	Marco legal	Ley del Mercado de Valores
	<b>Tratamiento regulatorio</b>	
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
	<b>Rendimientos / dividendos</b>	
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	<table border="0"> <tr> <td></td> <td><b>ISIN</b></td> <td><b>CUSIP</b></td> </tr> <tr> <td><b>144A</b></td> <td>US05969BAC72</td> <td>05969BAC7</td> </tr> <tr> <td><b>Reg S</b></td> <td>USP1507SAG23</td> <td>P1507SAG2</td> </tr> </table>		<b>ISIN</b>	<b>CUSIP</b>	<b>144A</b>	US05969BAC72	05969BAC7	<b>Reg S</b>	USP1507SAG23	P1507SAG2
	<b>ISIN</b>	<b>CUSIP</b>									
<b>144A</b>	US05969BAC72	05969BAC7									
<b>Reg S</b>	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 períodos 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.									
	<b>Tratamiento Regulatorio</b>										
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.25,145,225,839.									
9	Valor nominal del Instrumento	Ps.25,312,950,000 (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	Octubre 1, 2023.
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><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.</p> <p><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).</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.

	<b>Rendimientos / dividendos</b>	
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	5.95%.
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?	Son Acumulables. 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.
23	Convertibilidad del instrumento	No.
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 ( <i>Write-Down</i> )	Sí.
31	Evento de Actualización del Supuesto de Pérdida de Valor	Ocurrirá un "Evento de Actualización del Supuesto de Pérdida de Valor": (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 (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.
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: US40053CAA36 CUSIP: 40053C AA3 Clave de Pizarra BMV: BSMX 17
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 regirán de conformidad con las leyes de México, conforme a lo previsto en el Acta de Emisión.
	<b>Tratamiento Regulatorio</b>	
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.9,018,160,682
9	Valor nominal del instrumento	Ps. 9,735,750,000 (USD \$500,000,000.00)
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	23 de diciembre de 2016.
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	Enero 20, 2022.
15A	La cláusula de amortización anticipada ¿incluye la existencia de una amortización anticipada	Sí. <i>Evento de Amortización Anticipada por Razones Fiscales</i>

	como consecuencia de un evento fiscal o regulatorio?	<p>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, 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.</p> <p><i>Evento de Amortización Anticipada por Razones Especiales</i></p> <p>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, sí; (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.
	<b>Rendimientos / dividendos</b>	
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	8.50%
19	Cláusula de cancelación de dividendos	N.A.
20	Discrecionalidad en el pago	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.
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.
24	Evento de Actualización del Supuesto de Conversión	<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</p>

		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).
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:</p> <p>(i) En caso de que las Acciones Ordinarias coticen en la Bolsa Mexicana de Valores, el mayor de:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>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 Hábilés consecutivos inmediatos anteriores a la Fecha de Conversión, siendo cada precio de cierre de los 30 (treinta) Días Hábilés consecutivos anteriores convertido de Pesos a Dólares al tipo de cambio vigente en dicho momento; o</li> <li>Un precio mínimo de Ps.20.30 (veinte Pesos 30/100 M.N.), convertido a Dólares al tipo de cambio vigente en dicho momento;</li> </ol> <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.20.30 (veinte Pesos 30/100 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.

\* La información referente al Anexo 1-O del Índice de Capitalización de las Subsidiarias Santander Hipotecario y Santander Consumo se encuentra disponible en la página de internet [www.santander.com.mx/ir](http://www.santander.com.mx/ir)

### Razón de apalancamiento

Tabla I.1		
Integración de las principales fuentes de apalancamiento		
Referencia	Rubro	dic-2022
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)	1,483,064
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el Capital básico)	(62,625)
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	1,420,439
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)	32,206
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	44,883
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	
7	(Deducciones a las cuentas por cobrar por margen de variación en efectivo aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados)	(3,826)

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)	
9	Importe nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	
10	(Compensaciones realizadas al nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	<b>73,263</b>
<b>Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores</b>		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	121,859
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	(86,445)
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	31,084
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)	66,497
<b>Otras exposiciones fuera de balance</b>		
17	Exposición fuera de balance (importe nocional bruto)	169,613
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	(89,408)
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	80,205
<b>Capital y exposiciones totales</b>		
20	Capital Básico calculado conforme al artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones	117,004
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	1,640,404
<b>Coefficiente de apalancamiento</b>		
22	<b>Razón de apalancamiento</b>	<b>7.13%</b>

<b>Tabla II.1</b>		
<b>Comparativo de los activos totales y los activos ajustados</b>		
Referencia	Descripción	dic-22
1	Activos totales	1,843,567
2	Ajuste por inversiones 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	(62,625)
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	(165,381)
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores1	(55,362)
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	80,205
7	Otros ajustes	
	<b>Exposición del coeficiente de apalancamiento</b>	<b>1,640,404</b>

<b>Tabla III.1</b>		
<b>Conciliación entre activo total y la exposición dentro del balance</b>		
Referencia	Concepto	dic-22
1	Activos totales	1,843,567.36
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	(238,643.91)
3	Operaciones en reporto y prestamos de valores	(121,859.13)
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	0.00
5	<b>Exposiciones dentro del Balance</b>	<b>1,483,064</b>

Tabla IV.1			
Variación de los elementos			
	sep-22	dic-22	
Concepto/Trimestre	T-1	T	Variación (%)
Capital Básico 1/	114,762	117,004	2
Activos Ajustados 2/	1,675,985	1,640,404	(2)
Razón de Apalancamiento 3/	6.85%	7.13%	

\* 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](http://www.santander.com.mx/ir)

### 15. 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 diciembre de 2022 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 individual sea mayor del capital básico del Banco.
- Créditos concedidos a los tres mayores deudores o grupos de personas que representan riesgo común por la cantidad agregada de Ps.46,826 millones que representa el 40.80% del capital básico del Banco.
- Se tienen identificados dos financiamientos que superan el 10% del capital básico del Banco, el primero con un monto de Ps.66,520 millones y el segundo con un monto de Ps.25,103 millones representando el 57.96% y 21.87% del capital básico del Banco respectivamente.

### 16. 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.

### 17. Política de Dividendos

Banco Santander México realiza el pago de dividendos con base a 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.

### 18. Política de la Tesorería

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

- 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.
- Limites 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 en los comités internos del Banco.
- f) Actuando conforme a lo establecido en las políticas y los procedimientos operativos de Banco Santander México.

## 19. Tenencia Accionaria

Subsidiarias	% de participación
Santander Consumo, S.A de C.V., SOFOM, E.R.	99.99
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 Servicios Especializados, S.A. de C.V.	99.99
Santander Tecnología México, S.A. de C.V.	99.99

## 20. Control Interno

Las actividades de Banco Santander México se regulan por una serie de lineamientos establecidos por Banco Santander (España), institución tenedora de Banco Santander México a través del Grupo Financiero y que su sede radica en la ciudad de Madrid, y por la normativa vigente en México.

En cumplimiento de la normativa vigente y a los estándares, internacionales (COSO), Banco Santander México ha desarrollado e implantado un Modelo de Control Interno (MCI) que contempla la participación del Consejo de Administración, 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.

El MCI se basa en la identificación y documentación de los principales riesgos existentes en Banco Santander México y la evaluación anual de los controles que los mitigan. El MCI garantiza, entre otros aspectos, el diseño y funcionamiento operativo (ejecución de los controles), establecimiento y actualización de medidas y controles que propician el cumplimiento de la normatividad interna y externa y el correcto funcionamiento de los sistemas de procesamiento de información.

Así mismo, 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.

El establecimiento de una estructura organizacional, que ha permitido el desarrollo y expansión de Banco Santander México, y que se integra como sigue:

Presidencia Ejecutiva y Dirección General

A la que le reportan las siguientes vicepresidencias y direcciones:

- Presidencia y Dirección General
  - Dirección General Adjunta Jurídico
  - Dirección General Adjunta Riesgos
  - Dirección General Adjunta Corporate & Investment Bankig
  - Dirección General Adjunta Estrategia, Asuntos Públicos y Jefe de Gabinete de Presidencia Ejecutiva

- Dirección General Adjunta Estrategia de Negocio
- Dirección Ejecutiva Chief Audit Executive
- Dirección Ejecutiva Chief Information Security Officer
- Dirección Chief of Staff North America
- Dirección Coordinación y Seguimiento
- Vicepresidencia Red Comercial y BEI
  - Dirección General Adjunta Digital e Innovación
- Vicepresidencia Administración y Finanzas
  - Dirección General Adjunta Intervención y Control de Gestión
  - Dirección General Adjunta Recursos Corporativos y Recuperaciones
  - Dirección Ejecutiva Finanzas
  - Dirección Ejecutiva Recursos Humanos
  - Dirección Ejecutiva *Deputy Head of Technology*
  - Dirección Ejecutiva Operaciones
  - Dirección Ejecutiva Inclusión Financiera

*Estructura organizacional vigente al 31 de diciembre de 2022. Para ver recientes cambios organizacionales anunciados, favor de revisar la sección V de Eventos Relevantes en este reporte.*

Las funciones y responsabilidades de cada dirección han sido delimitadas, con el fin de optimizar la realización de las actividades de Banco Santander México.

El área de Organización, a través de Manuales, Circulares y Boletines norma el funcionamiento del Banco; asimismo la Contraloría Normativa ha establecido un Código General de Conducta que debe ser observado por cada empleado de Banco Santander México.

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 Banco Santander México, la designación de directivos, así como la integración de comités que vigilaran el desarrollo de las actividades de Banco Santander México.

Los comités que vigilan el desarrollo de las entidades que conforman Banco Santander México, 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

Por otra parte el registro, control y almacenamiento de las actividades diarias de Banco Santander México se lleva a cabo en sistemas diseñados y construidos para dar servicio a la actividad bancaria y bursátil. La plataforma común para tales efectos es conocida como Altair, misma que es utilizada de manera institucional por las entidades de América Latina, que forman parte de Banco Santander (España).

La cartera crediticia y las operaciones de la banca comercial de Banco Santander México se controlan y registran en la plataforma Altair, las actividades de la tesorería son controladas y registradas en plataformas informáticas locales, concentrándose la operativa para su registro contable en Altair, dichas plataformas cumplen con los parámetros señalados por la Comisión, en cuanto a su confiabilidad y veracidad.

Banco Santander México se encuentra regulado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (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 del Banco Santander México se ha estructurado con un catálogo contable de cuentas establecido por la Comisión, así como todos los reportes que derivan del mismo y que cumplen con los lineamientos establecidos.

En Banco Santander México existe un área independiente de auditoría interna que tiene como misión supervisar el cumplimiento, eficacia y eficiencia de los sistemas de control interno de Banco Santander México, así como la fiabilidad y calidad de la información contable.

Para ello, verifica que los riesgos inherentes a la actividad de Banco Santander México estén adecuadamente cubiertos, cumpliéndose las políticas dictadas por la Alta Dirección, así como los procedimientos y normativa, tanto interna como externa, que sean aplicables.

Los resultados de sus actividades son reportados periódicamente a la Alta Dirección, al Comité de Auditoría y al Consejo de Administración, en donde se dan a conocer entre otros aspectos, los resultados de las auditorías realizadas a las distintas unidades de negocio de las sociedades integrantes de Banco Santander México y el seguimiento de las recomendaciones efectuadas a las áreas y/o entidades de Banco Santander México.

Adicionalmente, el área de Auditoría Interna cuenta con un sistema de calidad orientado hacia la satisfacción del cliente bajo un enfoque de mejora continua de procesos, que ha sido objeto en el ejercicio 2019 de una *Quality Assurance Review (QAR)* por parte del Instituto de Auditores Internos con resultado satisfactorio.

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

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

## 21. Transacciones y adeudos con compañías relacionadas

### Por cobrar

Efectivo y equivalentes de efectivo	4,828
Deudores por reporto	402
Operaciones con instrumentos financieros derivados (activo)	99,637
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	5,566
Otras cuentas por cobrar (neto)	2,588
Activos Intangibles	274

### Por pagar

Depósitos a plazo	4,100
Depósitos de exigibilidad inmediata	2,481
Títulos de crédito emitidos	25
Acreeedores por reporto	3,218
Operaciones con instrumentos financieros derivados (pasivo)	83,065
Otras cuentas por pagar	18,970
Acreeedores por liquidación de operaciones	1,035
Obligaciones Subordinadas en circulación	32,960

### Ingresos

Intereses	69
Premios por reporto	22
Otros	213
Comisiones netas	6,629
Resultado por intermediación, neto	8,334

### Egresos

Intereses	1,931
Gastos de administración	1,171
Servicios de tecnología	3,339

## 22. Intereses sobre cartera de crédito

Al 31 de diciembre de 2022 el estado de resultado integral incluye dentro del rubro "Ingresos a favor por créditos" Ps.93,201 millones correspondientes a intereses devengados por la cartera de crédito de Banco Santander México, S.A., Santander Consumo, S.A. de C.V. SOFOM E.R.



## 23. 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 Operativo, Riesgo Legal y 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 cuarto trimestre de 2022 ascendía a:

Banco		
	VaR (Miles de pesos)	%
<b>Mesas de Negociación</b>	<b>41,463.36</b>	<b>0.03</b>
<i>Market Making</i>	37,197.15	0.03
<i>Proprietary Trading</i>	22,007.12	0.02
	<b>VaR (Miles de pesos)</b>	<b>%</b>
<b>Factor de Riesgo</b>		
Tasa de Interés	38,589.74	0.03
Tipo de Cambio	18,623.17	0.01
Renta Variable	1,326.94	0.00

\* % de VaR respecto del Capital Neto

El Valor en Riesgo correspondiente al promedio del cuarto trimestre de 2022 ascendía a:

Banco		
	VaR (Miles de pesos)	%
<b>Mesas de Negociación</b>	<b>40,073.18</b>	<b>0.03</b>
<i>Market Making</i>	34,690.23	0.02
<i>Proprietary Trading</i>	16,058.68	0.01
<b>Factor de Riesgo</b>		
Tasa de Interés	35,371.70	0.02
Tipo de Cambio	19,803.15	0.01
Renta Variable	1,214.65	0.00

\* % 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			
	oct-22	nov-22	dic-22	Promedio	oct-22	nov-22	dic-22	Promedio
Balance								
MXN GAP	21%	16%	19%	18%	63%	55%	64%	61%
Escenario	Bajadas	Bajadas	Bajadas	N/A	Subidas	Subidas	Subidas	N/A
Balance								
USD GAP	28%	28%	27%	27%	33%	34%	32%	33%
Escenario	Bajadas	Bajadas	Bajadas	N/A	Bajadas	Bajadas	Bajadas	N/A

\*Para divisas de alta volatilidad, se considera un escenario de +/-100 pb, mientras que para divisas de baja volatilidad se usa un escenario de +/-25 pb. El escenario de bajadas considera shock de -100/-25 pb, mientras que el escenario de subidas se refiere a un shock de +100/+25 pbs.

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 cuarto trimestre de 2022:

MM Pesos	Banco	Escenario	Sensibilidad NIM			Sensibilidad MVE			
			Total	Derivados	No Derivados	Total	Derivados	No Derivados	
Balance									
MXN GAP		Bajadas	(283)	(1,315)	1,032	Subidas	(2,737)	2,702	(5,439)
Balance									
USD GAP		Bajadas	(262)	100	(361)	Bajadas	(951)	(1,641)	691

\*Para divisas de alta volatilidad, se considera un escenario de +/-100 pb, mientras que para divisas de baja volatilidad se usa un escenario de +/-25 pb. El escenario de bajadas considera shock de -100/-25 pb, mientras que el escenario de subidas se refiere a un shock de +100/+25 pbs.

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	565,230	(43,665)	(136,426)	(91,797)	131,757	32,679	58,396	30,166	527,065	57,055
No Derivados	549,802	(43,561)	(138,848)	(91,929)	132,744	30,036	58,112	27,507	522,325	53,416
Derivados	15,428	(105)	2,422	132	(987)	2,642	284	2,659	4,741	3,639

## 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 la 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 Pérdida Esperada ("PE") se calcula mediante la siguiente fórmula:

$$\text{Pérdida Esperada} = \text{Probabilidad de Incumplimiento} \times \text{Severidad de la Perdida} \times \text{Exposición al momento del Incumplimiento}$$

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, 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 cuarto trimestre de 2022 es:

Riesgo Equivalente de Crédito Neto				
Millones de dólares americanos				
Segmento	oct-22	nov-22	dic-22	Promedio
Riesgo Soberano, Banca de Desarrollo e				
Instituciones Financieras	1,651	1,524	1,250	1,475
Corporativos	614	636	601	617
<i>Project Finance</i>	142	175	173	163
Empresas	153	185	173	171

<b>Mark to Market</b>				
Millones de dólares americanos				
<b>Segmento</b>	<b>oct-22</b>	<b>nov-22</b>	<b>dic-22</b>	<b>Promedio</b>
Riesgo Soberano, Banca de Desarrollo e				
Instituciones Financieras	817	93	720	543
Corporativos	(252)	(241)	(159)	(217)
Project Finance	(109)	(79)	(87)	(91)
Empresas	(207)	(133)	(179)	(173)

<b>Rating ponderado</b>				
Millones de dólares americanos				
<b>Segmento</b>	<b>oct-22</b>	<b>nov-22</b>	<b>dic-22</b>	<b>Promedio</b>
Riesgo Soberano, Banca de Desarrollo e				
Instituciones Financieras	6.9	6.8	6.6	6.7
Corporativos	6.6	6.7	6.7	6.7
Project Finance	5.6	5.6	5.6	5.6
Empresas	5.8	5.9	5.4	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 cuarto trimestre de 2022 es:

<b>Riesgo equivalente de crédito neto</b>				
Millones de dólares americanos				
<b>Segmento</b>	<b>oct-22</b>	<b>nov-22</b>	<b>dic-22</b>	<b>Promedio</b>
Riesgo Soberano, Banca de Desarrollo e				
Instituciones Financieras	21,613	22,114	23,467	22,398
Corporativos	12	12	12	12
Project Finance	0	0	0	0
Empresas	0	0	0	0

El porcentaje por productos de Riesgo de Contrapartida de Banco Santander al cierre del cuarto trimestre de 2022, que corresponde a operaciones de derivados se distribuye de la siguiente manera de acuerdo con el tipo de derivado:

<b>Tipo de Derivado</b>	<b>Porcentaje de productos cierre del tercer trimestre de 2022</b>
Derivados sobre tasas de interés	47.86%
Derivados sobre tipo de cambio	51.85%
Derivados sobre renta fija	0.00%
Derivados sobre acciones	0.29%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

A continuación se muestra el valor presente de la pérdida esperada al cierre del cuarto trimestre del 2022 y promedio trimestral.

<b>Pérdida Esperada</b>				
Millones de dólares americanos				
<b>Segmento</b>	<b>oct-22</b>	<b>nov-22</b>	<b>dic-22</b>	<b>Promedio</b>
Riesgo Soberano, Banca de Desarrollo e Instituciones Financieras	5.87	4.92	4.50	5.10
Corporativos	8.93	5.64	4.55	6.37
Project Finance	1.19	1.68	1.61	1.49
Empresas	2.13	2.42	2.28	2.28

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:

- *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.
- *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 cuarto trimestre de 2022:

Garantía	Porcentaje
Colaterales en efectivo	72.29
Colaterales en bonos emitidos por el Gobierno Federal Mexicano	12.48
Colaterales en bonos emitidos por otros gobiernos	15.24

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 que la institución ha establecido políticas y procedimientos para operar bajo la exposición al riesgo que el Banco está dispuesto a aceptar.

En materia de riesgo operacional 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 operativo 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 cuarto trimestre de 2022 la pérdida por Riesgo Operacional promedio mensual que reporta Banco Santander México es de Ps.32.1 millones. Este monto representa un decremento del 12% respecto al mismo periodo del 2021.

Desde diciembre de 2016, Banco Santander México aplica el Enfoque Estándar Alternativo (ASA) para los requisitos de capital 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 cuarto trimestre de 2022, 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 cuarto trimestre de 20202 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 cuarto trimestre de 2022, el número de instrumentos financieros derivados vencidos y posiciones cerradas fue el siguiente:

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados					
Cifras en millones de pesos al 31 de diciembre de 2022					
Tipo de Derivado	Subyacente	Fines de Negociación o de Cobertura	Monto Nocial	Valor Razonable	
				Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Contratos Adelantados	Divisas	Negociación	392,299	1,792	712
Contratos Adelantados	Acciones	Negociación	0	0	0
Futuros	Divisas	Negociación	63,225	0	0
Futuros	Índices	Negociación	127	0	0
Opciones	Acciones	Negociación	8,287	(1,579)	(1,701)
Opciones	Divisas	Negociación	195,458	32	(190)

### Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en millones de pesos al 31 de diciembre de 2022

Tipo de Derivado	Subyacente	Fines de Negociación o de Cobertura	Monto Nacional	Valor Razonable	
				Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Opciones	Índices	Negociación	110	7	0
Opciones	Tasas	Negociación	170,986	(644)	(603)
Swaps	Divisas	Negociación	1,003,424	4,110	3,744
Swaps	Tasas	Negociación	7,706,954	(5,718)	(5,349)
Swaps	Acciones	Negociación	450	(479)	(328)
Contratos Adelantados	Divisas	Cobertura	49,778	4,130	3,242
Swaps	Divisas	Cobertura	29,991	(1,035)	4,021
Swaps	Tasas	Cobertura	128,532	2,572	5,285

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 cuarto trimestre de 2022, el número de instrumentos financieros derivados vencidos y posiciones cerradas fue el siguiente:

Descripción	Vencimientos	Posiciones cerradas
<i>Caps and Floors</i>	1,183	12
<i>Equity Forward</i>	0	0
<i>OTC Equity</i>	47	13
<i>OTC Fx</i>	2,136	510
<i>Swaptions</i>	0	0
<i>Fx Forward</i>	30,864	91
<i>IRS</i>	1,744	130
<i>CCS</i>	221	103
<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 cuarto trimestre de 2022 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 aquellas 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 cuarto trimestre de 2022:

<b>Análisis de Sensibilidad</b>				
Millones de pesos				
<b>Sensibilidad total de tasa</b>				
	<b>Pesos</b>		<b>Otras Divisas</b>	
<b>Sens. a 1 pb</b>		(0.01)		(1.31)
<b>Vega por factor de Riesgo</b>				
	<b>EQ</b>		<b>FX</b>	<b>IR</b>
<b>Total</b>		0.17	12.99	(0.29)
<b>Delta por factor de Riesgo (EQ y FX)</b>				
	<b>EQ</b>		<b>FX</b>	
<b>Total</b>		0.33	1.16	

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 cuarto trimestre de 2022:

Resumen Análisis de Stress Test	
Millones de pesos	
Perfil de Riesgo	Stress todos los factores
Escenario Probable	(14)
Escenario Remoto	(404)
Escenario Posible	(223)

## 24. 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 cuarto trimestre de 2022, el promedio ponderado del CCL para el Banco es de 181.17%, cumpliendo con el Perfil de Riesgo Deseado y superando el mínimo regulatorio establecido en la normativa vigente.

Millones de pesos	Cálculo Individual		Cálculo Consolidado	
	Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)	Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)
<b>Activos Líquidos Computables</b>				
1 Total de activos líquidos computables	No aplica	245,722	No aplica	245,722
<b>Salidas de Efectivo</b>				
2 Financiamiento minorista no garantizado	308,713	17,459	308,713	17,459

Millones de pesos	Cálculo Individual		Cálculo Consolidado	
	Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)	Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)
3 Financiamiento estable	268,255	13,413	268,255	13,413
4 Financiamiento menos estable	40,459	4,046	40,459	4,046
5 Financiamiento mayorista no garantizado	444,010	170,584	444,010	170,584
6 Depósitos operacionales	239,736	55,670	239,736	55,670
7 Depósitos no operacionales	157,737	68,375	157,737	68,375
8 Deuda no garantizada	46,538	46,538	46,538	46,538
9 Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	537	No aplica	537
10 Requerimientos adicionales:	108,481	18,218	242,118	24,878
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	37,746	13,399	37,746	13,399
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	0	0	0	0
13 Líneas de crédito y liquidez	70,734	4,819	204,372	11,478
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	102,116	360	102,116	360
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	11,335	11,335	11,961	11,961
<b>16 Total de Salidas de Efectivo</b>	<b>No aplica</b>	<b>218,492</b>	<b>No aplica</b>	<b>225,777</b>
<b>Entradas de Efectivo</b>				
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	151,521	1,681	151,521	1,681
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	139,623	108,168	112,898	79,401
19 Otras entradas de efectivo	7,079	7,079	7,079	7,079
<b>20 Total de Entradas de Efectivo</b>	<b>298,222</b>	<b>116,928</b>	<b>271,497</b>	<b>88,161</b>
			<b>Importe ajustado</b>	
<b>21 Total de Activos Líquidos Computables</b>	<b>No aplica</b>	<b>245,722</b>	<b>No aplica</b>	<b>245,722</b>
<b>22 Total Neto de Salidas de Efectivo</b>	<b>No aplica</b>	<b>102,728</b>	<b>No aplica</b>	<b>137,616</b>
<b>23 Coeficiente de Coberturas de Liquidez</b>	<b>No aplica</b>	<b>287.46%</b>	<b>No aplica</b>	<b>181.17%</b>

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.
  - 92 días.
- b) Principales causas de los resultados del Coeficiente de Cobertura de Liquidez y la evolución de sus principales componentes.
  - Durante el cuarto trimestre, se tiene un cambio marginal en el ratio, donde observamos un cambio en el mix de Captación durante el trimestre, así como un incremento en el saldo de las Cuentas en Otros Bancos.
- c) Cambios de los principales componentes dentro del trimestre que se reporte.
  - Durante el cuarto trimestre, se tiene un cambio marginal en el ratio, donde observamos un cambio en el mix de Captación durante el trimestre, así como un incremento en el saldo de las Cuentas en Otros Bancos.
- 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.

#### 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 3T22 el saldo se mantuvo por encima de los límites establecidos y siempre con un excedente de liquidez suficiente.

30/09/2022	Plazo	Monto
<b>Millones de pesos</b>		
Consolidado.....	90 días	195,569
Moneda Nacional.....	90 días	43,033
Moneda Extranjera.....	30 días	153,618

a) 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 30 de septiembre de 2022. 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 meses	1-3 meses	3-6 meses	6-12 meses	1-3 años	3-5 años	>5 años	No sensible
Mercado de Dinero	275,273	33,699	0	0	0	0	0	0	241,574
Préstamos	1,152,977	74,498	119,765	92,724	131,952	314,703	146,288	241,040	32,008
Financiamiento de Comercio Exterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intragrupo	3,256	0	0	0	0	0	0	0	3,256
Valores	569,376	16,245	37,931	47,925	10,567	127,176	157,481	39,253	132,799
Permanentes	11,141	0	0	0	0	0	0	0	11,141
Otros Activos dentro de Balance	2,880,097	0	0	0	0	0	0	0	2,880,097
<b>Total de Activos</b>									
<b>Dentro de Balance</b>	4,892,121	124,442	157,696	140,649	142,519	441,879	303,769	280,292	3,300,875
Mercado de Dinero	(385,643)	(155,621)	(528)	0	0	0	0	0	(229,494)
Depósitos	(789,950)	(218,843)	(28,415)	(24,094)	(23,911)	(70,833)	(54,868)	(368,986)	0
Financiamiento de Comercio Exterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intragrupo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiamiento de largo plazo	(245,078)	(5,169)	(26,640)	(20,891)	(27,908)	(80,162)	(43,778)	(11,510)	(29,019)
Capital	(161,514)	0	0	0	0	0	0	0	(161,514)
Otros Pasivos Dentro de Balance	(2,851,127)	0	0	0	0	0	0	0	(2,851,127)
<b>Total Pasivos Dentro de Balance</b>	(4,433,312)	(379,633)	(55,583)	(44,985)	(51,819)	(150,995)	(98,646)	(380,497)	(3,271,154)
<b>Descalce Total Dentro de Balance</b>	458,809	(255,191)	102,112	95,664	90,700	290,884	205,123	(100,204)	29,721
<b>Descalce Total Fuera de Balance</b>	13,711	(20,766)	5358	1014	3,010	9,589	534	4,575	10,397
<b>Total Descalce</b>									
<b>Estructural</b>		(283,953)	106,982	95,921	91,944	300,146	205,657	(95,629)	51,452
<b>Descalce Acumulado</b>		(461,023)	(176,971)	(81,049)	(27,982)	311,040	516,697	421,068	472,520

## II. 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.

#### 24 a. 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 cuarto trimestre de 2022, el CFEN para el Banco es de 110.21%, cumpliendo con el Perfil de Riesgo Deseado y superando el mínimo regulatorio establecido en la normativa vigente.

(Cifras en 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 año	> 1 año	Importe ponderado
<b>ELEMENTOS DEL MONTO DE FINANCIAMIENTO ESTABLE DISPONIBLE</b>										
1 Capital:	176,880	-	-	-	176,880	176,880	-	-	-	176,880

2	Capital fundamental y capital básico no fundamental.	176,880	-	-	-	176,880	176,880	-	-	-	176,880
3	Otros instrumentos de capital.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Depósitos minoristas:	-	356,508	4,938	86	340,744	-	356,508	4,938	86	340,744
5	Depósitos estables.	-	303,646	3,499	65	291,853	-	303,646	3,499	65	291,853
6	Depósitos menos estables.	-	52,862	1,438	21	48,891	-	52,862	1,438	21	48,891
7	Financiamiento mayorista:	-	824,656	20,354	83,219	334,980	-	824,656	20,354	83,219	334,980
8	Depósitos operacionales.	-	12,267	-	-	6,133	-	12,267	-	-	6,133
9	Otro financiamiento mayorista.	-	812,389	20,354	83,219	328,847	-	812,389	20,354	83,219	328,847
10	Pasivos interdependientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	Otros pasivos:	-	109,497			25,644	-	112,868			25,644
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.	-	83,853	-	25,644	25,644	-	87,224	-	25,644	25,644
14	Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	878,248	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	878,248

#### 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	26,548	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	26,548
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales.	-	235	-	-	117	-	235	-	-	117
17	Préstamos al corriente y valores:	4,300	459,747	83,874	422,046	519,566	4,300	418,374	108,182	480,296	584,415
18	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I.	-	177,558	-	-	17,756	-	177,558	-	-	17,756
19	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles distintos de nivel I.	-	78,470	2,236	3,763	16,651	-	10,276	2,239	3,786	6,447
20	Financiamiento garantizado otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:	-	186,756	75,872	208,331	299,833	-	213,577	100,178	266,558	374,887
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.	-	40,825	19,045	42,810	57,762	-	40,827	19,048	42,822	57,772
22	Créditos a la Vivienda (vigentes), de los cuales:	-	7,463	5,766	187,827	158,114	-	7,463	5,766	187,827	158,114
23	Tienen un ponderador de riesgo crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones.	-	1,236	948	40,765	27,589	-	1,236	948	40,765	27,589
24	Titulos de deuda y acciones distintos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de impago).	4,300	9,501	-	22,125	27,212	4,300	9,501	-	22,125	27,212

25	Activos interdependientes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
26	Otros Activos:	131,122	144,331			161,944	138,544	146,146			171,160
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	4,414			3,752	No aplica	4,414			3,752
29	Activos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No aplica	-			-	No aplica	-			-
30	Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto antes de la deducción por la variación del margen inicial	No aplica	-			2,362	No aplica	-			2,362
31	Todos los activos y operaciones no incluidos en las categorías anteriores.	131,122	103,581	3,424	32,912	155,830	138,544	103,617	3,786	34,329	165,046
32	Operaciones fuera de balance.	No aplica	169,976			8,499	No aplica	306,163			15,308
33	Total de Monto de Financiamiento Estable Requerido.	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	716,674	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	797,549
34	Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (%).	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	122.66%	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	110.21%

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

## Notas cambios CFEN

- Principales causas de los resultados del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto y la evolución de sus principales componentes.
  - Durante el cuarto trimestre, se observó que el coeficiente aumenta impulsado por una mejora en el Hueco Comercial.
- Cambios de los principales componentes dentro del trimestre que se reporte.
  - Durante el cuarto trimestre, se observó que el coeficiente aumenta impulsado por una mejora en el Hueco Comercial.
- Evolución de la composición del Monto de Financiamiento Estable Disponible y del Monto del Financiamiento Estable Requerido.
  - El Financiamiento Estable Requerido ha mostrado un crecimiento en los meses recientes debido a la reactivación de Cartera de Crédito misma que en su mayoría ha sido fondeada con Emisiones y un aumento en los Depósitos.
- 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.

## 25. Implementación de tasas de interés efectiva

Considerando lo establecido en el Artículo Transitorio Décimo Primero de la Resolución modificatoria de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito publicada el día 23 de septiembre de 2021 en el Diario Oficial de la Federación, el Banco optó, en la determinación del costo amortizado a que se refiere el criterio contable B-6 "Cartera de Crédito", seguir utilizando en el reconocimiento de los intereses devengados de su cartera de crédito, la tasa de interés contractual, así como el método de línea recta para el reconocimiento de las comisiones cobradas y los costos de transacción durante el ejercicio 2022, conforme lo indicado en el criterio contable B-6 "Cartera de Crédito" que estuvo vigente hasta el 31 de diciembre de 2021.

Lo anterior fue notificado por escrito a la Vicepresidencia de Supervisión de Grupos e Intermediarios Financieros A de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el día 16 de diciembre de 2021 y con un alcance de fecha 5 de abril de 2022. En estos escritos de notificación se explicó

de forma detallada los motivos por los cuales el Banco no se encuentra en condiciones de aplicar la referida tasa de interés efectiva durante el ejercicio de 2022, junto con el programa para su implementación.

Es importante destacar que la Administración analizó y determinó que la diferencia entre el reconocimiento de la amortización de las comisiones cobradas por el otorgamiento del crédito y los costos de transacción durante la vida del crédito utilizando la tasa de interés efectiva conforme lo indicado en el criterio contable B-6 "Cartera de Crédito" tiene poca importancia relativa respecto al reconocimiento utilizando el método de línea recta para estos mismos conceptos, según lo indicado en el criterio contable B-6 "Cartera de Crédito" vigente hasta el 31 de diciembre de 2021. Lo anterior tomando en cuenta lo establecido en Norma de Información Financiera (NIF) A-1 "Estructura de las Normas de Información" y la NIF A-4 "Características cualitativas de los Estados Financieros" emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) en la elaboración y presentación de los estados financieros del Banco.

## 26. Activos Subyacentes

### 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
Eurostoxx 50	SX5E

#### i) Eurostoxx 50 (SX5E)

##### Descripción

El Euro Stoxx 50 es una índice accionario de la zona europea diseñado por Stoxx Ltd, un proveedor de índices de Deutsche Börse y SIX Group. Su meta es la de proveer una representación "blue chip" de los líderes de la zona europea.

##### Metodología

El universo del índice es definido como todos los componentes de los 19 Euro Stoxx índices del Supersector. Las acciones componentes son ordenadas de acuerdo al número de acciones en circulación. Las acciones con mayor flotación son añadidas a lista de selección hasta que la cobertura es cerrada, pero sin pasar el 60% de la libre flotación del Índice de Mercado total Euro Stoxx (TMI). Si las siguientes acciones ordenadas tienen una cobertura cercana al 60% en términos absolutos, entonces también es añadido a la lista seleccionada.

Cualquier acción remanente que sea un componente actual del índice es añadida a la lista de selección.

Las acciones en la lista son ordenadas de mayor a menor en circulación. En casos excepcionales, el Comité de Supervisión puede añadir o quitar acciones a la lista de selección.

##### Selección de las acciones

- Las 40 acciones con más acciones en circulación en la lista de selección son elegidas como componentes.
- Cualquier componente remanente del índice Euro Stoxx 50 ordenado entre el lugar 41 y 60 son añadidos como componentes del índice.
- Si el número de componentes sigue siendo menor a 50, entonces las acciones con mayor número de acciones en circulación son añadidas hasta completar 50 acciones.

##### Frecuencia de la Revisión

La composición del índice es revisada anualmente en septiembre. Los componentes son monitoreados mensualmente.

##### Ponderación

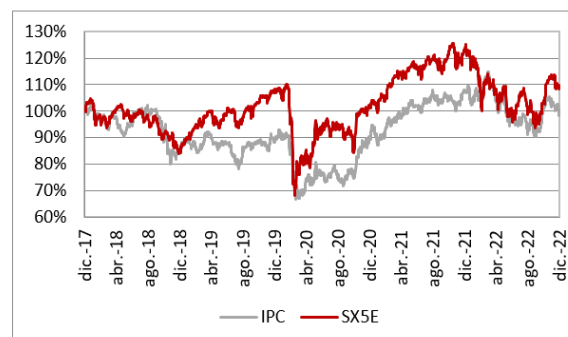
El índice es ponderado por capitalización de mercado de libre flotación. El peso de cada componente está topado al 10% del mercado de libre flotación. Los pesos de libre flotación son revisados trimestralmente.

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

Ticker	Nombre	Ticker	Nombre
OR FP Equity	L'Oreal SA	ISP IM Equity	Intesa Sanpaolo SpA
DG FP Equity	Vinci SA	ENI IM Equity	Eni SpA
BBVA SQ Equity	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	ABI BB Equity	Anheuser-Busch InBev SA/NV
ASML NA Equity	ASML Holding NV	ADYEN NA Equity	Adyen NV
SAN SQ Equity	Banco Santander SA	SAN FP Equity	Sanofi
PHIA NA Equity	Koninklijke Philips NV	ENEL IM Equity	Enel SpA
TTE FP Equity	TotalEnergies SE	SU FP Equity	Schneider Electric SE
AI FP Equity	Air Liquide SA	ALV GY Equity	Allianz SE
CS FP Equity	AXA SA	AIR FP Equity	Airbus SE
BNP FP Equity	BNP Paribas SA	BAYN GY Equity	Bayer AG
BN FP Equity	Danone SA	BMW GY Equity	Bayerische Motoren Werke AG
EL FP Equity	EssilorLuxottica SA	CRH ID Equity	CRH PLC
MC FP Equity	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	BAS GY Equity	BASF SE
KER FP Equity	Kering SA	SIE GY Equity	Siemens AG
SAF FP Equity	Safran SA	VOW3 GY Equity	Volkswagen AG
AD NA Equity	Koninklijke Ahold Delhaize NV	MUV2 GY Equity	Munich Re
IBE SQ Equity	Iberdrola SA	SAP GY Equity	SAP SE
RMS FP Equity	Hermes International	RI FP Equity	Pernod Ricard SA
INGA NA Equity	ING Groep NV	ADS GY Equity	adidas AG
STLA IM Equity	Stellantis NV	DTE GY Equity	Deutsche Telekom AG
LIN GY Equity	Linde PLC	DPW GY Equity	Deutsche Post AG
PRX NA Equity	Prosus NV	MBG GY Equity	Mercedes-Benz Group AG
ITX SQ Equity	Industria de Diseno Textil SA	IFX GY Equity	Infineon Technologies AG
KNEBV FH Equity	Kone Oyj	DB1 GY Equity	Deutsche Boerse AG
FLTR ID Equity	Flutter Entertainment PLC	VNA GY Equity	Vonovia SE

Para mayor información de este índice respecto sus antecedentes, características principales y criterios de selección de emisoras, consultar la página de Internet [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com)

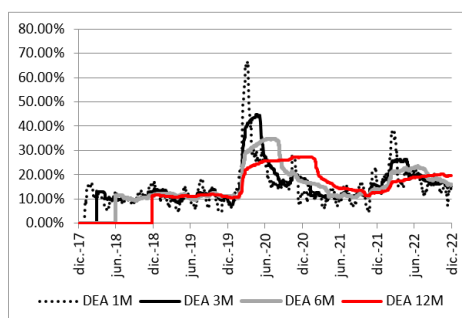
#### Evolución Histórica:



Base de comparación: 30 de diciembre 2017

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2017	3,503.96	3,503.96	292,359,289.00
2018	2,937.36	3,672.29	495,508,357.82
2019	2,954.66	3,782.27	450,435,611.05
2020	2,385.82	3,865.18	518,941,433.31
2021	3,481.44	4,401.49	326,130,347.13
1° Sem. 2020	2,385.82	3,865.18	629,402,342.08
2° Sem. 2020	2,958.21	3,581.37	409,681,186.58
1° Sem. 2021	3,481.44	4,158.14	338,311,281.07
2° Sem. 2021	3,928.53	4,401.49	314,148,015.38
1° Sem. 2022	3,427.91	4,392.15	423,421,325.35
julio 2022	3,359.83	3,708.10	377,078,767.32
agosto 2022	3,517.25	3,805.22	284,238,754.84
septiembre 2022	3,279.04	3,646.51	378,371,344.60
octubre 2022	3,318.20	3,617.54	348,872,258.13
noviembre 2022	3,593.18	3,964.72	361,790,370.03
diciembre 2022	3,793.62	3,986.83	305,088,486.23

#### Volatilidad Histórica:



Fuente de información sobre Evolución y Volatilidad Histórica: [www.bloomberg.com.mx](http://www.bloomberg.com.mx)

Ejercicios que cuantifiquen los posibles rendimientos o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse

SXE406R DC069



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de Derechos
0.00	0.00	Ps. 0.00
5.00	189.76	Ps. 5.00
10.00	379.51	Ps. 10.00
15.00	569.27	Ps. 15.00
20.00	759.03	Ps. 20.00
25.00	948.78	Ps. 25.00
30.00	1,138.54	Ps. 30.00
35.00	1,328.30	Ps. 35.00
40.00	1,518.05	Ps. 40.00
45.00	1,707.81	Ps. 45.00
50.00	1,897.57	Ps. 50.00
55.00	2,087.32	Ps. 55.00
60.00	2,277.08	Ps. 60.00
65.00	2,466.83	Ps. 65.00
70.00	2,656.59	Ps. 70.00
75.00	2,846.35	Ps. 75.00
80.00	3,036.10	Ps. 80.00
85.00	3,225.86	Ps. 85.00
90.00	3,415.62	Ps. 90.00
93.00	3,529.47	Ps. 93.00
95.00	3,605.37	Ps. 95.00
100.00	3,795.13	Ps. 141.50
101.00	3,833.08	Ps. 141.50
103.00	3,908.98	Ps. 141.50
108.00	4,098.74	Ps. 141.50
110.00	4,174.64	Ps. 141.50
115.00	4,364.40	Ps. 141.50
120.00	4,554.16	Ps. 141.50
130.00	4,933.67	Ps. 141.50
134.00	5,085.47	Ps. 141.50
139.00	5,275.23	Ps. 141.50
144.00	5,464.99	Ps. 141.50
149.00	5,654.74	Ps. 141.50
154.00	5,844.50	Ps. 141.50
159.00	6,034.26	Ps. 141.50

## Acciones

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

[www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx)

[www.bloomberg.com](http://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.

Emisora	Clave de pizarra
ADOBE Inc.	ADBE *
Amazon.com Inc	AMZN*
Alibaba Group Holding Limited	BABA N
Citigroup Inc.	C *
Salesforce, Inc.	CRM*
Ishares China Large-CAP ETF	FXI *
Alphabet Inc.	GOOGL*
Ishares Biotechnology ETF	IBB *
MercadoLibre Inc.	MELI *
Meta Platforms, Inc.	META *
NVIDIA Corporation	NVDA *
Paypal Holdings, Inc.	PYPL*
QUALCOMM INC.	QCOM *
Invesco QQQ Trust	QQQ *
ISHARES SEMICONDUCTOR ETF	SOXX *
SPDR S&P 500 ETF Trust	SPY *
Tesla Inc.	TSLA
Energy Select Sector SPDR	XLE *
Finalcial Select Sector SPDR	XLF *
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	XLK *

### (i) ADOBE Inc. (ADBE \*)

#### Mercado donde cotiza:

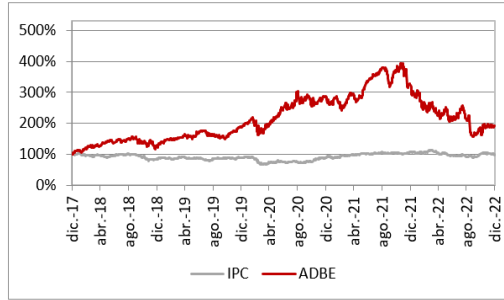
NASDAQ

#### Descripción:

Adobe Inc. desarrolla, comercializa y provee asistencia de productos y tecnologías de software. Sus productos permiten a los usuarios expresar y utilizar información en todos los medios impresos y electrónicos. Ofrece una línea de productos de software de aplicación, productos tipográficos y contenido para crear, distribuir y gestionar información.

#### Evolución Histórica:

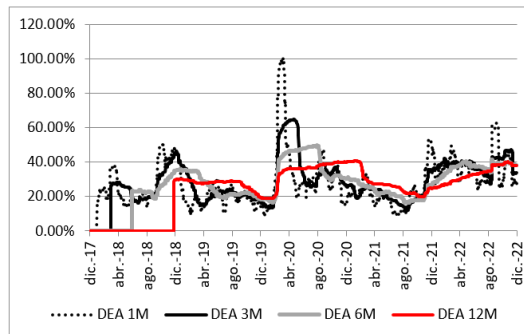




Base de comparación: 30 de diciembre de 2017

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2017	175.24	175.24	1,810,263.00
2018	175.24	275.49	3,375,495.48
2019	215.70	331.20	2,691,140.37
2020	285.00	533.80	3,108,084.07
2021	421.20	688.37	2,396,435.33
1° Sem. 2020	285.00	440.55	3,480,350.00
2° Sem. 2020	426.29	533.80	2,739,864.50
1° Sem. 2021	421.20	590.75	2,517,236.67
2° Sem. 2021	549.77	688.37	2,277,603.59
1° Sem. 2022	360.79	567.06	3,687,528.85
julio 2022	368.48	410.12	2,328,352.84
agosto 2022	373.44	451.02	2,332,511.39
septiembre 2022	275.20	396.36	5,903,677.83
octubre 2022	275.20	325.68	3,839,597.84
noviembre 2022	285.75	345.96	3,398,928.53
diciembre 2022	326.68	344.11	3,443,259.40

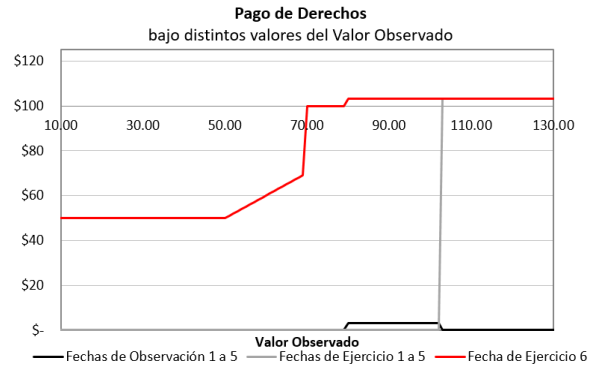
### Volatilidad Histórica



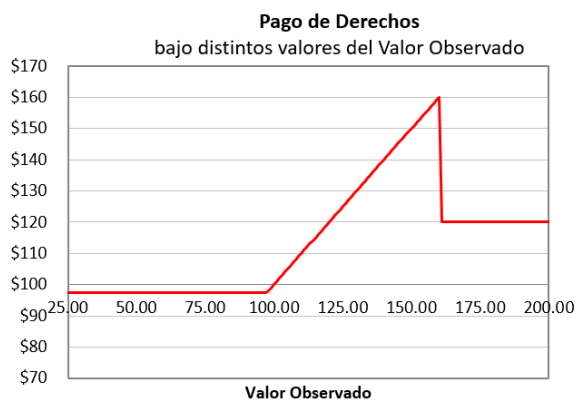
Fuente de información sobre Evolución y Volatilidad Histórica: [www.bloomberg.com.mx](http://www.bloomberg.com.mx)

Ejercicios que cuantifiquen los posibles rendimientos o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse

### ADB310L DC015



Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM <sub>1</sub> )	Valor Observado	Fechas de Observación 1 a 5	Fechas de Ejercicio 1 a 5	Fecha de Ejercicio 6
-	0	\$ -	\$ -	\$ 50.00
23.00	5	\$ -	\$ -	\$ 50.00
46.01	10	\$ -	\$ -	\$ 50.00
69.01	15	\$ -	\$ -	\$ 50.00
92.01	20	\$ -	\$ -	\$ 50.00
115.02	25	\$ -	\$ -	\$ 50.00
138.02	30	\$ -	\$ -	\$ 50.00
161.02	35	\$ -	\$ -	\$ 50.00
184.02	40	\$ -	\$ -	\$ 50.00
207.03	45	\$ -	\$ -	\$ 50.00
230.03	50	\$ -	\$ -	\$ 50.00
253.03	55	\$ -	\$ -	\$ 55.00
276.04	60	\$ -	\$ -	\$ 60.00
299.04	65	\$ -	\$ -	\$ 65.00
322.04	70	\$ -	\$ -	\$ 100.00
345.05	75	\$ -	\$ -	\$ 100.00
368.05	80	\$ 3.30	\$ -	\$ 103.30
391.05	85	\$ 3.30	\$ -	\$ 103.30
414.05	90	\$ 3.30	\$ -	\$ 103.30
437.06	95	\$ 3.30	\$ -	\$ 103.30
460.06	100	\$ 3.30	\$ -	\$ 103.30
483.06	105	\$ -	\$ 103.30	\$ 103.30
506.07	110	\$ -	\$ 103.30	\$ 103.30
529.07	115	\$ -	\$ 103.30	\$ 103.30
552.07	120	\$ -	\$ 103.30	\$ 103.30
575.08	125	\$ -	\$ 103.30	\$ 103.30
598.08	130	\$ -	\$ 103.30	\$ 103.30
621.08	135	\$ -	\$ 103.30	\$ 103.30
644.08	140	\$ -	\$ 103.30	\$ 103.30



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de Derechos
0	0	Ps.97.50
5	19.1415	Ps.97.50
10	38.283	Ps.97.50
15	57.4245	Ps.97.50
20	76.566	Ps.97.50
25	95.7075	Ps.97.50
30	114.849	Ps.97.50
35	133.9905	Ps.97.50
40	153.132	Ps.97.50
45	172.2735	Ps.97.50
50	191.415	Ps.97.50
55	210.5565	Ps.97.50
60	229.698	Ps.97.50
65	248.8395	Ps.97.50
70	267.981	Ps.97.50
75	287.1225	Ps.97.50
80	306.264	Ps.97.50
85	325.4055	Ps.97.50
90	344.547	Ps.97.50
93	356.0319	Ps.97.50
95	363.6885	Ps.97.50
100	382.83	Ps.100.00
105	401.9715	Ps.105.00
110	421.113	Ps.110.00
115	440.2545	Ps.115.00
120	459.396	Ps.120.00
125	478.5375	Ps.125.00
130	497.679	Ps.130.00
135	516.8205	Ps.135.00

Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de Derechos
140	535.962	Ps.140.00
145	555.1035	Ps.145.00
150	574.245	Ps.150.00
155	593.3865	Ps.155.00
160	612.528	Ps.160.00
165	631.6695	Ps.120.00

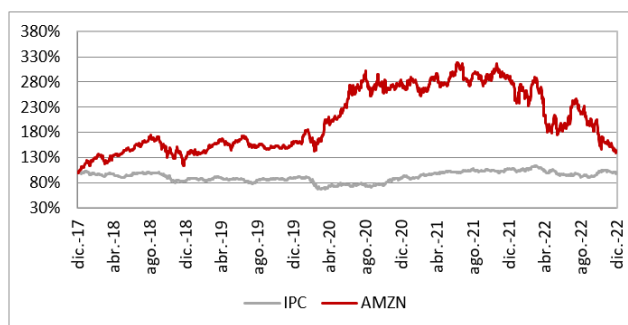
ii) **Amazon.com, Inc. (AMZN \*)**

**Mercado donde cotiza:**  
NASDAQ

**Descripción:**

Amazon.com, Inc. es un minorista en línea que ofrece una amplia gama de productos. Estos incluyen libros, música, ordenadores, artículos de electrónica y más. Ofrece servicios personalizados, pagos por tarjeta de crédito en línea y envío directo a clientes. También opera una plataforma en la nube que ofrece servicios a nivel mundial.

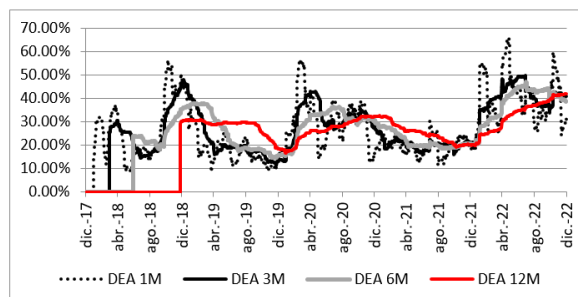
**Evolución Histórica:**



Base de comparación: 30 de diciembre de 2017

Período	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2017	58.47	58.47	53,767,820.00
2018	58.47	101.98	114,498,560.38
2019	75.01	101.05	80,486,364.27
2020	83.83	176.57	100,104,669.56
2021	147.60	186.57	69,137,059.45
1° Sem. 2020	83.83	138.22	103,788,974.62
2° Sem. 2020	143.94	176.57	96,460,411.30
1° Sem. 2021	147.60	175.27	71,909,928.51
2° Sem. 2021	159.39	186.57	66,409,400.22
1° Sem. 2022	102.31	170.41	85,399,997.45
julio 2022	109.22	134.95	71,543,796.06
agosto 2022	126.77	144.78	50,626,296.84
septiembre 2022	113.00	136.45	61,439,310.40
octubre 2022	102.44	121.09	76,802,876.68
noviembre 2022	86.14	100.79	93,036,148.47
diciembre 2022	81.82	95.50	76,452,399.90

## Volatilidad Histórica:



Fuente de información sobre Evolución y Volatilidad Histórica: [www.bloomberg.com.mx](http://www.bloomberg.com.mx)

Ejercicios que cuantifiquen los posibles rendimientos o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse

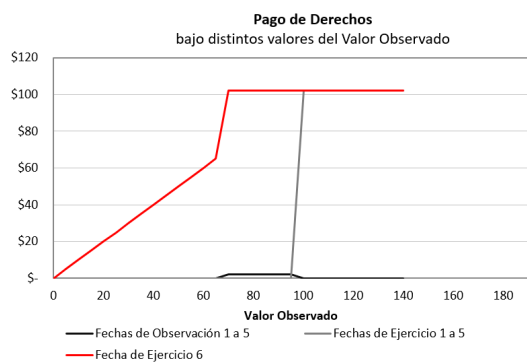
## AMZ404R DC259



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM <sub>t</sub> )	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 90.00
5.00	5.74	Ps. 90.00
10.00	11.48	Ps. 90.00
15.00	17.22	Ps. 90.00
20.00	22.96	Ps. 90.00
25.00	28.70	Ps. 90.00
30.00	34.44	Ps. 90.00
35.00	40.18	Ps. 90.00
40.00	45.92	Ps. 90.00
45.00	51.66	Ps. 90.00
50.00	57.40	Ps. 90.00
55.00	63.14	Ps. 90.00
60.00	68.88	Ps. 90.00
65.00	74.62	Ps. 90.00
70.00	80.36	Ps. 90.00
75.00	86.10	Ps. 90.00
80.00	91.84	Ps. 90.00

Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM <sub>1</sub> )	Pago de derechos
85.00	97.58	Ps. 90.00
90.00	103.32	Ps. 90.00
95.00	109.06	Ps. 95.00
100.00	114.80	Ps. 100.00
102.00	117.10	Ps. 102.56
101.00	115.95	Ps. 101.28
103.00	118.24	Ps. 103.84
108.00	123.98	Ps. 110.24
110.00	126.28	Ps. 112.80
115.00	132.02	Ps. 119.20
120.00	137.76	Ps. 125.60
125.00	143.50	Ps. 132.00
130.00	149.24	Ps. 138.40
135.00	154.98	Ps. 144.80
140.00	160.72	Ps. 144.80
145.00	166.46	Ps. 144.80
150.00	172.20	Ps. 144.80
160.00	183.68	Ps. 144.80

AMZ306L DC261



Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM <sub>1</sub> )	Valor Observado	Fechas de Observación 1 a 5	Fechas de Ejercicio 1 a 5	Fecha de Ejercicio 6
0.00	0.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00
4.39	5.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 5.00
8.79	10.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 10.00
13.18	15.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 15.00
17.57	20.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 20.00
21.97	25.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 25.00
26.36	30.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 30.00

Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM <sub>1</sub> )	Valor Observado	Fechas de Observación 1 a 5	Fechas de Ejercicio 1 a 5	Fecha de Ejercicio 6
30.75	35.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 35.00
35.14	40.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 40.00
39.54	45.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 45.00
43.93	50.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
48.32	55.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 55.00
52.72	60.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 60.00
57.11	65.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 65.00
61.50	70.00	Ps. 2.15	Ps. 0.00	Ps. 102.15
65.90	75.00	Ps. 2.15	Ps. 0.00	Ps. 102.15
70.29	80.00	Ps. 2.15	Ps. 0.00	Ps. 102.15
74.68	85.00	Ps. 2.15	Ps. 0.00	Ps. 102.15
79.07	90.00	Ps. 2.15	Ps. 0.00	Ps. 102.15
83.47	95.00	Ps. 2.15	Ps. 0.00	Ps. 102.15
87.86	100.00	Ps. 0.00	Ps. 102.15	Ps. 102.15
92.25	105.00	Ps. 0.00	Ps. 102.15	Ps. 102.15
96.65	110.00	Ps. 0.00	Ps. 102.15	Ps. 102.15
101.04	115.00	Ps. 0.00	Ps. 102.15	Ps. 102.15
105.43	120.00	Ps. 0.00	Ps. 102.15	Ps. 102.15
109.83	125.00	Ps. 0.00	Ps. 102.15	Ps. 102.15
114.22	130.00	Ps. 0.00	Ps. 102.15	Ps. 102.15
118.61	135.00	Ps. 0.00	Ps. 102.15	Ps. 102.15
123.00	140.00	Ps. 0.00	Ps. 102.15	Ps. 102.15

### iii) Alibaba Group Holding Limited (BABA N)

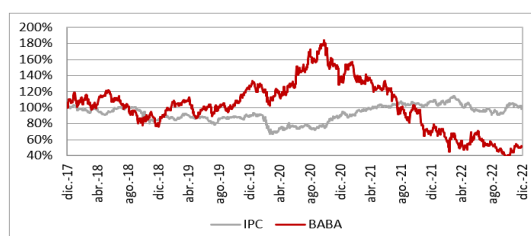
#### Mercado donde cotiza:

New York Stock Exchange

#### Descripción:

Alibaba Group Holding Limited opera como una sociedad de cartera. Ofrece infraestructura de internet, comercio electrónico, servicios financieros en línea y contenido de internet a través de sus subsidiarias. Ofrece sus productos y servicios en todo el mundo.

#### Evolución Histórica:

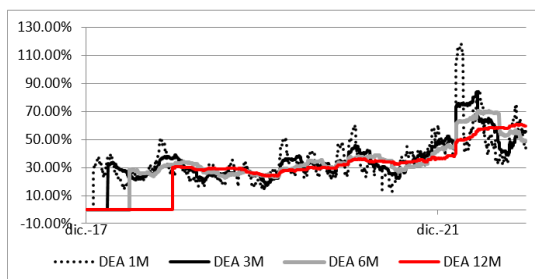


Base de comparación: 30 de diciembre de 2017



Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2017	172.43	172.43	9,704,583.00
2018	131.89	210.86	20,258,630.77
2019	130.60	216.38	15,983,655.91
2020	176.34	317.14	19,206,193.89
2021	111.96	270.83	20,607,744.64
1° Sem. 2020	176.34	230.48	18,380,656.76
2° Sem. 2020	215.95	317.14	20,022,757.78
1° Sem. 2021	206.08	270.83	17,241,161.16
2° Sem. 2021	111.96	221.87	23,919,438.17
1° Sem. 2022	76.76	137.41	30,565,100.78
julio 2022	89.37	122.39	26,850,246.52
agosto 2022	89.63	99.89	23,108,839.52
septiembre 2022	77.87	94.69	15,946,980.30
octubre 2022	63.15	84.39	23,091,619.32
noviembre 2022	64.70	87.56	30,958,774.73
diciembre 2022	85.65	94.17	21,380,969.83

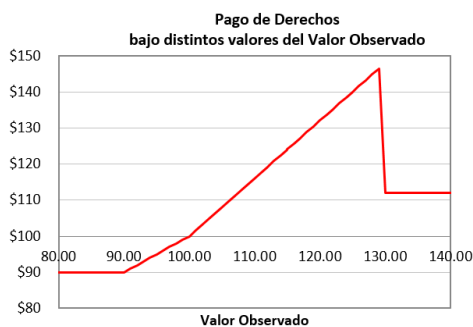
#### Volatilidad Histórica:



Fuente de información sobre Evolución y Volatilidad Histórica: [www.bloomberg.com.mx](http://www.bloomberg.com.mx)

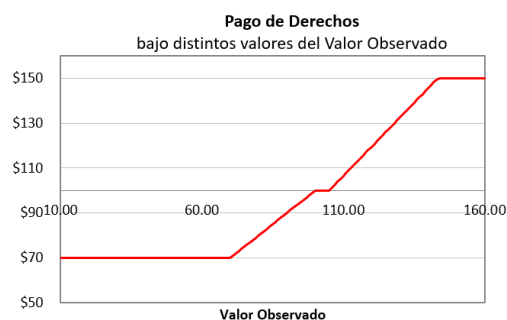
Ejercicios que cuantifiquen los posibles rendimientos o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse

#### BAB304R DC053



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de Derechos
0	0.00	Ps. 90.00
5	7.40	Ps. 90.00
10	14.81	Ps. 90.00
15	22.21	Ps. 90.00
20	29.61	Ps. 90.00
25	37.01	Ps. 90.00
30	44.42	Ps. 90.00
35	51.82	Ps. 90.00
40	59.22	Ps. 90.00
45	66.62	Ps. 90.00
50	74.03	Ps. 90.00
55	81.43	Ps. 90.00
60	88.83	Ps. 90.00
65	96.23	Ps. 90.00
70	103.64	Ps. 90.00
75	111.04	Ps. 90.00
80	118.44	Ps. 90.00
85	125.84	Ps. 90.00
90	133.25	Ps. 90.00
95	140.65	Ps. 95.00
100	148.05	Ps. 100.00
105	155.45	Ps. 108.00
110	162.86	Ps. 116.00
115	170.26	Ps. 124.00
120	177.66	Ps. 132.00
125	185.06	Ps. 140.00
130.1	192.61	Ps. 112.00
135	199.87	Ps. 112.00
140	207.27	Ps. 112.00
145	214.67	Ps. 112.00
150	222.08	Ps. 112.00
155	229.48	Ps. 112.00

**BAB302R DC063**



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de Derechos
0.00	0.00	Ps. 70.00

Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de Derechos
5.00	5.95	Ps. 70.00
10.00	11.90	Ps. 70.00
15.00	17.85	Ps. 70.00
20.00	23.80	Ps. 70.00
25.00	29.75	Ps. 70.00
30.00	35.70	Ps. 70.00
35.00	41.65	Ps. 70.00
40.00	47.60	Ps. 70.00
45.00	53.55	Ps. 70.00
50.00	59.50	Ps. 70.00
55.00	65.44	Ps. 70.00
60.00	71.39	Ps. 70.00
65.00	77.34	Ps. 70.00
70.00	83.29	Ps. 70.00
75.00	89.24	Ps. 75.00
80.00	95.19	Ps. 80.00
85.00	101.14	Ps. 85.00
90.00	107.09	Ps. 90.00
95.00	113.04	Ps. 95.00
100.00	118.99	Ps. 100.00
102.00	121.37	Ps. 100.00
101.00	120.18	Ps. 100.00
103.00	122.56	Ps. 100.00
105.00	124.94	Ps. 100.00
110.01	130.90	Ps. 106.51
117.01	139.23	Ps. 115.61
118.01	140.42	Ps. 116.91
115.01	136.85	Ps. 113.01
129.00	153.50	Ps. 131.20
134.00	159.45	Ps. 137.70
139.00	165.40	Ps. 144.20
144.00	171.35	Ps. 150.05
149.00	177.30	Ps. 150.05
154.00	183.24	Ps. 150.05

**iv) Citigroup Inc. (C\*)**

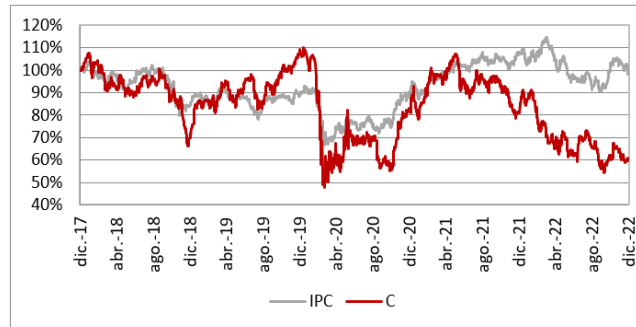
**Mercado donde cotiza:**

New York Stock Exchange

**Descripción:**

Citigroup Inc. es un conglomerado diversificado de servicios financieros que presta una amplia variedad de servicios a clientes individuales y empresas. Presta servicios como banca financiera, corretaje minorista, banca corporativa y productos y servicios de administración de fondos. Atiende a clientes en todo el mundo.

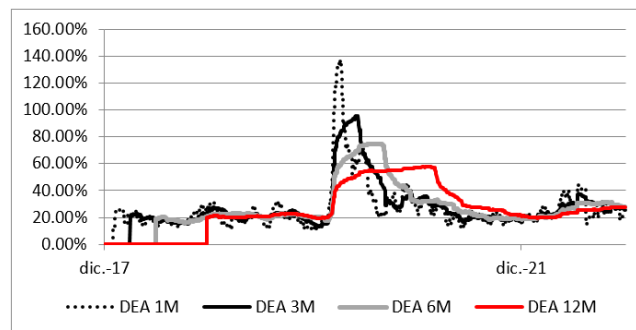
**Evolución Histórica:**



Base de comparación: 30 de diciembre de 2017

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2017	74.41	74.41	10,074,857.00
2018	49.26	80.08	17,852,862.74
2019	52.06	79.89	14,216,038.53
2020	35.39	81.91	24,743,131.57
2021	57.99	79.86	20,081,077.40
1° Sem. 2020	35.39	81.91	26,826,194.27
2° Sem. 2020	41.13	61.66	22,682,710.86
1° Sem. 2021	57.99	79.86	20,418,131.46
2° Sem. 2021	58.28	74.30	19,749,518.78
1° Sem. 2022	45.69	67.84	26,739,184.00
julio 2022	44.14	52.59	24,110,427.71
agosto 2022	48.81	54.38	14,976,325.74
septiembre 2022	41.67	50.87	19,634,846.57
octubre 2022	40.45	46.13	19,221,537.71
noviembre 2022	44.58	50.19	16,591,066.33
diciembre 2022	43.81	47.78	17,815,280.07

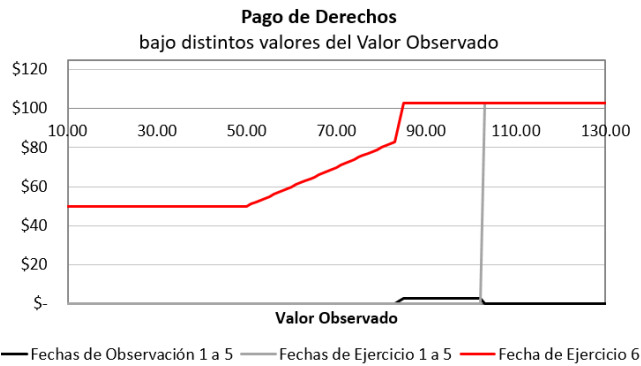
**Volatilidad Histórica:**



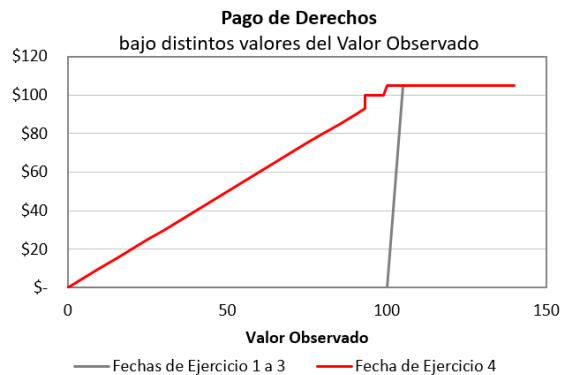
Fuente de información sobre Evolución y Volatilidad Histórica: [www.bloomberg.com.mx](http://www.bloomberg.com.mx)

**Ejercicios que cuantifiquen los posibles rendimientos o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse**

**CTI308L DC012**



Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Valor Observado	Fechas de Observación 1 a 5	Fechas de Ejercicio 1 a 5	Fecha de Ejercicio 6
0.00	0.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
3.33	5.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
6.66	10.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
9.98	15.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
13.31	20.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
16.64	25.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
19.97	30.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
23.30	35.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
26.62	40.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
29.95	45.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
33.28	50.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
36.61	55.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 55.00
39.94	60.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 60.00
43.26	65.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 65.00
46.59	70.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 70.00
49.92	75.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 75.00
53.25	80.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 80.00
56.58	85.00	Ps. 3.00	Ps. 0.00	Ps. 103.00
59.90	90.00	Ps. 3.00	Ps. 0.00	Ps. 103.00
63.23	95.00	Ps. 3.00	Ps. 0.00	Ps. 103.00
66.56	100.00	Ps. 3.00	Ps. 0.00	Ps. 103.00
69.89	105.00	Ps. 0.00	Ps. 103.00	Ps. 103.00
73.22	110.00	Ps. 0.00	Ps. 103.00	Ps. 103.00
76.54	115.00	Ps. 0.00	Ps. 103.00	Ps. 103.00
79.87	120.00	Ps. 0.00	Ps. 103.00	Ps. 103.00
83.20	125.00	Ps. 0.00	Ps. 103.00	Ps. 103.00
86.53	130.00	Ps. 0.00	Ps. 103.00	Ps. 103.00
89.86	135.00	Ps. 0.00	Ps. 103.00	Ps. 103.00
93.18	140.00	Ps. 0.00	Ps. 103.00	Ps. 103.00



Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Valor Observado	Fechas de Ejercicio 1 a 3	Fecha de Ejercicio 4
0.00	0.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00
2.29	5.00	Ps. 0.00	Ps. 5.00
4.59	10.00	Ps. 0.00	Ps. 10.00
6.88	15.00	Ps. 0.00	Ps. 15.00
9.17	20.00	Ps. 0.00	Ps. 20.00
11.47	25.00	Ps. 0.00	Ps. 25.00
13.76	30.00	Ps. 0.00	Ps. 30.00
16.05	35.00	Ps. 0.00	Ps. 35.00
18.34	40.00	Ps. 0.00	Ps. 40.00
20.64	45.00	Ps. 0.00	Ps. 45.00
22.93	50.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
25.22	55.00	Ps. 0.00	Ps. 55.00
27.52	60.00	Ps. 0.00	Ps. 60.00
29.81	65.00	Ps. 0.00	Ps. 65.00
32.10	70.00	Ps. 0.00	Ps. 70.00
34.40	75.00	Ps. 0.00	Ps. 75.00
36.69	80.00	Ps. 0.00	Ps. 80.00
38.98	85.00	Ps. 0.00	Ps. 85.00
41.27	90.00	Ps. 0.00	Ps. 90.00
42.65	93.00	Ps. 0.00	Ps. 93.00
42.65	93.01	Ps. 0.00	Ps. 100.00
45.40	99.00	Ps. 0.00	Ps. 100.00
45.86	100.00	Ps. 0.00	Ps. 104.75
48.15	105.00	Ps. 104.75	Ps. 104.75
50.45	110.00	Ps. 104.75	Ps. 104.75
52.74	115.00	Ps. 104.75	Ps. 104.75
55.03	120.00	Ps. 104.75	Ps. 104.75
59.62	130.00	Ps. 104.75	Ps. 104.75

Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Valor Observado	Fechas de Ejercicio 1 a 3	Fecha de Ejercicio 4
64.20	140.00	Ps. 104.75	Ps. 104.75

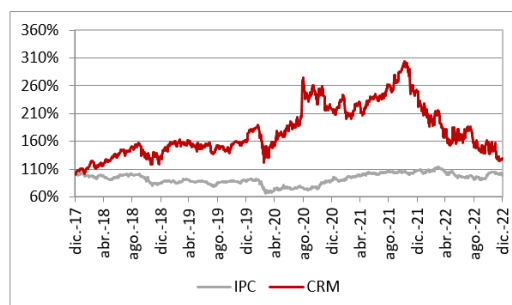
v) **Salesforce, Inc. (CRM\*)**

**Mercado donde cotiza:**  
New York Stock Exchange

**Descripción:**

Salesforce, Inc. opera como una empresa de software basada en la nube. Desarrolla software de gestión de las relaciones con los clientes y aplicaciones centradas en ventas, servicio al cliente, automatización de marketing, analítica y desarrollo de aplicaciones. Atiende a clientes en todo el mundo.

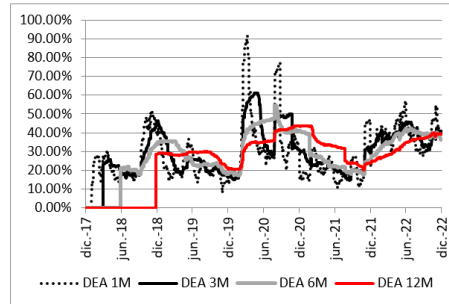
**Evolución histórica:**



Base de comparación: 30 de diciembre de 2017

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2017	102.23	102.23	2,498,756.00
2018	102.23	160.43	5,776,419.39
2019	130.40	166.95	5,654,537.10
2020	124.30	281.25	7,461,414.32
2021	205.33	309.96	6,348,619.61
1° Sem. 2020	124.30	193.36	7,058,988.19
2° Sem. 2020	185.51	281.25	7,859,466.24
1° Sem. 2021	205.33	248.59	7,008,665.91
2° Sem. 2021	237.55	309.96	5,699,334.93
1° Sem. 2022	155.60	255.46	7,751,297.53
julio 2022	161.04	185.35	4,579,999.23
agosto 2022	156.12	191.27	6,142,394.06
septiembre 2022	143.84	165.63	7,511,772.27
octubre 2022	142.22	165.27	6,617,574.74
noviembre 2022	139.77	162.07	7,630,125.50
diciembre 2022	128.27	147.00	11,823,989.30

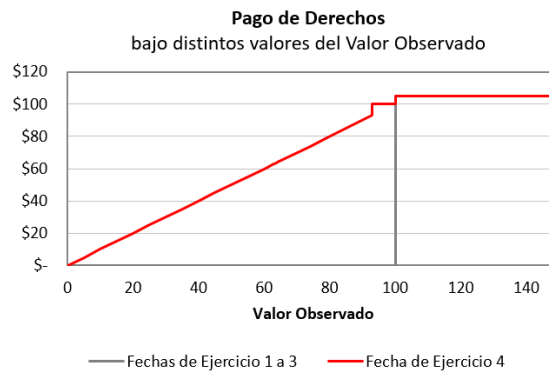
## Volatilidad Histórica



Fuente de información sobre Evolución y Volatilidad Histórica: [www.bloomberg.com.mx](http://www.bloomberg.com.mx)

Ejercicios que cuantifiquen los posibles rendimientos o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse

CRM312L DC058



Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Valor observado	Fechas de ejercicio 1 a 3	Fecha de ejercicio 4
0.00	0.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00
8.01	5.00	Ps. 0.00	Ps. 5.00
16.03	10.00	Ps. 0.00	Ps. 10.00
24.04	15.00	Ps. 0.00	Ps. 15.00
32.05	20.00	Ps. 0.00	Ps. 20.00
40.06	25.00	Ps. 0.00	Ps. 25.00
48.08	30.00	Ps. 0.00	Ps. 30.00
56.09	35.00	Ps. 0.00	Ps. 35.00
64.10	40.00	Ps. 0.00	Ps. 40.00
72.11	45.00	Ps. 0.00	Ps. 45.00
80.13	50.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
88.14	55.00	Ps. 0.00	Ps. 55.00
96.15	60.00	Ps. 0.00	Ps. 60.00
100.96	63.00	Ps. 0.00	Ps. 63.00
102.16	63.75	Ps. 0.00	Ps. 63.75
102.56	64.00	Ps. 0.00	Ps. 64.00



Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Valor observado	Fechas de ejercicio 1 a 3	Fecha de ejercicio 4
110.57	69.00	Ps. 0.00	Ps. 69.00
118.59	74.00	Ps. 0.00	Ps. 74.00
126.60	79.00	Ps. 0.00	Ps. 79.00
149.02	92.99	Ps. 0.00	Ps. 92.99
149.03	93.00	Ps. 0.00	Ps. 100.00
152.24	95.00	Ps. 0.00	Ps. 100.00
160.23	99.99	Ps. 0.00	Ps. 100.00
160.25	100.00	Ps. 105.15	Ps. 105.15
168.26	105.00	Ps. 105.15	Ps. 105.15
176.28	110.00	Ps. 105.15	Ps. 105.15
184.29	115.00	Ps. 105.15	Ps. 105.15
192.30	120.00	Ps. 105.15	Ps. 105.15
240.38	150.00	Ps. 105.15	Ps. 105.15

vi) iShares China Large-CAP ETF (FXI \*)

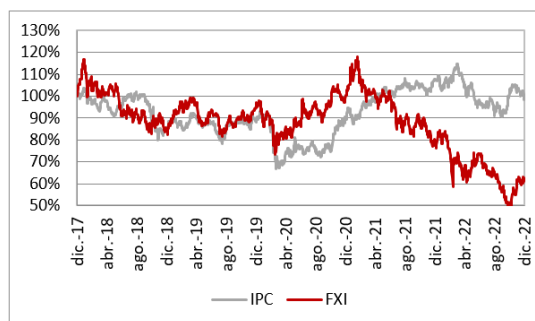
**Mercado donde cotiza:**

New York Stock Exchange

**Descripción:**

Shares China Large-Cap ETF es un fondo negociable en Bolsa constituido en los EE. UU. Sigue el índice FTSE China 50, e invierte en acciones de cap grande. Sus inversiones se centran en los sectores financieros, petróleo y gas, tecnológico y de comunicación. El ETF usa un muestreo de indexación representativo, invierte al menos un 90% de sus activos en el índice subyacente.

**Evolución histórica**

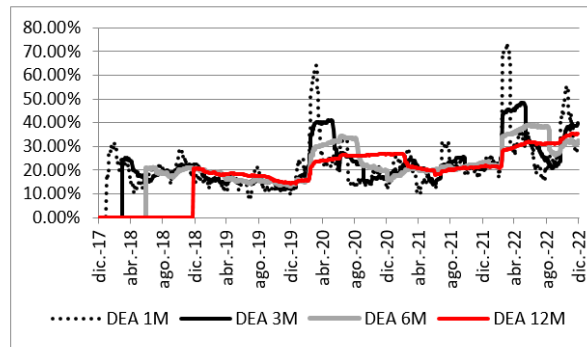


Base de comparación: 30 de diciembre de 2017

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2017	46.17	46.17	7,854,252.00
2018	38.26	54.00	28,275,772.58
2019	37.67	45.85	26,581,149.38
2020	33.91	48.62	24,765,175.44
2021	35.57	54.47	21,513,640.75

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
1° Sem. 2020	33.91	45.28	31,917,397.20
2° Sem. 2020	40.16	48.62	17,690,695.22
1° Sem. 2021	43.55	54.47	17,479,491.48
2° Sem. 2021	35.57	46.09	25,482,015.84
1° Sem. 2022	27.07	39.03	42,240,612.13
julio 2022	30.38	34.07	33,445,902.55
agosto 2022	29.18	30.96	29,405,960.55
septiembre 2022	25.86	29.87	32,631,341.23
octubre 2022	20.95	27.22	37,479,795.97
noviembre 2022	21.84	28.16	48,811,568.57
diciembre 2022	27.36	29.12	39,906,981.00

### Volatilidad Histórica



Fuente de información sobre Evolución y Volatilidad Histórica: [www.bloomberg.com.mx](http://www.bloomberg.com.mx)

Ejercicios que cuantifiquen los posibles rendimientos o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse

FXI305R DC037



Valor observado	Nivel de mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.000	Ps.95.00
5	1.485	Ps.95.00
10	2.970	Ps.95.00
15	4.455	Ps.95.00
20	5.940	Ps.95.00
25	7.425	Ps.95.00
30	8.910	Ps.95.00
35	10.395	Ps.95.00

Nivel de mercado del Activo Subyacente		
Valor observado	(NM1)	Pago de derechos
40	11.880	Ps.95.00
45	13.365	Ps.95.00
50	14.850	Ps.95.00
55	16.335	Ps.95.00
60	17.820	Ps.95.00
65	19.305	Ps.95.00
70	20.790	Ps.95.00
75	22.275	Ps.95.00
80	23.760	Ps.95.00
85	25.245	Ps.95.00
90	26.730	Ps.95.00
93	27.621	Ps.98.00
95	28.215	Ps.100.00
100	29.700	Ps.100.00
101	29.997	Ps.101.00
103	30.591	Ps.103.00
108	32.076	Ps.108.00
110	32.670	Ps.110.00
115	34.155	Ps.115.00
120	35.640	Ps.120.00
130	38.610	Ps.130.00
137	40.689	Ps.137.00
142	42.174	Ps.112.00
147	43.659	Ps.112.00
152	45.144	Ps.112.00
157	46.629	Ps.112.00
162	48.114	Ps.112.00

vii) **Alphabet Inc. (GOOGL\*)**

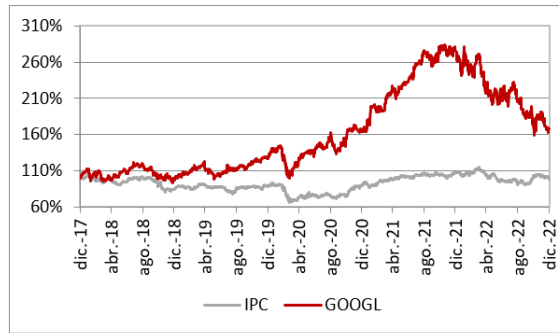
**Mercado donde cotiza:**

NASDAQ

**Descripción:**

Alphabet Inc. opera como una sociedad de cartera. Mediante subsidiarias, proporciona búsquedas basadas en la red, anuncios, mapas, aplicaciones de software, sistemas operativos móviles, contenido de consumo, soluciones empresariales, comercio y productos de hardware.

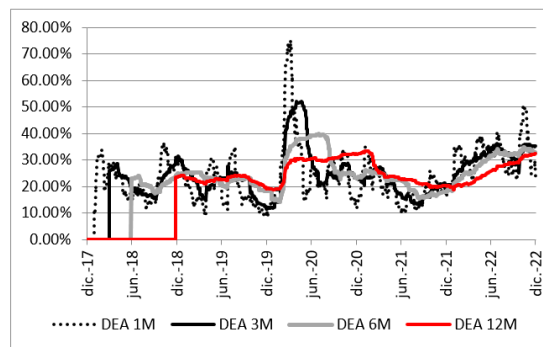
**Evolución Histórica:**



Base de comparación: 30 de diciembre de 2017

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2017	52.67	52.67	23,606,800.00
2018	49.23	64.28	41,605,162.96
2019	51.27	68.12	30,689,905.75
2020	52.71	91.25	40,803,197.70
2021	86.14	149.84	30,915,622.58
1° Sem. 2020	52.71	76.24	46,282,111.43
2° Sem. 2020	70.47	91.25	35,383,837.39
1° Sem. 2021	86.14	122.54	32,870,512.82
2° Sem. 2021	122.44	149.84	28,992,605.54
1° Sem. 2022	105.81	148.00	38,496,959.67
julio 2022	105.02	119.35	39,945,890.65
agosto 2022	108.22	122.08	22,919,539.97
septiembre 2022	95.65	110.86	29,368,307.80
octubre 2022	92.22	104.48	32,441,128.68
noviembre 2022	83.43	100.99	32,664,132.97
diciembre 2022	86.02	100.99	29,572,072.07

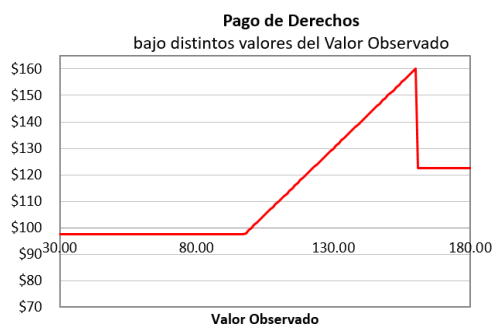
### Volatilidad Histórica



Fuente de información sobre Evolución y Volatilidad Histórica: [www.bloomberg.com.mx](http://www.bloomberg.com.mx)

Ejercicios que cuantifiquen los posibles rendimientos o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse

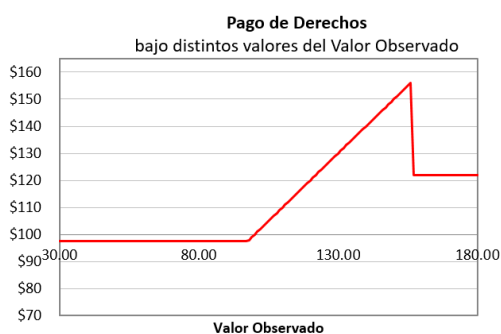
GOL404R DC077



Valor observado	Nivel de mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 97.50
5.00	5.06	Ps. 97.50
10.00	10.11	Ps. 97.50
15.00	15.17	Ps. 97.50
20.00	20.23	Ps. 97.50
25.00	25.28	Ps. 97.50
30.00	30.34	Ps. 97.50
35.00	35.40	Ps. 97.50
40.00	40.45	Ps. 97.50
45.00	45.51	Ps. 97.50
50.00	50.57	Ps. 97.50
55.00	55.62	Ps. 97.50
60.00	60.68	Ps. 97.50
65.00	65.73	Ps. 97.50
70.00	70.79	Ps. 97.50
75.00	75.85	Ps. 97.50
80.00	80.90	Ps. 97.50
85.00	85.96	Ps. 97.50
90.00	91.02	Ps. 97.50
95.00	96.07	Ps. 97.50
97.50	98.60	Ps. 97.50
98.00	99.11	Ps. 98.00
99.00	100.12	Ps. 99.00
100.00	101.13	Ps. 100.00
105.00	106.19	Ps. 105.00
110.00	111.24	Ps. 110.00
115.00	116.30	Ps. 115.00
120.00	121.36	Ps. 120.00

Nivel de mercado del Activo		
Valor observado	Subyacente (NM1)	Pago de derechos
125.00	126.41	Ps. 125.00
130.00	131.47	Ps. 130.00
135.00	136.53	Ps. 135.00
140.00	141.58	Ps. 140.00
145.00	146.64	Ps. 145.00
150.00	151.70	Ps. 150.00
155.00	156.75	Ps. 155.00
160.00	161.81	Ps. 160.00
165.00	166.86	Ps. 122.50
170.00	171.92	Ps. 122.50
175.00	176.98	Ps. 122.50
180.00	182.03	Ps. 122.50

GOL405R DC079



Nivel de mercado del Activo		
Valor observado	Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 97.50
5.00	4.73	Ps. 97.50
10.00	9.45	Ps. 97.50
15.00	14.18	Ps. 97.50
20.00	18.90	Ps. 97.50
25.00	23.63	Ps. 97.50
30.00	28.35	Ps. 97.50
35.00	33.08	Ps. 97.50
40.00	37.80	Ps. 97.50
45.00	42.53	Ps. 97.50
50.00	47.26	Ps. 97.50
55.00	51.98	Ps. 97.50
60.00	56.71	Ps. 97.50
65.00	61.43	Ps. 97.50

Valor observado	Nivel de mercado del Activo	
	Subyacente (NM1)	Pago de derechos
70.00	66.16	Ps. 97.50
75.00	70.88	Ps. 97.50
80.00	75.61	Ps. 97.50
85.00	80.33	Ps. 97.50
90.00	85.06	Ps. 97.50
95.00	89.78	Ps. 97.50
97.50	92.15	Ps. 97.50
98.00	92.62	Ps. 98.00
99.00	93.56	Ps. 99.00
100.00	94.51	Ps. 100.00
105.00	99.24	Ps. 105.00
110.00	103.96	Ps. 110.00
115.00	108.69	Ps. 115.00
120.00	113.41	Ps. 120.00
125.00	118.14	Ps. 125.00
130.00	122.86	Ps. 130.00
135.00	127.59	Ps. 135.00
140.00	132.31	Ps. 140.00
145.00	137.04	Ps. 145.00
150.00	141.77	Ps. 150.00
155.00	146.49	Ps. 155.00
160.00	151.22	Ps. 120.00
165.00	155.94	Ps. 120.00
170.00	160.67	Ps. 120.00
175.00	165.39	Ps. 120.00
180.00	170.12	Ps. 120.00

**viii) iShares Biotechnology ETF (IBB \*)**

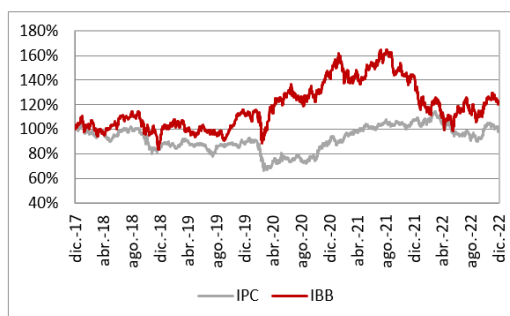
**Mercado donde cotiza:**

NASDAQ

**Descripción:**

Shares Biotechnology ETF es un fondo cotizado en bolsa incorporado en los EE. UU. El objetivo del Fondo busca resultados de inversión que correspondan al desempeño del Índice de Biotecnología ICE, que está compuesto por acciones que cotizan en los EE. UU. en el sector de la biotecnología.

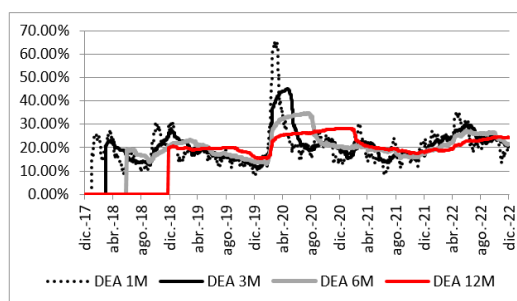
**Evolución histórica**



Base de comparación: 30 de diciembre de 2017

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2017	106.77	106.77	1,965,317.00
2018	89.61	122.19	2,513,003.06
2019	96.43	123.50	2,462,344.77
2020	94.39	157.31	3,327,921.43
2021	145.27	176.21	2,825,919.94
1° Sem. 2020	94.39	138.65	3,706,116.16
2° Sem. 2020	126.88	157.31	2,953,837.51
1° Sem. 2021	146.13	172.60	3,307,070.98
2° Sem. 2021	145.27	176.21	2,352,613.75
1° Sem. 2022	105.82	152.62	2,782,203.31
julio 2022	120.17	126.66	1,875,820.42
agosto 2022	121.14	134.82	1,660,408.87
septiembre 2022	113.42	128.63	2,139,224.87
octubre 2022	116.96	129.68	1,837,266.52
noviembre 2022	127.58	136.53	1,970,484.63
diciembre 2022	128.39	138.43	1,826,845.20

### Volatilidad Histórica

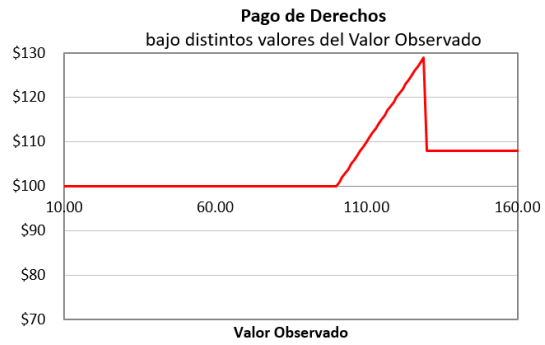


Fuente de información sobre Evolución y Volatilidad Histórica: [www.bloomberg.com.mx](http://www.bloomberg.com.mx)

Ejercicios que cuantifiquen los posibles rendimientos o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse

IBB306R DC003





Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo	
	Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 100.00
5.00	5.83	Ps. 100.00
10.00	11.67	Ps. 100.00
15.00	17.50	Ps. 100.00
20.00	23.33	Ps. 100.00
25.00	29.17	Ps. 100.00
30.00	35.00	Ps. 100.00
35.00	40.83	Ps. 100.00
40.00	46.67	Ps. 100.00
45.00	52.50	Ps. 100.00
50.00	58.34	Ps. 100.00
55.00	64.17	Ps. 100.00
60.00	70.00	Ps. 100.00
65.00	75.84	Ps. 100.00
70.00	81.67	Ps. 100.00
75.00	87.50	Ps. 100.00
80.00	93.34	Ps. 100.00
85.00	99.17	Ps. 100.00
90.00	105.00	Ps. 100.00
95.00	110.84	Ps. 100.00
100.00	116.67	Ps. 100.00
105.00	122.50	Ps. 105.00
110.00	128.34	Ps. 110.00
115.00	134.17	Ps. 115.00
120.00	140.00	Ps. 120.00
125.00	145.84	Ps. 125.00
130.00	151.67	Ps. 108.00
135.00	157.50	Ps. 108.00
140.00	163.34	Ps. 108.00
145.00	169.17	Ps. 108.00
150.00	175.01	Ps. 108.00

Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo	
	Subyacente (NM1)	Pago de derechos
155.00	180.84	Ps. 108.00
160.00	186.67	Ps. 108.00
165.00	192.51	Ps. 108.00
170.00	198.34	Ps. 108.00

ix) **MercadoLibre Inc. (MELI\*)**

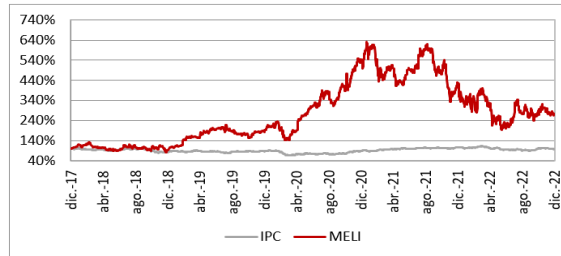
**Mercado donde cotiza:**

NASDAQ

**Descripción:**

MercadoLibre Inc. opera un sitio web de comercio para mercados latinoamericanos. Permite a particulares y empresas clasificar artículos, realizar compraventas en línea en formato de subasta o de precio fijo. Ofrece anuncios clasificados de vehículos con motor, embarcaciones, aviones, inmuebles y servicios, además servicios de pago por Internet.

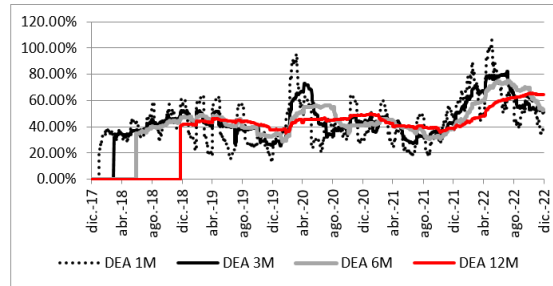
**Evolución histórica**



Base de comparación: 30 de diciembre de 2017

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2017	314.66	314.66	416,233.00
2018	257.52	413.94	758,838.04
2019	292.85	690.10	546,875.16
2020	447.34	1,732.39	560,993.75
2021	1,052.95	1,984.34	483,877.44
1º Sem. 2020	447.34	985.77	632,196.32
2º Sem. 2020	956.62	1,732.39	490,565.12
1º Sem. 2021	1,296.65	1,984.34	512,280.61
2º Sem. 2021	1,052.95	1,953.83	455,937.35
1º Sem. 2022	612.70	1,348.40	695,542.33
julio 2022	653.63	813.71	575,295.19
agosto 2022	813.97	1,082.66	658,918.77
septiembre 2022	799.58	1,002.01	651,497.87
octubre 2022	756.88	948.25	658,633.23
noviembre 2022	851.28	1,020.68	684,046.97
diciembre 2022	835.09	945.07	497,343.07

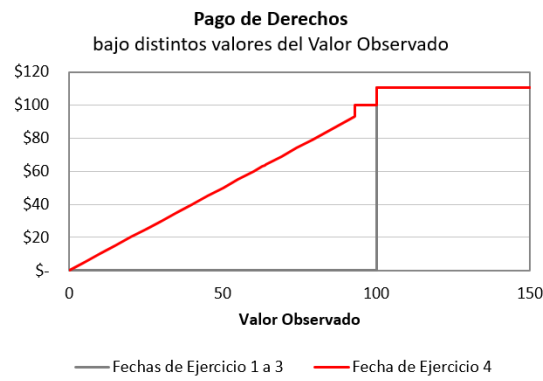
## Volatilidad Histórica



Fuente de información sobre Evolución y Volatilidad Histórica: [www.bloomberg.com.mx](http://www.bloomberg.com.mx)

Ejercicios que cuantifiquen los posibles rendimientos o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse

MLI310L DC021



Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Valor Observado	Fechas de Ejercicio 1 a 3	Fecha de Ejercicio 4
0.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00
41.48	Ps. 5.00	Ps. 0.00	Ps. 5.00
82.97	Ps. 10.00	Ps. 0.00	Ps. 10.00
124.45	Ps. 15.00	Ps. 0.00	Ps. 15.00
165.94	Ps. 20.00	Ps. 0.00	Ps. 20.00
207.42	Ps. 25.00	Ps. 0.00	Ps. 25.00
248.90	Ps. 30.00	Ps. 0.00	Ps. 30.00
290.39	Ps. 35.00	Ps. 0.00	Ps. 35.00
331.87	Ps. 40.00	Ps. 0.00	Ps. 40.00
373.36	Ps. 45.00	Ps. 0.00	Ps. 45.00
414.84	Ps. 50.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
456.32	Ps. 55.00	Ps. 0.00	Ps. 55.00
497.81	Ps. 60.00	Ps. 0.00	Ps. 60.00
522.70	Ps. 63.00	Ps. 0.00	Ps. 63.00
528.92	Ps. 63.75	Ps. 0.00	Ps. 63.75
531.00	Ps. 64.00	Ps. 0.00	Ps. 64.00
572.48	Ps. 69.00	Ps. 0.00	Ps. 69.00

Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Valor Observado	Fechas de Ejercicio 1 a 3	Fecha de Ejercicio 4
613.96	Ps. 74.00	Ps. 0.00	Ps. 74.00
655.45	Ps. 79.00	Ps. 0.00	Ps. 79.00
771.52	Ps. 92.99	Ps. 0.00	Ps. 92.99
771.60	Ps. 93.00	Ps. 0.00	Ps. 100.00
788.20	Ps. 95.00	Ps. 0.00	Ps. 100.00
829.60	Ps. 99.99	Ps. 0.00	Ps. 100.00
829.68	Ps. 100.00	Ps. 110.60	Ps. 110.60
871.16	Ps. 105.00	Ps. 110.60	Ps. 110.60
912.65	Ps. 110.00	Ps. 110.60	Ps. 110.60
954.13	Ps. 115.00	Ps. 110.60	Ps. 110.60
995.62	Ps. 120.00	Ps. 110.60	Ps. 110.60
1244.52	Ps. 150.00	Ps. 110.60	Ps. 110.60

x) **Meta Platforms, Inc (META\*)**

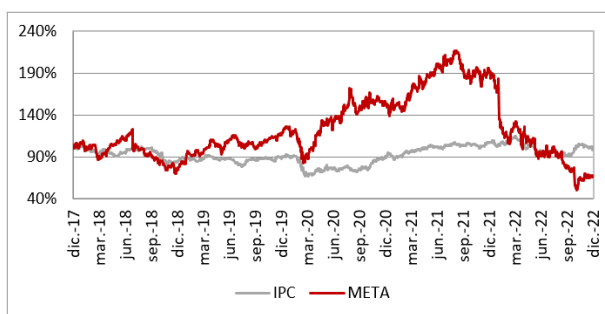
**Mercado donde cotiza:**

NASDAQ

**Descripción:**

Meta Platforms, Inc. opera como una empresa de tecnología social. Crea aplicaciones y tecnologías que ayudan a las personas a conectarse, encontrar comunidades y hacer crecer sus negocios. También se dedica a la publicidad, la realidad aumentada y la virtual.

**Evolución Histórica:**

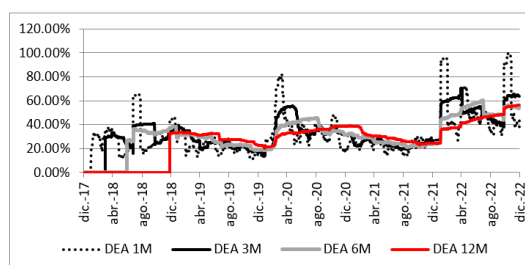


Base de comparación: 30 de diciembre de 2017

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2017	176.46	176.46	10,261,456.00
2018	124.06	217.50	27,262,166.58
2019	131.09	208.10	16,094,515.08
2020	146.01	303.91	22,624,224.43
2021	245.64	382.18	18,855,465.91
1° Sem. 2020	146.01	242.24	23,485,350.38
2° Sem. 2020	230.12	303.91	21,772,458.53

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
1° Sem. 2021	245.64	355.64	19,164,354.15
2° Sem. 2021	306.84	382.18	18,551,613.89
1° Sem. 2022	155.85	338.54	34,184,707.86
julio 2022	158.05	183.17	30,171,056.10
agosto 2022	157.16	180.89	24,085,835.13
septiembre 2022	134.40	169.15	29,696,229.20
octubre 2022	93.16	140.28	50,922,601.06
noviembre 2022	88.91	118.10	46,902,921.90
diciembre 2022	113.93	123.49	32,416,839.07

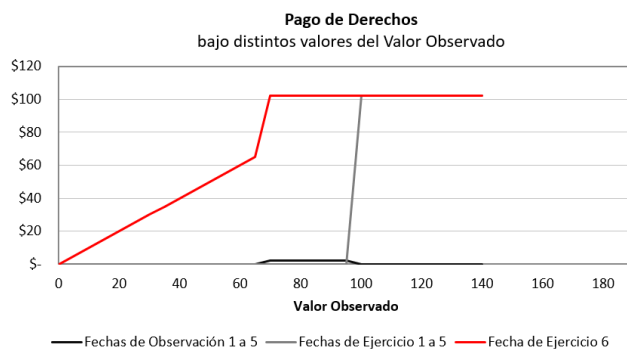
### Volatilidad Histórica:



Fuente de información sobre Evolución y Volatilidad Histórica: [www.bloomberg.com.mx](http://www.bloomberg.com.mx)

### Ejercicios que cuantifiquen los posibles rendimientos o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse

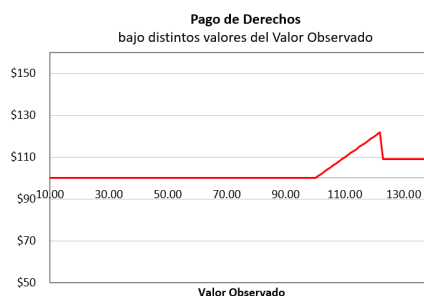
#### MTP301L DC122



Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM <sub>1</sub> )	Valor Observado	Fechas de Observación 1 a 5	Fechas de Ejercicio 1 a 5	Fecha de Ejercicio 6
0.00	0.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00
9.15	5.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 5.00
18.31	10.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 10.00
27.46	15.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 15.00
36.62	20.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 20.00
45.77	25.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 25.00
54.93	30.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 30.00
64.08	35.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 35.00
73.24	40.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 40.00
82.39	45.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 45.00
91.55	50.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00

Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM <sub>1</sub> )	Valor Observado	Fechas de Observación 1 a 5	Fechas de Ejercicio 1 a 5	Fecha de Ejercicio 6
100.70	55.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 55.00
109.85	60.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 60.00
119.01	65.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 65.00
128.16	70.00	Ps. 2.40	Ps. 0.00	Ps. 102.40
137.32	75.00	Ps. 2.40	Ps. 0.00	Ps. 102.40
146.47	80.00	Ps. 2.40	Ps. 0.00	Ps. 102.40
155.63	85.00	Ps. 2.40	Ps. 0.00	Ps. 102.40
164.78	90.00	Ps. 2.40	Ps. 0.00	Ps. 102.40
173.94	95.00	Ps. 2.40	Ps. 0.00	Ps. 102.40
183.09	100.00	Ps. 0.00	Ps. 102.40	Ps. 102.40
192.24	105.00	Ps. 0.00	Ps. 102.40	Ps. 102.40
201.40	110.00	Ps. 0.00	Ps. 102.40	Ps. 102.40
210.55	115.00	Ps. 0.00	Ps. 102.40	Ps. 102.40
219.71	120.00	Ps. 0.00	Ps. 102.40	Ps. 102.40
228.86	125.00	Ps. 0.00	Ps. 102.40	Ps. 102.40
238.02	130.00	Ps. 0.00	Ps. 102.40	Ps. 102.40
247.17	135.00	Ps. 0.00	Ps. 102.40	Ps. 102.40
256.33	140.00	Ps. 0.00	Ps. 102.40	Ps. 102.40

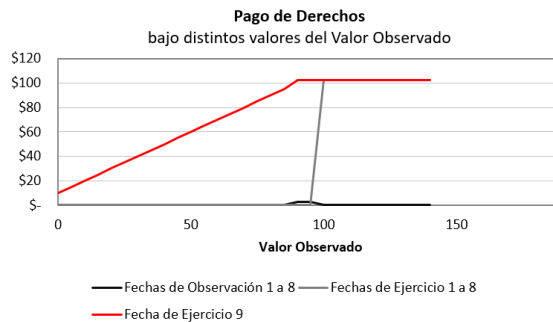
#### FBK304R DC116



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 100.00
5.00	11.12	Ps. 100.00
10.00	22.24	Ps. 100.00
15.00	33.35	Ps. 100.00
20.00	44.47	Ps. 100.00
25.00	55.59	Ps. 100.00
30.00	66.71	Ps. 100.00
35.00	77.83	Ps. 100.00
40.00	88.94	Ps. 100.00

Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
45.00	100.06	Ps. 100.00
50.00	111.18	Ps. 100.00
55.00	122.30	Ps. 100.00
60.00	133.42	Ps. 100.00
65.00	144.53	Ps. 100.00
70.00	155.65	Ps. 100.00
75.00	166.77	Ps. 100.00
80.00	177.89	Ps. 100.00
85.00	189.01	Ps. 100.00
90.00	200.12	Ps. 100.00
95.00	211.24	Ps. 100.00
100.00	222.36	Ps. 100.00
105.00	233.48	Ps. 105.00
110.00	244.60	Ps. 110.00
115.00	255.71	Ps. 115.00
120.00	266.83	Ps. 120.00
125.00	277.95	Ps. 109.00
130.00	289.07	Ps. 109.00
135.00	300.19	Ps. 109.00
140.00	311.30	Ps. 109.00
145.00	322.42	Ps. 109.00
150.00	333.54	Ps. 109.00
155.00	344.66	Ps. 109.00
160.00	355.78	Ps. 109.00
165.00	366.89	Ps. 109.00
170.00	378.01	Ps. 109.00

**FBK309L DC115**



Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM <sub>i</sub> )	Valor Observado	Fechas de Observación 1 a 8	Fechas de Ejercicio 1 a 8	Fecha de Ejercicio 9
0.00	0.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 10.00
11.09	5.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 15.00
22.18	10.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 20.00
33.27	15.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 25.00
44.36	20.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 30.00
55.46	25.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 35.00
66.55	30.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 40.00
77.64	35.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 45.00
88.73	40.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
99.82	45.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 55.00
110.91	50.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 60.00
122.00	55.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 65.00
133.09	60.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 70.00
144.18	65.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 75.00
155.27	70.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 80.00
166.37	75.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 85.00
177.46	80.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 90.00
188.55	85.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 95.00
199.64	90.00	Ps. 2.55	Ps. 0.00	Ps. 102.55
210.73	95.00	Ps. 2.55	Ps. 0.00	Ps. 102.55
221.82	100.00	Ps. 0.00	Ps. 102.55	Ps. 102.55
232.91	105.00	Ps. 0.00	Ps. 102.55	Ps. 102.55
244.00	110.00	Ps. 0.00	Ps. 102.55	Ps. 102.55
255.09	115.00	Ps. 0.00	Ps. 102.55	Ps. 102.55
266.18	120.00	Ps. 0.00	Ps. 102.55	Ps. 102.55
277.28	125.00	Ps. 0.00	Ps. 102.55	Ps. 102.55
288.37	130.00	Ps. 0.00	Ps. 102.55	Ps. 102.55
299.46	135.00	Ps. 0.00	Ps. 102.55	Ps. 102.55
310.55	140.00	Ps. 0.00	Ps. 102.55	Ps. 102.55

xi) **NVIDIA Corporation (NVDA\*)**

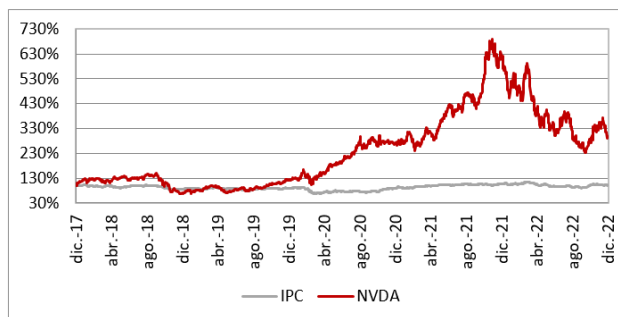
**Mercado donde cotiza:**

NASDAQ

**Descripción:**

NVIDIA Corporation diseña, desarrolla y comercializa procesadores de gráficos 3D y Software relacionado. Ofrece productos que proveen gráficos interactivos 3D al mercado convencional de ordenadores personales.

**Evolución histórica**

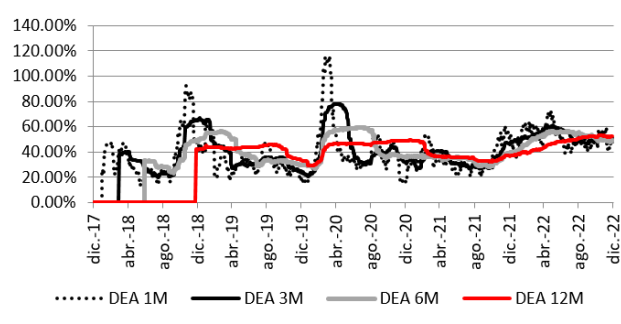


Base de comparación: 30 de diciembre de 2017



## Volatilidad Histórica

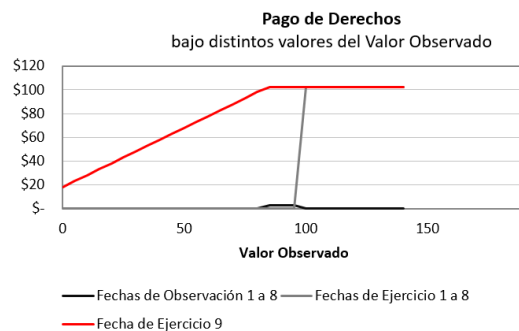
Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2017	48.38	48.38	27,996,464.00
2018	31.77	72.34	55,388,460.76
2019	32.00	59.84	46,934,681.16
2020	49.10	145.62	49,148,669.42
2021	115.93	333.76	36,020,525.87
1° Sem. 2020	49.10	95.27	55,120,464.92
2° Sem. 2020	95.30	145.62	43,241,784.74
1° Sem. 2021	115.93	200.27	35,986,406.83
2° Sem. 2021	181.61	333.76	36,054,088.63
1° Sem. 2022	151.59	301.21	55,432,700.73
julio 2022	145.23	181.63	51,455,686.06
agosto 2022	150.94	192.15	52,326,861.68
septiembre 2022	121.39	145.05	63,343,158.20
octubre 2022	112.27	138.34	60,374,269.97
noviembre 2022	132.19	169.23	49,614,645.83
diciembre 2022	140.36	180.72	42,080,151.67



Fuente de información sobre Evolución y Volatilidad Histórica: [www.bloomberg.com.mx](http://www.bloomberg.com.mx)

Ejercicios que cuantifiquen los posibles rendimientos o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse

NVD307L DC130



Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM <sub>1</sub> )	Valor Observado	Fechas de Observación 1 a 8	Fechas de Ejercicio 1 a 8	Fecha de Ejercicio 9
-	0	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 18.00
13.70	5	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 23.00
27.40	10	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 28.00
41.10	15	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 33.00
54.80	20	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 38.00
68.50	25	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 43.00
82.20	30	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 48.00
95.90	35	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 53.00
109.60	40	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 58.00
123.30	45	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 63.00
137.00	50	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 68.00
150.70	55	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 73.00
164.40	60	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 78.00
178.10	65	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 83.00
191.80	70	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 88.00
205.50	75	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 93.00
219.20	80	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 98.00
232.90	85	Ps. 2.50	Ps. 0.00	Ps. 102.50
246.60	90	Ps. 2.50	Ps. 0.00	Ps. 102.50
260.30	95	Ps. 2.50	Ps. 0.00	Ps. 102.50
274.00	100	Ps. 0.00	Ps. 102.50	Ps. 102.50
287.70	105	Ps. 0.00	Ps. 102.50	Ps. 102.50
301.40	110	Ps. 0.00	Ps. 102.50	Ps. 102.50
315.10	115	Ps. 0.00	Ps. 102.50	Ps. 102.50
328.80	120	Ps. 0.00	Ps. 102.50	Ps. 102.50
342.50	125	Ps. 0.00	Ps. 102.50	Ps. 102.50
356.20	130	Ps. 0.00	Ps. 102.50	Ps. 102.50
369.90	135	Ps. 0.00	Ps. 102.50	Ps. 102.50
383.60	140	Ps. 0.00	Ps. 102.50	Ps. 102.50

xii) **Paypal Holdings, Inc. (PYPL\*)**

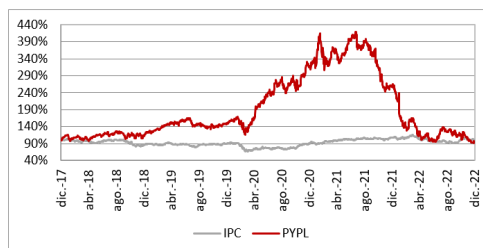
**Mercado donde cotiza:**

NASDAQ

**Descripción:**

PayPal Holdings, Inc. brinda una plataforma tecnológica que posibilita los pagos digitales y móviles de los consumidores y comerciantes. Ofrece soluciones para pagos en línea. Atiende a clientes en todo el mundo

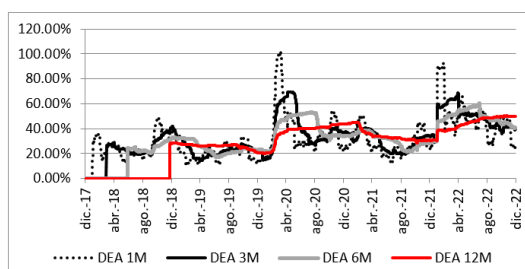
**Evolución histórica**



Base de comparación: 30 de diciembre de 2017

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2017	73.62	73.62	4,496,563.00
2018	71.73	93.07	9,099,226.95
2019	82.09	121.30	6,802,127.56
2020	85.26	243.49	8,792,352.13
2021	179.32	308.53	9,209,619.01
1° Sem. 2020	85.26	174.23	9,256,262.07
2° Sem. 2020	169.81	243.49	8,333,484.69
1° Sem. 2021	226.09	304.79	8,155,617.28
2° Sem. 2021	179.32	308.53	10,246,435.93
1° Sem. 2022	69.84	194.94	19,615,474.90
julio 2022	69.55	86.53	12,677,895.52
agosto 2022	88.57	102.08	14,087,752.77
septiembre 2022	84.26	97.66	12,494,020.80
octubre 2022	80.47	94.42	12,894,986.84
noviembre 2022	75.18	91.03	16,787,473.97
diciembre 2022	67.55	78.53	15,954,150.70

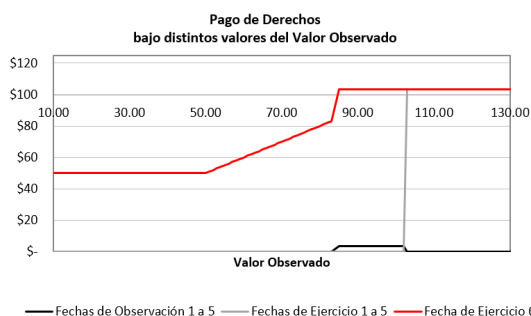
### Volatilidad Histórica



Fuente de información sobre Evolución y Volatilidad Histórica: [www.bloomberg.com.mx](http://www.bloomberg.com.mx)

Ejercicios que cuantifiquen los posibles rendimientos o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse

PYL306L DC043



Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM <sub>1</sub> )	Valor Observado	Fechas de Observación 1 a 5	Fechas de Ejercicio 1 a 5	Fecha de Ejercicio 6
0.00	0.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
9.58	5.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
19.17	10.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
28.75	15.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
38.34	20.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
47.92	25.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00

Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM <sub>1</sub> )	Valor Observado	Fechas de Observación 1 a 5	Fechas de Ejercicio 1 a 5	Fecha de Ejercicio 6
57.50	30.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
67.09	35.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
76.67	40.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
86.26	45.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
95.84	50.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
105.42	55.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 55.00
115.01	60.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 60.00
124.59	65.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 65.00
134.18	70.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 70.00
143.76	75.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 75.00
153.34	80.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 80.00
162.93	85.00	Ps. 3.50	Ps. 0.00	Ps. 103.50
172.51	90.00	Ps. 3.50	Ps. 0.00	Ps. 103.50
182.10	95.00	Ps. 3.50	Ps. 0.00	Ps. 103.50
191.68	100.00	Ps. 3.50	Ps. 0.00	Ps. 103.50
201.26	105.00	Ps. 0.00	Ps. 103.50	Ps. 103.50
210.85	110.00	Ps. 0.00	Ps. 103.50	Ps. 103.50
220.43	115.00	Ps. 0.00	Ps. 103.50	Ps. 103.50
230.02	120.00	Ps. 0.00	Ps. 103.50	Ps. 103.50
239.60	125.00	Ps. 0.00	Ps. 103.50	Ps. 103.50
249.18	130.00	Ps. 0.00	Ps. 103.50	Ps. 103.50
258.77	135.00	Ps. 0.00	Ps. 103.50	Ps. 103.50
268.35	140.00	Ps. 0.00	Ps. 103.50	Ps. 103.50

xiii) **Qualcomm, Inc. (QCOM\*)**

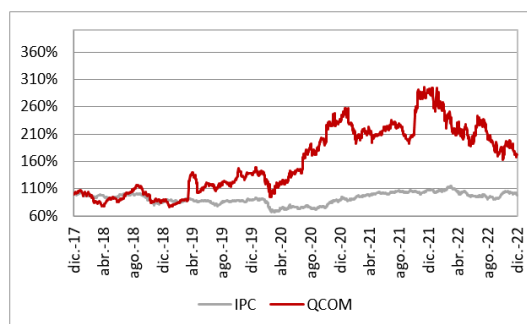
**Mercado donde cotiza:**

**NASDAQ**

**Descripción:**

**Qualcomm Incorporated opera como una empresa de equipos de semiconductores y telecomunicaciones multinacional. Desarrolla y provee productos y servicios de comunicaciones digitales basadas en la tecnología digital CDMA. Atiende a clientes en todo el mundo.**

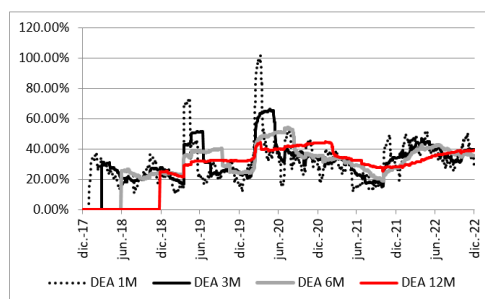
**Evolución histórica:**



Base de comparación: 30 de diciembre de 2017

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2017	64.02	64.02	6,631,823.00
2018	49.75	75.09	13,151,429.90
2019	49.40	94.03	13,469,384.25
2020	60.91	158.80	10,059,898.88
2021	122.95	189.28	9,081,990.38
1° Sem. 2020	60.91	95.91	11,446,137.92
2° Sem. 2020	88.89	158.80	8,688,727.65
1° Sem. 2021	123.20	164.78	9,701,768.04
2° Sem. 2021	122.95	189.28	8,472,317.79
1° Sem. 2022	120.09	188.69	10,939,694.23
julio 2022	123.53	155.86	8,923,772.45
agosto 2022	132.27	152.13	6,081,442.42
septiembre 2022	112.98	133.00	8,125,066.17
octubre 2022	108.64	125.28	7,964,482.55
noviembre 2022	103.88	126.49	8,807,062.90
diciembre 2022	106.97	126.81	7,432,655.23

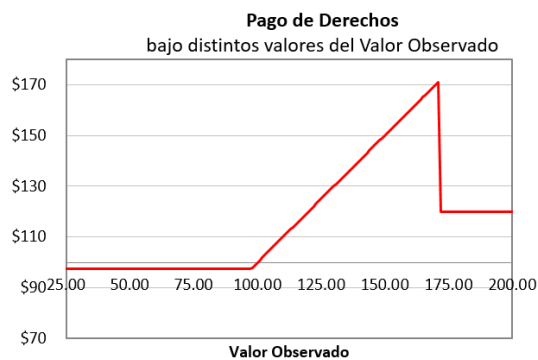
### Volatilidad Histórica



Fuente de información sobre Evolución y Volatilidad Histórica: [www.bloomberg.com.mx](http://www.bloomberg.com.mx)

Ejercicios que cuantifiquen los posibles rendimientos o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse

QCM401R DC012



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM <sub>1</sub> )	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps.97.50
5.00	6.35	Ps.97.50
10.00	12.71	Ps.97.50
15.00	19.06	Ps.97.50

Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM <sub>i</sub> )	Pago de derechos
20.00	25.41	Ps.97.50
25.00	31.77	Ps.97.50
30.00	38.12	Ps.97.50
35.00	44.47	Ps.97.50
40.00	50.82	Ps.97.50
45.00	57.18	Ps.97.50
50.00	63.53	Ps.97.50
55.00	69.88	Ps.97.50
60.00	76.24	Ps.97.50
65.00	82.59	Ps.97.50
70.00	88.94	Ps.97.50
75.00	95.30	Ps.97.50
80.00	101.65	Ps.97.50
85.00	108.00	Ps.97.50
90.00	114.35	Ps.97.50
95.00	120.71	Ps.97.50
100.00	127.06	Ps.100.00
105.00	133.41	Ps.105.00
110.00	139.77	Ps.110.00
115.00	146.12	Ps.115.00
120.00	152.47	Ps.120.00
125.00	158.83	Ps.125.00
130.00	165.18	Ps.130.00
135.00	171.53	Ps.135.00
140.00	177.88	Ps.140.00
145.00	184.24	Ps.145.00
150.00	190.59	Ps.150.00
155.00	196.94	Ps.155.00
160.00	203.30	Ps.160.00
165.00	209.65	Ps.165.00
170.00	216.00	Ps.170.00
175.00	222.36	Ps.120.00
180.00	228.71	Ps.120.00
185.00	235.06	Ps.120.00

xiv) Invesco QQQ Trust (QQQ \*)

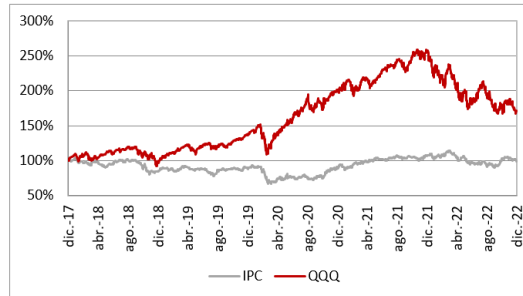
**Mercado donde cotiza:**

NASDAQ

**Descripción:**

Invesco QQQ Trust Series 1 es un fondo cotizado en bolsa incorporado en los EE. UU. El ETF rastrea el índice Nasdaq 100 e incluye 100 de las empresas no financieras más grandes por capitalización de mercado que cotizan en Nasdaq. El índice refleja empresas de los principales grupos industriales, incluidos hardware y software informático, telecomunicaciones, comercio minorista/mayorista y biotecnología.

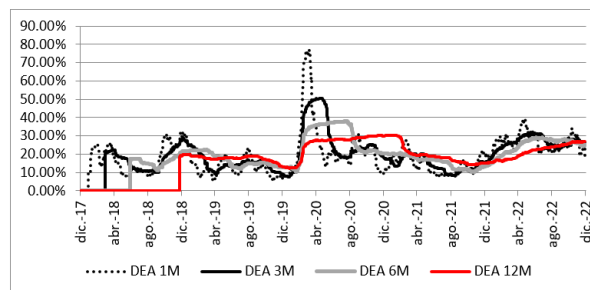
### Evolución histórica



Base de comparación: 30 de diciembre de 2017

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2017	155.76	155.76	33,185,962.00
2018	143.50	186.74	48,323,593.31
2019	149.82	213.79	30,892,183.34
2020	169.30	313.74	47,546,330.57
2021	299.94	403.99	43,829,887.25
1° Sem. 2020	169.30	248.84	53,446,338.17
2° Sem. 2020	250.49	313.74	41,710,453.48
1° Sem. 2021	299.94	354.99	45,070,410.82
2° Sem. 2021	352.62	403.99	42,609,589.61
1° Sem. 2022	271.39	401.68	79,933,540.60
julio 2022	282.13	315.46	58,862,444.16
agosto 2022	299.27	333.06	48,431,900.35
septiembre 2022	267.26	310.74	66,223,697.27
octubre 2022	260.74	284.21	67,499,208.65
noviembre 2022	260.49	293.36	55,694,325.63
diciembre 2022	260.10	293.72	50,488,213.90

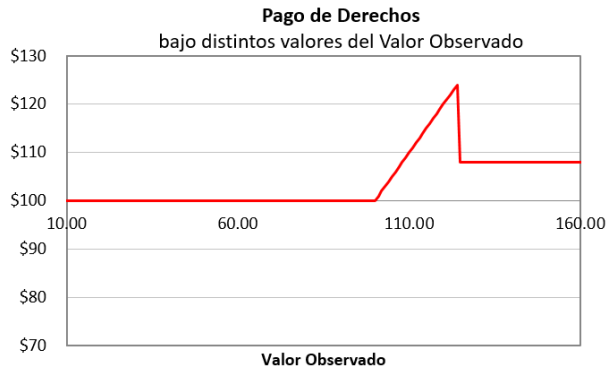
### Volatilidad Histórica



Fuente de información sobre Evolución y Volatilidad Histórica: [www.bloomberg.com.mx](http://www.bloomberg.com.mx)

Ejercicios que cuantifiquen los posibles rendimientos o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse

QQQ306R DC033

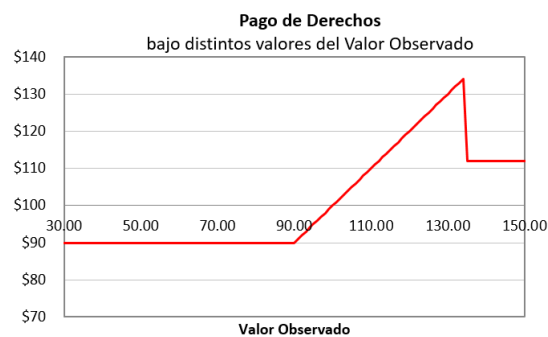


Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps.100.00
5.00	15.41	Ps.100.00
10.00	30.83	Ps.100.00
15.00	46.24	Ps.100.00
20.00	61.66	Ps.100.00
25.00	77.07	Ps.100.00
30.00	92.48	Ps.100.00
35.00	107.90	Ps.100.00
40.00	123.31	Ps.100.00
45.00	138.73	Ps.100.00
50.00	154.14	Ps.100.00
55.00	169.55	Ps.100.00
60.00	184.97	Ps.100.00
65.00	200.38	Ps.100.00
70.00	215.80	Ps.100.00
75.00	231.21	Ps.100.00
80.00	246.62	Ps.100.00
85.00	262.04	Ps.100.00
90.00	277.45	Ps.100.00
95.00	292.87	Ps.100.00
100.00	308.28	Ps.100.00
105.00	323.69	Ps.105.00
110.00	339.11	Ps.110.00
115.00	354.52	Ps.115.00
120.00	369.94	Ps.120.00
125.00	385.35	Ps.108.00
130.00	400.76	Ps.108.00



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
135.00	416.18	Ps.108.00
140.00	431.59	Ps.108.00
145.00	447.01	Ps.108.00
150.00	462.42	Ps.108.00
155.00	477.83	Ps.108.00
160.00	493.25	Ps.108.00
165.00	508.66	Ps.108.00
170.00	524.08	Ps.108.00

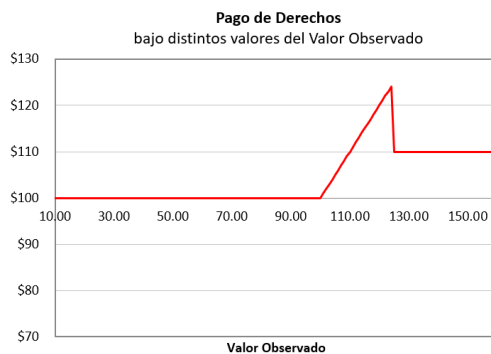
QQQ306R DC034



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 90.00
5.00	15.41	Ps. 90.00
10.00	30.83	Ps. 90.00
15.00	46.24	Ps. 90.00
20.00	61.66	Ps. 90.00
25.00	77.07	Ps. 90.00
30.00	92.48	Ps. 90.00
35.00	107.90	Ps. 90.00
40.00	123.31	Ps. 90.00
45.00	138.73	Ps. 90.00
50.00	154.14	Ps. 90.00
55.00	169.55	Ps. 90.00
60.00	184.97	Ps. 90.00
65.00	200.38	Ps. 90.00
70.00	215.80	Ps. 90.00
75.00	231.21	Ps. 90.00
80.00	246.62	Ps. 90.00
85.00	262.04	Ps. 90.00
90.00	277.45	Ps. 90.00

Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
95.00	286.70	Ps. 93.00
100.00	292.87	Ps. 95.00
105.00	308.28	Ps. 100.00
110.00	311.36	Ps. 101.00
115.00	317.53	Ps. 103.00
120.00	332.94	Ps. 108.00
125.00	339.11	Ps. 110.00
130.00	354.52	Ps. 115.00
135.00	369.94	Ps. 120.00
140.00	400.76	Ps. 130.00
145.00	413.10	Ps. 134.00
150.00	428.51	Ps. 112.00
155.00	443.92	Ps. 112.00
160.00	459.34	Ps. 112.00
165.00	474.75	Ps. 112.00
170.00	490.17	Ps. 112.00

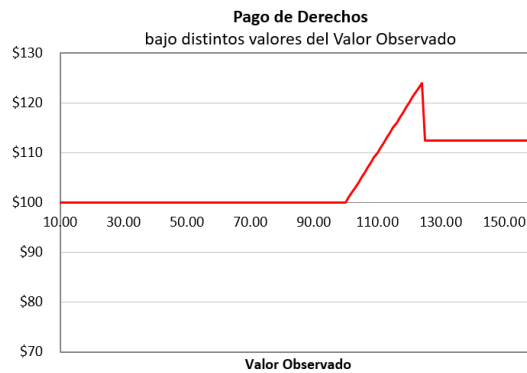
QQQ307R DC035



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 100.00
5.00	14.01	Ps. 100.00
10.00	28.03	Ps. 100.00
15.00	42.04	Ps. 100.00
20.00	56.06	Ps. 100.00
25.00	70.07	Ps. 100.00
30.00	84.08	Ps. 100.00
35.00	98.10	Ps. 100.00
40.00	112.11	Ps. 100.00
45.00	126.13	Ps. 100.00
50.00	140.14	Ps. 100.00

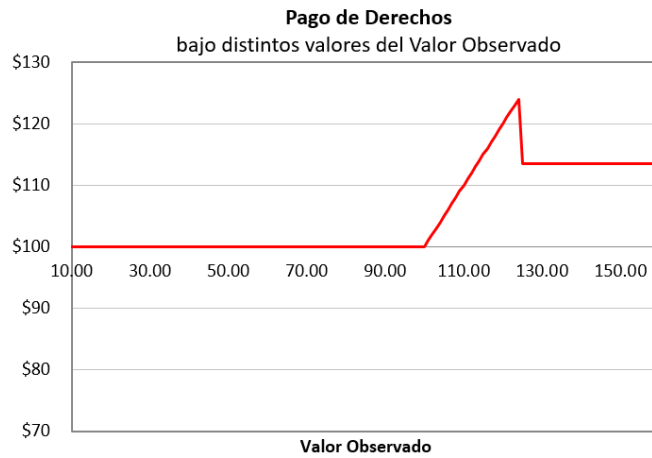
Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
55.00	154.15	Ps. 100.00
60.00	168.17	Ps. 100.00
65.00	182.18	Ps. 100.00
70.00	196.20	Ps. 100.00
75.00	210.21	Ps. 100.00
80.00	224.22	Ps. 100.00
85.00	238.24	Ps. 100.00
90.00	252.25	Ps. 100.00
95.00	266.27	Ps. 100.00
100.00	280.28	Ps. 100.00
105.00	294.29	Ps. 105.00
110.00	308.31	Ps. 110.00
115.00	322.32	Ps. 115.00
120.00	336.34	Ps. 120.00
125.00	350.35	Ps. 110.00
130.00	364.36	Ps. 110.00
135.00	378.38	Ps. 110.00
140.00	392.39	Ps. 110.00
145.00	406.41	Ps. 110.00
150.00	420.42	Ps. 110.00
155.00	434.43	Ps. 110.00
160.00	448.45	Ps. 110.00
165.00	462.46	Ps. 110.00
170.00	476.48	Ps. 110.00

QQQ307R DC036



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo	
	Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 100.00
5.00	15.37	Ps. 100.00
10.00	30.74	Ps. 100.00
15.00	46.11	Ps. 100.00
20.00	61.48	Ps. 100.00
25.00	76.85	Ps. 100.00
30.00	92.21	Ps. 100.00
35.00	107.58	Ps. 100.00
40.00	122.95	Ps. 100.00
45.00	138.32	Ps. 100.00
50.00	153.69	Ps. 100.00
55.00	169.06	Ps. 100.00
60.00	184.43	Ps. 100.00
65.00	199.80	Ps. 100.00
70.00	215.17	Ps. 100.00
75.00	230.54	Ps. 100.00
80.00	245.90	Ps. 100.00
85.00	261.27	Ps. 100.00
90.00	276.64	Ps. 100.00
95.00	292.01	Ps. 100.00
100.00	307.38	Ps. 100.00
105.00	322.75	Ps. 105.00
110.00	338.12	Ps. 110.00
115.00	353.49	Ps. 115.00
120.00	368.86	Ps. 120.00
125.00	384.23	Ps. 112.50
130.00	399.59	Ps. 112.50
135.00	414.96	Ps. 112.50
140.00	430.33	Ps. 112.50
145.00	445.70	Ps. 112.50
150.00	461.07	Ps. 112.50
155.00	476.44	Ps. 112.50
160.00	491.81	Ps. 112.50
165.00	507.18	Ps. 112.50
170.00	522.55	Ps. 112.50

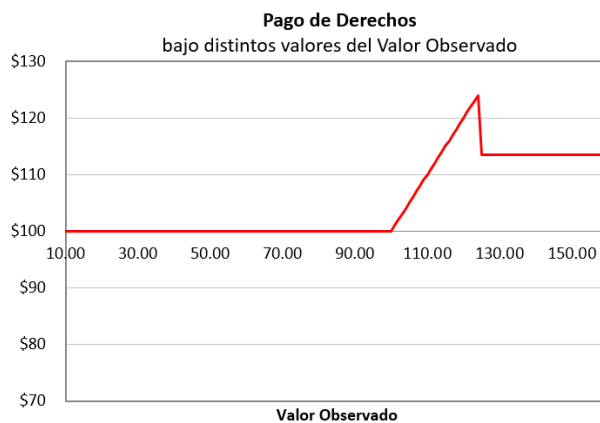
QQQ308R DC039



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM <sub>i</sub> )	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 100.00
5.00	16.03	Ps. 100.00
10.00	32.06	Ps. 100.00
15.00	48.09	Ps. 100.00
20.00	64.12	Ps. 100.00
25.00	80.15	Ps. 100.00
30.00	96.17	Ps. 100.00
35.00	112.20	Ps. 100.00
40.00	128.23	Ps. 100.00
45.00	144.26	Ps. 100.00
50.00	160.29	Ps. 100.00
55.00	176.32	Ps. 100.00
60.00	192.35	Ps. 100.00
65.00	208.38	Ps. 100.00
70.00	224.41	Ps. 100.00
75.00	240.44	Ps. 100.00
80.00	256.46	Ps. 100.00
85.00	272.49	Ps. 100.00
90.00	288.52	Ps. 100.00
95.00	304.55	Ps. 100.00
100.00	320.58	Ps. 100.00
105.00	336.61	Ps. 105.00
110.00	352.64	Ps. 110.00
115.00	368.67	Ps. 115.00
120.00	384.70	Ps. 120.00
125.00	400.73	Ps. 113.50
130.00	416.75	Ps. 113.50
135.00	432.78	Ps. 113.50
140.00	448.81	Ps. 113.50
145.00	464.84	Ps. 113.50

Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM <sub>1</sub> )	Pago de derechos
150.00	480.87	Ps. 113.50
155.00	496.90	Ps. 113.50
160.00	512.93	Ps. 113.50
165.00	528.96	Ps. 113.50
170.00	544.99	Ps. 113.50

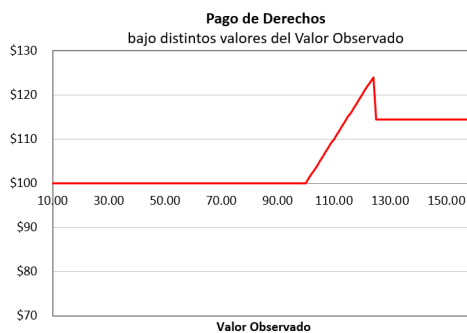
QQQ309R DC041



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM <sub>1</sub> )	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 100.00
5.00	14.96	Ps. 100.00
10.00	29.93	Ps. 100.00
15.00	44.89	Ps. 100.00
20.00	59.85	Ps. 100.00
25.00	74.82	Ps. 100.00
30.00	89.78	Ps. 100.00
35.00	104.74	Ps. 100.00
40.00	119.71	Ps. 100.00
45.00	134.67	Ps. 100.00
50.00	149.64	Ps. 100.00
55.00	164.60	Ps. 100.00
60.00	179.56	Ps. 100.00
65.00	194.53	Ps. 100.00
70.00	209.49	Ps. 100.00
75.00	224.45	Ps. 100.00
80.00	239.42	Ps. 100.00
85.00	254.38	Ps. 100.00
90.00	269.34	Ps. 100.00
95.00	284.31	Ps. 100.00
100.00	299.27	Ps. 100.00

Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM <sub>1</sub> )	Pago de derechos
105.00	314.23	Ps. 105.00
110.00	329.20	Ps. 110.00
115.00	344.16	Ps. 115.00
120.00	359.12	Ps. 120.00
125.00	374.09	Ps. 113.50
130.00	389.05	Ps. 113.50
135.00	404.01	Ps. 113.50
140.00	418.98	Ps. 113.50
145.00	433.94	Ps. 113.50
150.00	448.91	Ps. 113.50
155.00	463.87	Ps. 113.50
160.00	478.83	Ps. 113.50
165.00	493.80	Ps. 113.50
170.00	508.76	Ps. 113.50

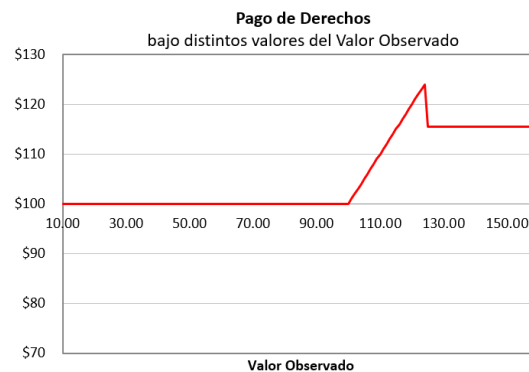
QQQ309R DC042



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM <sub>1</sub> )	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 100.00
5.00	14.00	Ps. 100.00
10.00	28.01	Ps. 100.00
15.00	42.01	Ps. 100.00
20.00	56.01	Ps. 100.00
25.00	70.02	Ps. 100.00
30.00	84.02	Ps. 100.00
35.00	98.02	Ps. 100.00
40.00	112.03	Ps. 100.00
45.00	126.03	Ps. 100.00
50.00	140.04	Ps. 100.00
55.00	154.04	Ps. 100.00
60.00	168.04	Ps. 100.00
65.00	182.05	Ps. 100.00

Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM <sub>1</sub> )	Pago de derechos
70.00	196.05	Ps. 100.00
75.00	210.05	Ps. 100.00
80.00	224.06	Ps. 100.00
85.00	238.06	Ps. 100.00
90.00	252.06	Ps. 100.00
95.00	266.07	Ps. 100.00
100.00	280.07	Ps. 100.00
105.00	294.07	Ps. 105.00
110.00	308.08	Ps. 110.00
115.00	322.08	Ps. 115.00
120.00	336.08	Ps. 120.00
125.00	350.09	Ps. 114.50
130.00	364.09	Ps. 114.50
135.00	378.09	Ps. 114.50
140.00	392.10	Ps. 114.50
145.00	406.10	Ps. 114.50
150.00	420.11	Ps. 114.50
155.00	434.11	Ps. 114.50
160.00	448.11	Ps. 114.50
165.00	462.12	Ps. 114.50
170.00	476.12	Ps. 114.50

**QQQ310R DC043**

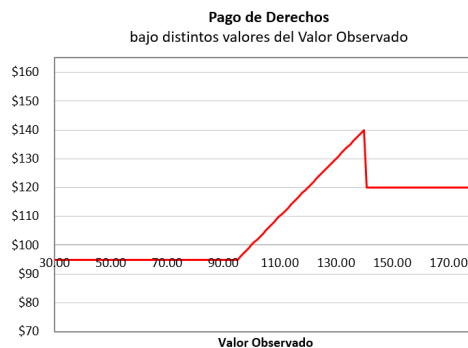


Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM <sub>1</sub> )	Pago de Derechos
0.00	0.00	Ps. 100.00
5.00	13.59	Ps. 100.00
10.00	27.19	Ps. 100.00
15.00	40.78	Ps. 100.00
20.00	54.37	Ps. 100.00
25.00	67.97	Ps. 100.00



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de Derechos
30.00	81.56	Ps. 100.00
35.00	95.15	Ps. 100.00
40.00	108.75	Ps. 100.00
45.00	122.34	Ps. 100.00
50.00	135.94	Ps. 100.00
55.00	149.53	Ps. 100.00
60.00	163.12	Ps. 100.00
65.00	176.72	Ps. 100.00
70.00	190.31	Ps. 100.00
75.00	203.90	Ps. 100.00
80.00	217.50	Ps. 100.00
85.00	231.09	Ps. 100.00
90.00	244.68	Ps. 100.00
95.00	258.28	Ps. 100.00
100.00	271.87	Ps. 100.00
105.00	285.46	Ps. 105.00
110.00	299.06	Ps. 110.00
115.00	312.65	Ps. 115.00
120.00	326.24	Ps. 120.00
125.00	339.84	Ps. 115.50
130.00	353.43	Ps. 115.50
135.00	367.02	Ps. 115.50
140.00	380.62	Ps. 115.50
145.00	394.21	Ps. 115.50
150.00	407.81	Ps. 115.50
155.00	421.40	Ps. 115.50
160.00	434.99	Ps. 115.50
165.00	448.59	Ps. 115.50
170.00	462.18	Ps. 115.50

QQQ406R DC052



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 95.00
5.00	4.73	Ps. 95.00
10.00	9.45	Ps. 95.00
15.00	14.18	Ps. 95.00
20.00	18.90	Ps. 95.00
25.00	23.63	Ps. 95.00
30.00	28.35	Ps. 95.00
35.00	33.08	Ps. 95.00
40.00	37.80	Ps. 95.00
45.00	42.53	Ps. 95.00
50.00	47.26	Ps. 95.00
55.00	51.98	Ps. 95.00
60.00	56.71	Ps. 95.00
65.00	61.43	Ps. 95.00
70.00	66.16	Ps. 95.00
75.00	70.88	Ps. 95.00
80.00	75.61	Ps. 95.00
85.00	80.33	Ps. 95.00
90.00	85.06	Ps. 95.00
95.00	89.78	Ps. 95.00
97.50	92.15	Ps. 97.50
98.00	92.62	Ps. 98.00
99.00	93.56	Ps. 99.00
100.00	94.51	Ps. 100.00
105.00	99.24	Ps. 105.00
110.00	103.96	Ps. 110.00
115.00	108.69	Ps. 115.00
120.00	113.41	Ps. 120.00
125.00	118.14	Ps. 125.00
130.00	122.86	Ps. 130.00
135.00	127.59	Ps. 135.00
138.00	130.42	Ps. 138.00
143.00	135.15	Ps. 121.00
148.00	139.87	Ps. 121.00
153.00	144.60	Ps. 121.00
158.00	149.33	Ps. 121.00
163.00	154.05	Ps. 121.00
168.00	158.78	Ps. 121.00
173.00	163.50	Ps. 121.00
178.00	168.23	Ps. 121.00

xv) **ISHARES SEMICONDUCTOR ETF (SOXX \*)**

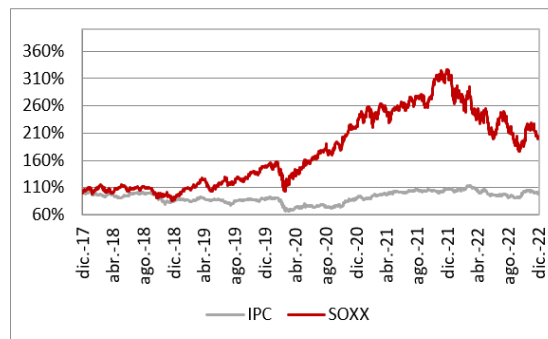
**Mercado donde cotiza:**

NASDAQ

**Descripción:**

iShares Semiconductor ETF es un fondo cotizado en bolsa constituido en EE. UU. Busca resultados de inversión que se correspondan con la rentabilidad del índice ICE Semiconductor que se compone de acciones que cotizan en EE.UU. en el sector de los semiconductores.

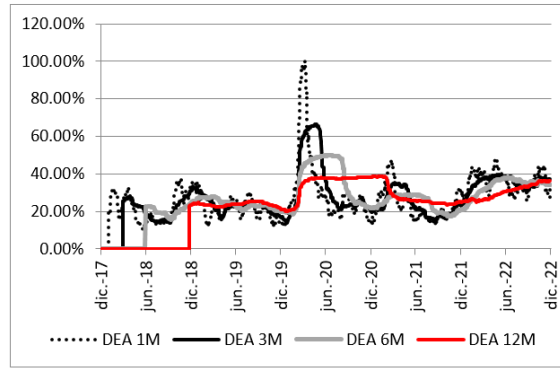
**Evolución Histórica**



Base de comparación: 30 de diciembre de 2017

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2017	169.81	169.81	253,535.00
2018	145.00	196.31	787,218.49
2019	148.71	252.82	619,474.10
2020	176.66	382.56	789,316.37
2021	375.21	555.63	972,272.17
1º Sem. 2020	176.66	272.82	1,046,450.71
2º Sem. 2020	267.40	382.56	534,976.98
1º Sem. 2021	375.21	454.22	1,179,415.41
2º Sem. 2021	426.32	555.63	768,506.27
1º Sem. 2022	349.61	553.10	1,551,260.41
julio 2022	337.24	407.33	1,129,942.16
agosto 2022	369.69	423.32	868,297.10
septiembre 2022	318.73	377.42	1,042,868.00
octubre 2022	298.68	348.04	1,223,488.55
noviembre 2022	314.45	388.03	1,228,363.50
diciembre 2022	337.53	386.59	936,708.50

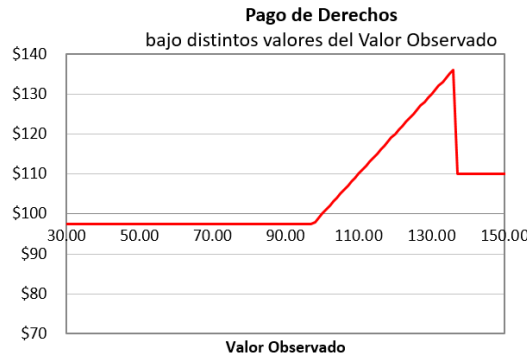
**Volatilidad Histórica**



Fuente de información sobre Evolución y Volatilidad Histórica: [www.bloomberg.com.mx](http://www.bloomberg.com.mx)

Ejercicios que cuantifiquen los posibles rendimientos o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse

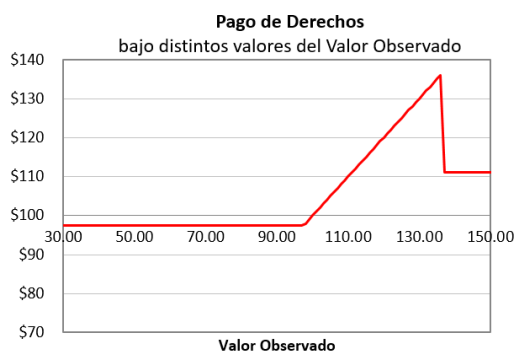
SOX307R DC003



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 97.50
5.00	17.48	Ps. 97.50
10.00	34.96	Ps. 97.50
15.00	52.44	Ps. 97.50
20.00	69.92	Ps. 97.50
25.00	87.40	Ps. 97.50
30.00	104.88	Ps. 97.50
35.00	122.36	Ps. 97.50
40.00	139.84	Ps. 97.50
45.00	157.32	Ps. 97.50
50.00	174.81	Ps. 97.50
55.00	192.29	Ps. 97.50
60.00	209.77	Ps. 97.50
65.00	227.25	Ps. 97.50
70.00	244.73	Ps. 97.50
75.00	262.21	Ps. 97.50

Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
80.00	279.69	Ps. 97.50
85.00	297.17	Ps. 97.50
90.00	314.65	Ps. 97.50
93.00	325.14	Ps. 97.50
95.00	332.13	Ps. 97.50
100.00	349.61	Ps. 100.00
101.00	353.11	Ps. 101.00
103.00	360.10	Ps. 103.00
108.00	377.58	Ps. 108.00
110.00	384.57	Ps. 110.00
115.00	402.05	Ps. 115.00
120.00	419.53	Ps. 120.00
130.00	454.49	Ps. 130.00
134.00	468.48	Ps. 134.00
139.00	485.96	Ps. 110.00
144.00	503.44	Ps. 110.00
149.00	520.92	Ps. 110.00
154.00	538.40	Ps. 110.00
159.00	555.88	Ps. 110.00

SOX307R DC005



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 97.50
5.00	19.42	Ps. 97.50
10.00	38.83	Ps. 97.50
15.00	58.25	Ps. 97.50
20.00	77.66	Ps. 97.50
25.00	97.08	Ps. 97.50
30.00	116.49	Ps. 97.50

Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM <sub>1</sub> )	Pago de derechos
35.00	135.91	Ps. 97.50
40.00	155.32	Ps. 97.50
45.00	174.74	Ps. 97.50
50.00	194.15	Ps. 97.50
55.00	213.57	Ps. 97.50
60.00	232.98	Ps. 97.50
65.00	252.40	Ps. 97.50
70.00	271.81	Ps. 97.50
75.00	291.23	Ps. 97.50
80.00	310.64	Ps. 97.50
85.00	330.06	Ps. 97.50
90.00	349.47	Ps. 97.50
93.00	361.12	Ps. 97.50
95.00	368.89	Ps. 97.50
100.00	388.30	Ps. 100.00
101.00	392.18	Ps. 101.00
103.00	399.95	Ps. 103.00
108.00	419.36	Ps. 108.00
110.00	427.13	Ps. 110.00
115.00	446.55	Ps. 115.00
120.00	465.96	Ps. 120.00
130.00	504.79	Ps. 130.00
134.00	520.32	Ps. 134.00
139.00	539.74	Ps. 111.00
144.00	559.15	Ps. 111.00
149.00	578.57	Ps. 111.00
154.00	597.98	Ps. 111.00
159.00	617.40	Ps. 111.00

SOX309R DC006



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 97.50
5.00	18.48	Ps. 97.50
10.00	36.97	Ps. 97.50
15.00	55.45	Ps. 97.50
20.00	73.94	Ps. 97.50
25.00	92.42	Ps. 97.50
30.00	110.91	Ps. 97.50
35.00	129.39	Ps. 97.50
40.00	147.88	Ps. 97.50
45.00	166.36	Ps. 97.50
50.00	184.85	Ps. 97.50
55.00	203.33	Ps. 97.50
60.00	221.81	Ps. 97.50
65.00	240.30	Ps. 97.50
70.00	258.78	Ps. 97.50
75.00	277.27	Ps. 97.50
80.00	295.75	Ps. 97.50
85.00	314.24	Ps. 97.50
90.00	332.72	Ps. 97.50
93.00	343.81	Ps. 97.50
95.00	351.21	Ps. 97.50
100.00	369.69	Ps. 100.00
101.00	373.39	Ps. 101.00
103.00	380.78	Ps. 103.00
108.00	399.27	Ps. 108.00
110.00	406.66	Ps. 110.00
115.00	425.14	Ps. 115.00
120.00	443.63	Ps. 120.00
130.00	480.60	Ps. 130.00
134.00	495.38	Ps. 134.00
139.00	513.87	Ps. 112.00
144.00	532.35	Ps. 112.00
149.00	550.84	Ps. 112.00
154.00	569.32	Ps. 112.00
159.00	587.81	Ps. 112.00

xvi) **SPDR S&P 500 ETF Trust (SPY\*)**

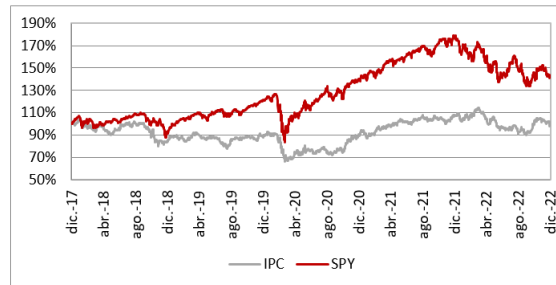
**Mercado donde cotiza:**

New York Stock Exchange

## Descripción:

SPDR S&P 500 ETF Trust es un fondo negociable en Bolsa constituido en EE. UU. Sigue el índice S&P 500. Se compone de cartera que representa las 500 acciones en el índice S&P 500. Posee mayormente acciones de capitalización grande de EE.UU. Se estructura como unidad de inversión inmobiliaria y paga dividendos cada trimestre. Las posiciones se ponderan por capitalización de mercado.

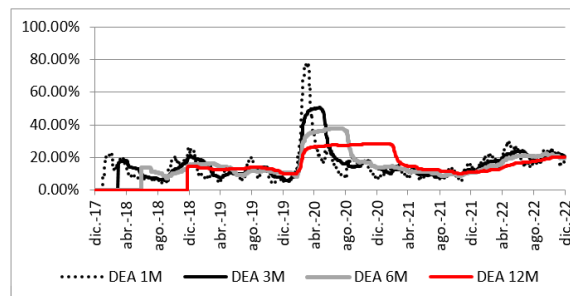
## Evolución histórica



Base de comparación: 30 de diciembre de 2017

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2017	266.86	266.86	96,007,424.00
2018	234.34	293.58	100,468,590.17
2019	244.21	322.94	72,522,148.50
2020	222.95	373.88	102,732,265.23
2021	368.79	477.48	75,508,818.86
1° Sem. 2020	222.95	338.34	135,683,264.80
2° Sem. 2020	310.52	373.88	70,139,428.71
1° Sem. 2021	368.79	428.06	78,234,150.76
2° Sem. 2021	424.97	477.48	72,827,921.72
1° Sem. 2022	365.86	477.71	109,649,016.60
julio 2022	377.91	411.99	73,664,060.03
agosto 2022	395.18	429.70	65,250,355.03
septiembre 2022	357.18	410.97	96,736,086.43
octubre 2022	356.56	389.02	105,093,161.65
noviembre 2022	371.01	407.68	81,866,748.30
diciembre 2022	376.66	407.38	82,961,417.67

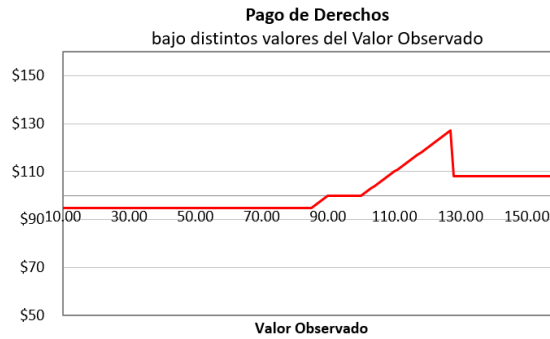
## Volatilidad Histórica



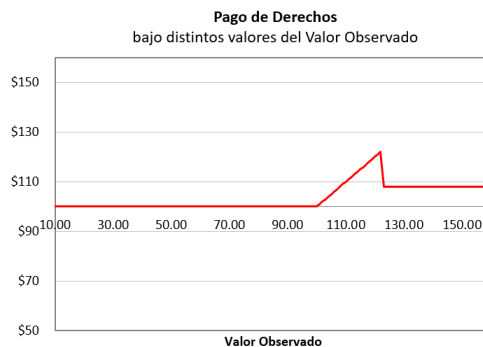


Ejercicios que cuantifiquen los posibles rendimientos o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse

SPY303R DC149



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de Derechos
0.00	0.00	Ps. 95.00
5.00	22.19	Ps. 95.00
10.00	44.38	Ps. 95.00
15.00	66.57	Ps. 95.00
20.00	88.76	Ps. 95.00
25.00	110.95	Ps. 95.00
30.00	133.14	Ps. 95.00
35.00	155.33	Ps. 95.00
40.00	177.52	Ps. 95.00
45.00	199.71	Ps. 95.00
50.00	221.90	Ps. 95.00
55.00	244.09	Ps. 95.00
60.00	266.28	Ps. 95.00
65.00	288.47	Ps. 95.00
70.00	310.66	Ps. 95.00
75.00	332.85	Ps. 95.00
80.00	355.04	Ps. 95.00
85.00	377.23	Ps. 95.00
90.00	399.42	Ps. 100.00
95.00	421.61	Ps. 100.00
100.00	443.80	Ps. 100.00
105.00	465.99	Ps. 105.00
110.00	488.18	Ps. 110.00
115.00	510.37	Ps. 115.00
120.00	532.56	Ps. 120.00
125.00	554.75	Ps. 125.00
130.00	576.94	Ps. 108.00
135.00	599.13	Ps. 108.00
140.00	621.32	Ps. 108.00
145.00	643.51	Ps. 108.00
150.00	665.70	Ps. 108.00
155.00	687.89	Ps. 108.00
160.00	710.08	Ps. 108.00
165.00	732.27	Ps. 108.00
170.00	754.46	Ps. 108.00



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo	
	Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 100.00
5.00	22.17	Ps. 100.00
10.00	44.33	Ps. 100.00
15.00	66.50	Ps. 100.00
20.00	88.66	Ps. 100.00
25.00	110.83	Ps. 100.00
30.00	132.99	Ps. 100.00
35.00	155.16	Ps. 100.00
40.00	177.32	Ps. 100.00
45.00	199.49	Ps. 100.00
50.00	221.66	Ps. 100.00
55.00	243.82	Ps. 100.00
60.00	265.99	Ps. 100.00
65.00	288.15	Ps. 100.00
70.00	310.32	Ps. 100.00
75.00	332.48	Ps. 100.00
80.00	354.65	Ps. 100.00
85.00	376.81	Ps. 100.00
90.00	398.98	Ps. 100.00
95.00	421.14	Ps. 100.00
100.00	443.31	Ps. 100.00
105.00	465.48	Ps. 105.00
110.00	487.64	Ps. 110.00
115.00	509.81	Ps. 115.00
120.00	531.97	Ps. 120.00
125.00	554.14	Ps. 108.00

Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo	
	Subyacente (NM1)	Pago de derechos
130.00	576.30	Ps.108.00
135.00	598.47	Ps.108.00
140.00	620.63	Ps.108.00
145.00	642.80	Ps.108.00
150.00	664.97	Ps.108.00
155.00	687.13	Ps.108.00
160.00	709.30	Ps.108.00
170.00	731.46	Ps.108.00

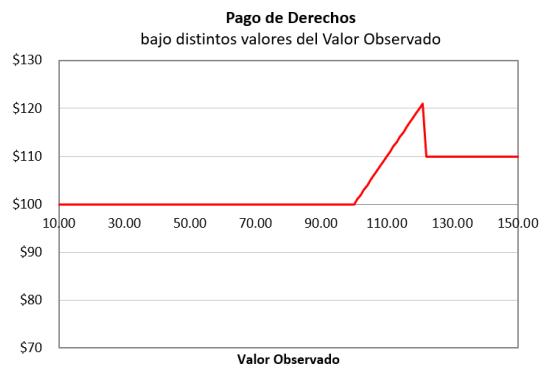
**SPY305R DC155**



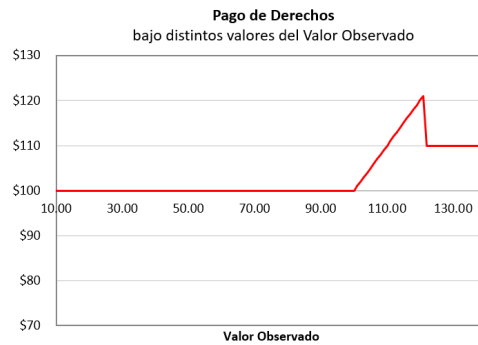
Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de Derechos
0.00	0.00	Ps. 100.00
5.00	21.39	Ps. 100.00
10.00	42.78	Ps. 100.00
15.00	64.17	Ps. 100.00
20.00	85.56	Ps. 100.00
25.00	106.95	Ps. 100.00
30.00	128.34	Ps. 100.00
35.00	149.73	Ps. 100.00
40.00	171.12	Ps. 100.00
45.00	192.51	Ps. 100.00
50.00	213.91	Ps. 100.00
55.00	235.30	Ps. 100.00
60.00	256.69	Ps. 100.00
65.00	278.08	Ps. 100.00

Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de Derechos
70.00	299.47	Ps. 100.00
75.00	320.86	Ps. 100.00
80.00	342.25	Ps. 100.00
85.00	363.64	Ps. 100.00
90.00	385.03	Ps. 100.00
95.00	406.42	Ps. 100.00
100.00	427.81	Ps. 100.00
105.00	449.20	Ps. 105.00
110.00	470.59	Ps. 110.00
115.00	491.98	Ps. 115.00
120.00	513.37	Ps. 120.00
125.00	534.76	Ps. 108.00
130.00	556.15	Ps. 108.00
135.00	577.54	Ps. 108.00
140.00	598.93	Ps. 108.00
145.00	620.32	Ps. 108.00
150.00	641.72	Ps. 108.00
155.00	663.11	Ps. 108.00
160.00	684.50	Ps. 108.00
165.00	705.89	Ps. 108.00
170.00	727.28	Ps. 108.00

**SPY306R DC163**



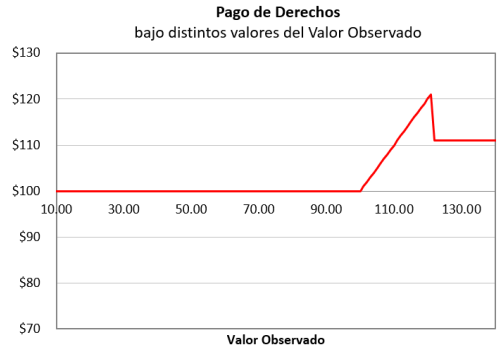
Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de Derechos
0.00	0.00	Ps. 100.00
5.00	18.90	Ps. 100.00
10.00	37.81	Ps. 100.00
15.00	56.71	Ps. 100.00
20.00	75.61	Ps. 100.00
25.00	94.52	Ps. 100.00
30.00	113.42	Ps. 100.00
35.00	132.32	Ps. 100.00
40.00	151.22	Ps. 100.00
45.00	170.13	Ps. 100.00
50.00	189.03	Ps. 100.00
55.00	207.93	Ps. 100.00
60.00	226.84	Ps. 100.00
65.00	245.74	Ps. 100.00
70.00	264.64	Ps. 100.00
75.00	283.55	Ps. 100.00
80.00	302.45	Ps. 100.00
85.00	321.35	Ps. 100.00
90.00	340.25	Ps. 100.00
95.00	359.16	Ps. 100.00
100.00	378.06	Ps. 100.00
105.00	396.96	Ps. 105.00
110.00	415.87	Ps. 110.00
115.00	434.77	Ps. 115.00
120.00	453.67	Ps. 120.00
125.00	472.58	Ps. 110.00
130.00	491.48	Ps. 110.00
135.00	510.38	Ps. 110.00
140.00	529.28	Ps. 110.00
145.00	548.19	Ps. 110.00
150.00	567.09	Ps. 110.00
155.00	585.99	Ps. 110.00
160.00	604.90	Ps. 110.00
165.00	623.80	Ps. 110.00
170.00	642.70	Ps. 110.00



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 100.00
5.00	18.86	Ps. 100.00
10.00	37.73	Ps. 100.00
15.00	56.59	Ps. 100.00
20.00	75.45	Ps. 100.00
25.00	94.31	Ps. 100.00
30.00	113.18	Ps. 100.00
35.00	132.04	Ps. 100.00
40.00	150.90	Ps. 100.00
45.00	169.76	Ps. 100.00
50.00	188.63	Ps. 100.00
55.00	207.49	Ps. 100.00
60.00	226.35	Ps. 100.00
65.00	245.21	Ps. 100.00
70.00	264.08	Ps. 100.00
75.00	282.94	Ps. 100.00
80.00	301.80	Ps. 100.00
85.00	320.66	Ps. 100.00
90.00	339.53	Ps. 100.00
95.00	358.39	Ps. 100.00
100.00	377.25	Ps. 100.00
105.00	396.11	Ps. 105.00
110.00	414.98	Ps. 110.00
115.00	433.84	Ps. 115.00
120.00	452.70	Ps. 120.00
125.00	471.56	Ps. 110.00
130.00	490.43	Ps. 110.00
135.00	509.29	Ps. 110.00
140.00	528.15	Ps. 110.00
145.00	547.01	Ps. 110.00
150.00	565.88	Ps. 110.00
155.00	584.74	Ps. 110.00

160.00	603.60	Ps. 110.00
165.00	622.46	Ps. 110.00
170.00	641.33	Ps. 110.00

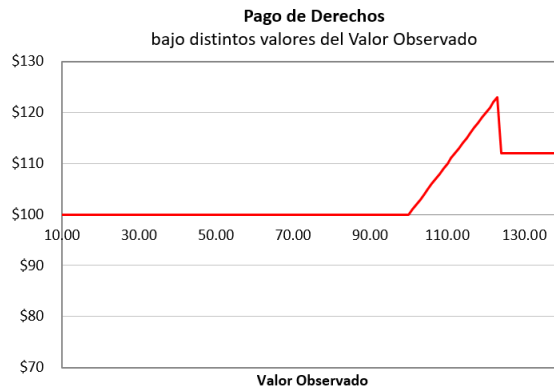
**SPY307R DC175**



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 100.00
5.00	19.94	Ps. 100.00
10.00	39.88	Ps. 100.00
15.00	59.82	Ps. 100.00
20.00	79.76	Ps. 100.00
25.00	99.70	Ps. 100.00
30.00	119.64	Ps. 100.00
35.00	139.58	Ps. 100.00
40.00	159.52	Ps. 100.00
45.00	179.46	Ps. 100.00
50.00	199.40	Ps. 100.00
55.00	219.33	Ps. 100.00
60.00	239.27	Ps. 100.00
65.00	259.21	Ps. 100.00
70.00	279.15	Ps. 100.00
75.00	299.09	Ps. 100.00
80.00	319.03	Ps. 100.00
85.00	338.97	Ps. 100.00
90.00	358.91	Ps. 100.00
95.00	378.85	Ps. 100.00
100.00	398.79	Ps. 100.00
105.00	418.73	Ps. 105.00
110.00	438.67	Ps. 110.00
115.00	458.61	Ps. 115.00
120.00	478.55	Ps. 120.00
125.00	498.49	Ps. 111.00
130.00	518.43	Ps. 111.00
135.00	538.37	Ps. 111.00

Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
140.00	558.31	Ps. 111.00
145.00	578.25	Ps. 111.00
150.00	598.19	Ps. 111.00
155.00	618.12	Ps. 111.00
160.00	638.06	Ps. 111.00
165.00	658.00	Ps. 111.00
170.00	677.94	Ps. 111.00

SPY308R DC184

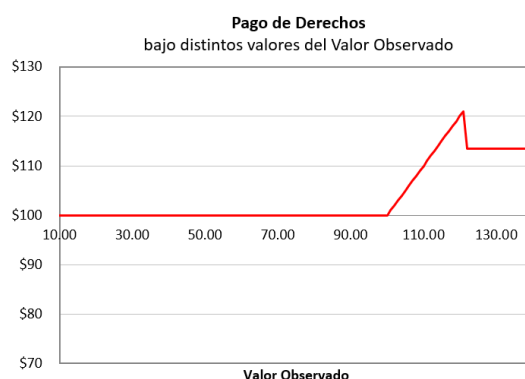


Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 100.00
5.00	20.62	Ps. 100.00
10.00	41.24	Ps. 100.00
15.00	61.85	Ps. 100.00
20.00	82.47	Ps. 100.00
25.00	103.09	Ps. 100.00
30.00	123.71	Ps. 100.00
35.00	144.32	Ps. 100.00
40.00	164.94	Ps. 100.00
45.00	185.56	Ps. 100.00
50.00	206.18	Ps. 100.00
55.00	226.79	Ps. 100.00
60.00	247.41	Ps. 100.00
65.00	268.03	Ps. 100.00
70.00	288.65	Ps. 100.00
75.00	309.26	Ps. 100.00
80.00	329.88	Ps. 100.00
85.00	350.50	Ps. 100.00
90.00	371.12	Ps. 100.00
95.00	391.73	Ps. 100.00
100.00	412.35	Ps. 100.00
105.00	432.97	Ps. 105.00



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
110.00	453.59	Ps. 110.00
115.00	474.20	Ps. 115.00
120.00	494.82	Ps. 120.00
125.00	515.44	Ps. 112.00
130.00	536.06	Ps. 112.00
135.00	556.67	Ps. 112.00
140.00	577.29	Ps. 112.00
145.00	597.91	Ps. 112.00
150.00	618.53	Ps. 112.00
155.00	639.14	Ps. 112.00
160.00	659.76	Ps. 112.00
165.00	680.38	Ps. 112.00
170.00	701.00	Ps. 112.00

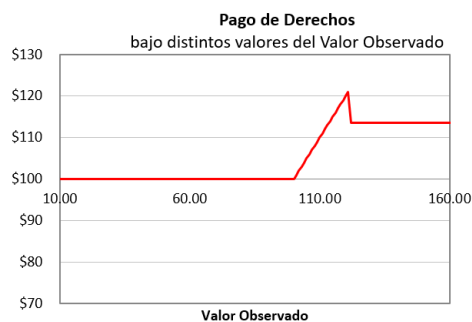
SPY308R DC187



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 100.00
5.00	20.98	Ps. 100.00
10.00	41.95	Ps. 100.00
15.00	62.93	Ps. 100.00
20.00	83.90	Ps. 100.00
25.00	104.88	Ps. 100.00
30.00	125.85	Ps. 100.00
35.00	146.83	Ps. 100.00
40.00	167.80	Ps. 100.00
45.00	188.78	Ps. 100.00
50.00	209.76	Ps. 100.00
55.00	230.73	Ps. 100.00
60.00	251.71	Ps. 100.00
65.00	272.68	Ps. 100.00
70.00	293.66	Ps. 100.00

Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
75.00	314.63	Ps. 100.00
80.00	335.61	Ps. 100.00
85.00	356.58	Ps. 100.00
90.00	377.56	Ps. 100.00
95.00	398.53	Ps. 100.00
100.00	419.51	Ps. 100.00
105.00	440.49	Ps. 105.00
110.00	461.46	Ps. 110.00
115.00	482.44	Ps. 115.00
120.00	503.41	Ps. 120.00
125.00	524.39	Ps. 113.50
130.00	545.36	Ps. 113.50
135.00	566.34	Ps. 113.50
140.00	587.31	Ps. 113.50
145.00	608.29	Ps. 113.50
150.00	629.27	Ps. 113.50
155.00	650.24	Ps. 113.50
160.00	671.22	Ps. 113.50
165.00	692.19	Ps. 113.50
170.00	713.17	Ps. 113.50

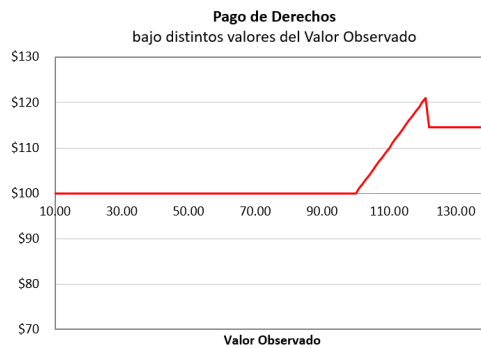
**SPY309R DC190**



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 100.00
5.00	19.76	Ps. 100.00
10.00	39.52	Ps. 100.00
15.00	59.28	Ps. 100.00
20.00	79.04	Ps. 100.00
25.00	98.80	Ps. 100.00
30.00	118.55	Ps. 100.00
35.00	138.31	Ps. 100.00
40.00	158.07	Ps. 100.00
45.00	177.83	Ps. 100.00
50.00	197.59	Ps. 100.00

Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
55.00	217.35	Ps. 100.00
60.00	237.11	Ps. 100.00
65.00	256.87	Ps. 100.00
70.00	276.63	Ps. 100.00
75.00	296.39	Ps. 100.00
80.00	316.14	Ps. 100.00
85.00	335.90	Ps. 100.00
90.00	355.66	Ps. 100.00
95.00	375.42	Ps. 100.00
100.00	395.18	Ps. 100.00
105.00	414.94	Ps. 105.00
110.00	434.70	Ps. 110.00
115.00	454.46	Ps. 115.00
120.00	474.22	Ps. 120.00
125.00	493.98	Ps. 113.50
130.00	513.73	Ps. 113.50
135.00	533.49	Ps. 113.50
140.00	553.25	Ps. 113.50
145.00	573.01	Ps. 113.50
150.00	592.77	Ps. 113.50
155.00	612.53	Ps. 113.50
160.00	632.29	Ps. 113.50
165.00	652.05	Ps. 113.50
170.00	671.81	Ps. 113.50

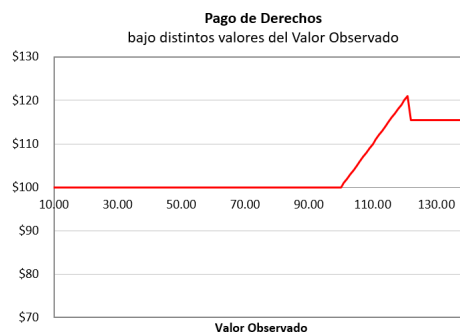
**SPY309R DC195**



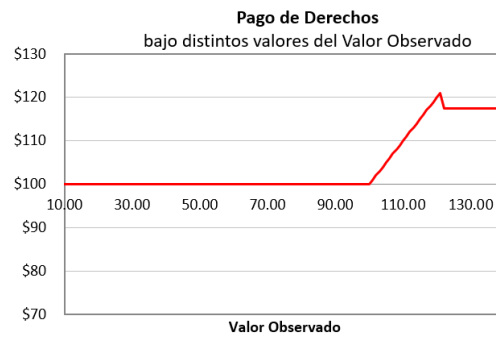
Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 100.00
5.00	18.71	Ps. 100.00
10.00	37.42	Ps. 100.00
15.00	56.13	Ps. 100.00

Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
20.00	74.84	Ps. 100.00
25.00	93.56	Ps. 100.00
30.00	112.27	Ps. 100.00
35.00	130.98	Ps. 100.00
40.00	149.69	Ps. 100.00
45.00	168.40	Ps. 100.00
50.00	187.11	Ps. 100.00
55.00	205.82	Ps. 100.00
60.00	224.53	Ps. 100.00
65.00	243.24	Ps. 100.00
70.00	261.95	Ps. 100.00
75.00	280.67	Ps. 100.00
80.00	299.38	Ps. 100.00
85.00	318.09	Ps. 100.00
90.00	336.80	Ps. 100.00
95.00	355.51	Ps. 100.00
100.00	374.22	Ps. 100.00
105.00	392.93	Ps. 105.00
110.00	411.64	Ps. 110.00
115.00	430.35	Ps. 115.00
120.00	449.06	Ps. 120.00
125.00	467.78	Ps. 114.50
130.00	486.49	Ps. 114.50
135.00	505.20	Ps. 114.50
140.00	523.91	Ps. 114.50
145.00	542.62	Ps. 114.50
150.00	561.33	Ps. 114.50
155.00	580.04	Ps. 114.50
160.00	598.75	Ps. 114.50
165.00	617.46	Ps. 114.50
170.00	636.17	Ps. 114.50

**SPY310R DC200**



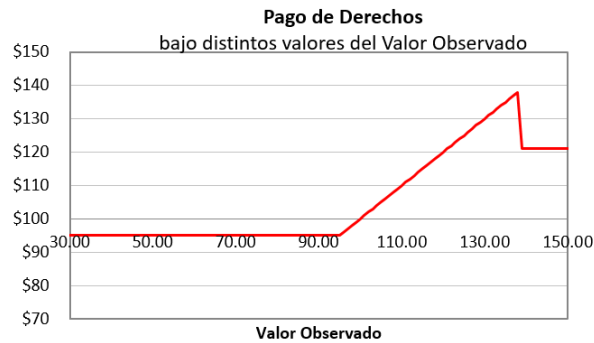
Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo	
	Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 100.00
5.00	18.14	Ps. 100.00
10.00	36.28	Ps. 100.00
15.00	54.42	Ps. 100.00
20.00	72.56	Ps. 100.00
25.00	90.70	Ps. 100.00
30.00	108.84	Ps. 100.00
35.00	126.98	Ps. 100.00
40.00	145.12	Ps. 100.00
45.00	163.26	Ps. 100.00
50.00	181.40	Ps. 100.00
55.00	199.53	Ps. 100.00
60.00	217.67	Ps. 100.00
65.00	235.81	Ps. 100.00
70.00	253.95	Ps. 100.00
75.00	272.09	Ps. 100.00
80.00	290.23	Ps. 100.00
85.00	308.37	Ps. 100.00
90.00	326.51	Ps. 100.00
95.00	344.65	Ps. 100.00
100.00	362.79	Ps. 100.00
105.00	380.93	Ps. 105.00
110.00	399.07	Ps. 110.00
115.00	417.21	Ps. 115.00
120.00	435.35	Ps. 120.00
125.00	453.49	Ps. 115.50
130.00	471.63	Ps. 115.50
135.00	489.77	Ps. 115.50
140.00	507.91	Ps. 115.50
145.00	526.05	Ps. 115.50
150.00	544.19	Ps. 115.50
155.00	562.32	Ps. 115.50
160.00	580.46	Ps. 115.50
165.00	598.60	Ps. 115.50
170.00	616.74	Ps. 115.50



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 100.00
5.00	19.00	Ps. 100.00
10.00	38.00	Ps. 100.00
15.00	57.00	Ps. 100.00
20.00	76.00	Ps. 100.00
25.00	95.00	Ps. 100.00
30.00	113.99	Ps. 100.00
35.00	132.99	Ps. 100.00
40.00	151.99	Ps. 100.00
45.00	170.99	Ps. 100.00
50.00	189.99	Ps. 100.00
55.00	208.99	Ps. 100.00
60.00	227.99	Ps. 100.00
65.00	246.99	Ps. 100.00
70.00	265.99	Ps. 100.00
75.00	284.99	Ps. 100.00
80.00	303.98	Ps. 100.00
85.00	322.98	Ps. 100.00
90.00	341.98	Ps. 100.00
95.00	360.98	Ps. 100.00
100.00	379.98	Ps. 100.00
105.00	398.98	Ps. 105.00
110.00	417.98	Ps. 110.00
115.00	436.98	Ps. 115.00
120.00	455.98	Ps. 120.00
125.00	474.98	Ps. 117.50
130.00	493.97	Ps. 117.50
135.00	512.97	Ps. 117.50
140.00	531.97	Ps. 117.50
145.00	550.97	Ps. 117.50

Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
150.00	569.97	Ps. 117.50
155.00	588.97	Ps. 117.50
160.00	607.97	Ps. 117.50
165.00	626.97	Ps. 117.50
170.00	645.97	Ps. 117.50

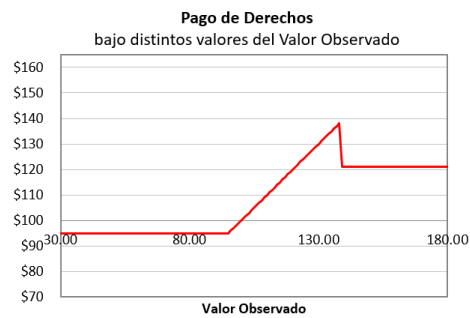
**SPY405R DC210**



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 95.00
5.00	4.73	Ps. 95.00
10.00	9.45	Ps. 95.00
15.00	14.18	Ps. 95.00
20.00	18.90	Ps. 95.00
25.00	23.63	Ps. 95.00
30.00	28.35	Ps. 95.00
35.00	33.08	Ps. 95.00
40.00	37.80	Ps. 95.00
45.00	42.53	Ps. 95.00
50.00	47.26	Ps. 95.00
55.00	51.98	Ps. 95.00
60.00	56.71	Ps. 95.00
65.00	61.43	Ps. 95.00
70.00	66.16	Ps. 95.00
75.00	70.88	Ps. 95.00
80.00	75.61	Ps. 95.00
85.00	80.33	Ps. 95.00
90.00	85.06	Ps. 95.00

Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
95.00	89.78	Ps. 95.00
97.50	92.15	Ps. 97.50
98.00	92.62	Ps. 98.00
99.00	93.56	Ps. 99.00
100.00	94.51	Ps. 100.00
105.00	99.24	Ps. 105.00
110.00	103.96	Ps. 110.00
115.00	108.69	Ps. 115.00
120.00	113.41	Ps. 120.00
125.00	118.14	Ps. 125.00
130.00	122.86	Ps. 130.00
135.00	127.59	Ps. 135.00
138.00	130.42	Ps. 138.00
143.00	135.15	Ps. 121.00
148.00	139.87	Ps. 121.00
153.00	144.60	Ps. 121.00
158.00	149.33	Ps. 121.00
163.00	154.05	Ps. 121.00
168.00	158.78	Ps. 121.00
173.00	163.50	Ps. 121.00
178.00	168.23	Ps. 121.00

SPY406R DC215



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 95.00
5.00	4.73	Ps. 95.00
10.00	9.45	Ps. 95.00
15.00	14.18	Ps. 95.00



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
20.00	18.90	Ps. 95.00
25.00	23.63	Ps. 95.00
30.00	28.35	Ps. 95.00
35.00	33.08	Ps. 95.00
40.00	37.80	Ps. 95.00
45.00	42.53	Ps. 95.00
50.00	47.26	Ps. 95.00
55.00	51.98	Ps. 95.00
60.00	56.71	Ps. 95.00
65.00	61.43	Ps. 95.00
70.00	66.16	Ps. 95.00
75.00	70.88	Ps. 95.00
80.00	75.61	Ps. 95.00
85.00	80.33	Ps. 95.00
90.00	85.06	Ps. 95.00
95.00	89.78	Ps. 95.00
97.50	92.15	Ps. 97.50
98.00	92.62	Ps. 98.00
99.00	93.56	Ps. 99.00
100.00	94.51	Ps. 100.00
105.00	99.24	Ps. 105.00
110.00	103.96	Ps. 110.00
115.00	108.69	Ps. 115.00
120.00	113.41	Ps. 120.00
125.00	118.14	Ps. 125.00
130.00	122.86	Ps. 130.00
135.00	127.59	Ps. 135.00
138.00	130.42	Ps. 138.00
143.00	135.15	Ps. 121.00
148.00	139.87	Ps. 121.00
153.00	144.60	Ps. 121.00
158.00	149.33	Ps. 121.00
163.00	154.05	Ps. 121.00
168.00	158.78	Ps. 121.00
173.00	163.50	Ps. 121.00
178.00	168.23	Ps. 121.00

xvii) **Tesla, Inc. (TSLA\*)**

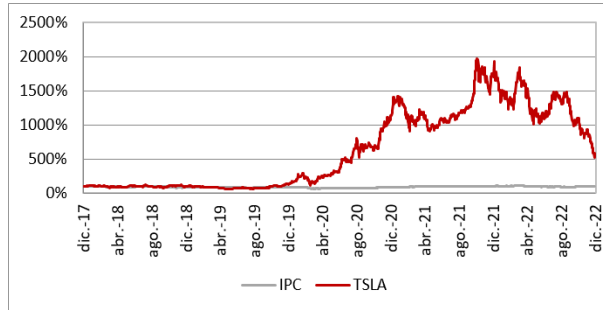
**Mercado donde cotiza:**

NASDAQ

### Descripción:

Tesla, Inc. diseña, fabrica y comercializa vehículos eléctricos de alto rendimiento y componentes de tren de motor de vehículos eléctricos. Posee una red de servicios y de venta propia y vende componentes de tren de motor eléctrico a otros fabricantes de automóviles. Atiende a clientes a nivel mundial.

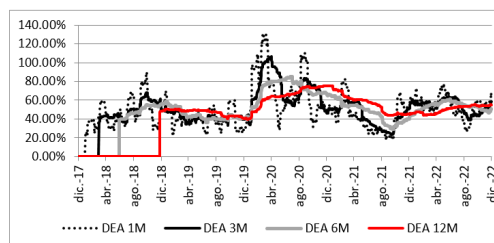
### Evolución histórica



Base de comparación: 30 de diciembre de 2017

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2017	20.76	20.76	56,657,325.00
2018	16.70	25.31	129,207,684.49
2019	11.93	28.73	140,793,341.47
2020	24.08	235.22	222,381,219.46
2021	187.67	409.97	82,369,507.54
1° Sem. 2020	24.08	71.99	255,164,554.12
2° Sem. 2020	74.64	235.22	189,954,225.39
1° Sem. 2021	187.67	294.36	98,129,023.03
2° Sem. 2021	214.46	409.97	66,866,940.67
1° Sem. 2022	209.39	399.93	84,038,156.40
julio 2022	227.26	297.15	87,399,255.97
agosto 2022	275.61	309.32	74,787,553.45
septiembre 2022	265.25	309.07	62,089,598.93
octubre 2022	204.99	265.25	81,188,575.26
noviembre 2022	167.87	227.82	89,148,030.30
diciembre 2022	109.10	194.86	136,010,590.50

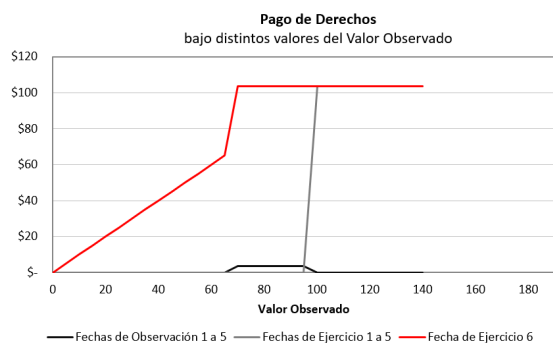
### Volatilidad Histórica



Fuente de información sobre Evolución y Volatilidad Histórica: [www.bloomberg.com.mx](http://www.bloomberg.com.mx)

Ejercicios que cuantifiquen los posibles rendimientos o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse

TSL304L DC082



Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM <sub>i</sub> )	Valor Observado	Fechas de Observación 1 a 5	Fechas de Ejercicio 1 a 5	Fecha de Ejercicio 6
0.00	0.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00
10.83	5.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 5.00
21.65	10.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 10.00
32.48	15.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 15.00
43.30	20.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 20.00
54.13	25.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 25.00
64.95	30.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 30.00
75.78	35.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 35.00
86.60	40.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 40.00
97.43	45.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 45.00
108.25	50.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 50.00
119.08	55.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 55.00
129.90	60.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 60.00
140.73	65.00	Ps. 0.00	Ps. 0.00	Ps. 65.00
151.55	70.00	Ps. 3.50	Ps. 0.00	Ps. 103.50
162.38	75.00	Ps. 3.50	Ps. 0.00	Ps. 103.50
173.20	80.00	Ps. 3.50	Ps. 0.00	Ps. 103.50
184.03	85.00	Ps. 3.50	Ps. 0.00	Ps. 103.50
194.85	90.00	Ps. 3.50	Ps. 0.00	Ps. 103.50
205.68	95.00	Ps. 3.50	Ps. 0.00	Ps. 103.50
216.50	100.00	Ps. 0.00	Ps. 103.50	Ps. 103.50
227.33	105.00	Ps. 0.00	Ps. 103.50	Ps. 103.50
238.15	110.00	Ps. 0.00	Ps. 103.50	Ps. 103.50
248.98	115.00	Ps. 0.00	Ps. 103.50	Ps. 103.50
259.80	120.00	Ps. 0.00	Ps. 103.50	Ps. 103.50
270.63	125.00	Ps. 0.00	Ps. 103.50	Ps. 103.50
281.45	130.00	Ps. 0.00	Ps. 103.50	Ps. 103.50
292.28	135.00	Ps. 0.00	Ps. 103.50	Ps. 103.50
303.10	140.00	Ps. 0.00	Ps. 103.50	Ps. 103.50

xviii) **Energy select Sector SPDR (XLE \*)**

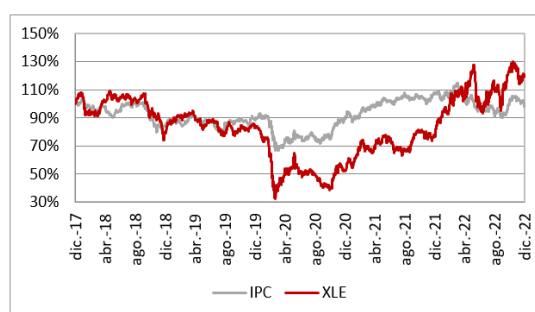
**Mercado donde cotiza:**

New York Stock Exchange

**Descripción:**

Energy Select Sector SPDR Fund es un fondo negociable en Bolsa constituido en los EE. UU. Sigue el desempeño de The Energy Select Sector Index. Mantiene acciones de cap grande de energía en EE.UU. Invierte en empresas que desarrollan y producen petróleo crudo y gas natural, ofrecen perforación y otros servicios relacionados. Las posiciones se ponderan por cap de mercado.

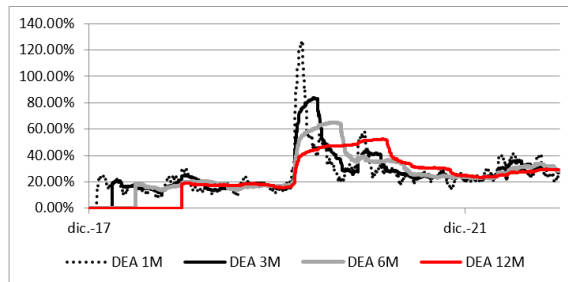
**Evolución histórica**



Base de comparación: 30 de diciembre de 2017

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2017	72.26	72.26	7,356,372.00
2018	53.84	78.91	16,220,791.77
2019	55.85	68.61	14,052,817.93
2020	23.57	60.87	30,330,118.95
2021	37.90	59.14	29,938,403.21
1º Sem. 2020	23.57	60.87	32,986,907.84
2º Sem. 2020	27.71	41.60	27,702,208.20
1º Sem. 2021	37.90	56.19	31,563,188.91
2º Sem. 2021	45.79	59.14	28,340,108.58
1º Sem. 2022	55.50	92.28	38,560,853.67
julio 2022	67.49	78.42	27,665,944.77
agosto 2022	71.66	84.09	22,383,327.52
septiembre 2022	68.75	82.27	30,054,345.77
octubre 2022	72.02	90.00	26,095,617.26
noviembre 2022	88.53	94.08	23,828,782.57
diciembre 2022	82.68	90.85	20,783,869.07

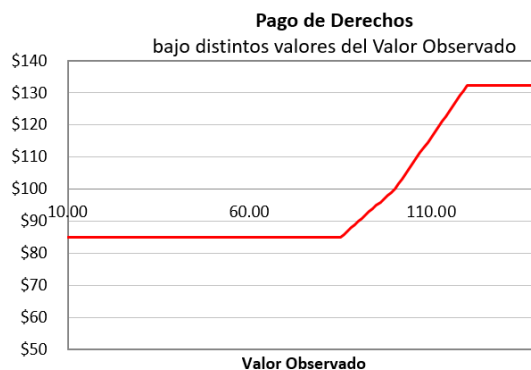
## Volatilidad Historica



Fuente de información sobre Evolución y Volatilidad Histórica: [www.bloomberg.com.mx](http://www.bloomberg.com.mx)

Ejercicios que cuantifiquen los posibles rendimientos o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse

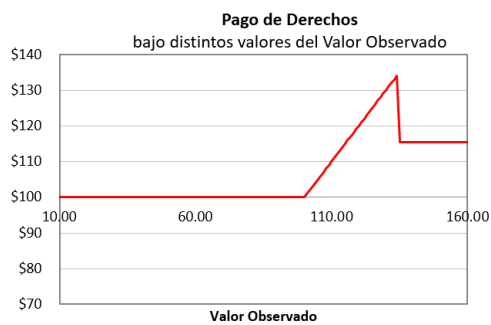
XLE304R DC019



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de Derechos
0.00	0.00	Ps. 85.00
5.00	3.82	Ps. 85.00
10.00	7.64	Ps. 85.00
15.00	11.47	Ps. 85.00
20.00	15.29	Ps. 85.00
25.00	19.11	Ps. 85.00
30.00	22.93	Ps. 85.00
35.00	26.75	Ps. 85.00
40.00	30.58	Ps. 85.00
45.00	34.40	Ps. 85.00
50.00	38.22	Ps. 85.00
55.00	42.04	Ps. 85.00

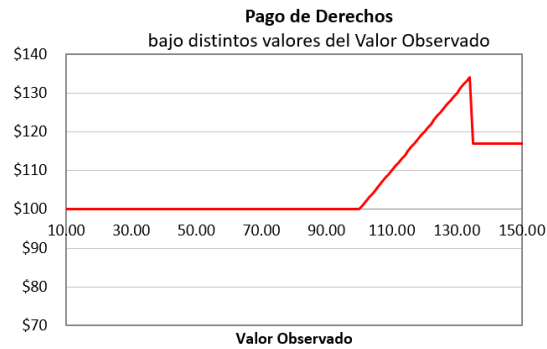
60.00	45.86	Ps. 85.00
65.00	49.69	Ps. 85.00
70.00	53.51	Ps. 85.00
75.00	57.33	Ps. 85.00
80.00	61.15	Ps. 85.00
85.00	64.97	Ps. 85.00
90.00	68.80	Ps. 90.00
95.00	72.62	Ps. 95.00
100.00	76.44	Ps. 100.00
102.00	77.97	Ps. 103.24
101.00	77.20	Ps. 101.62
103.00	78.73	Ps. 104.86
108.00	82.56	Ps. 112.96
110.00	84.08	Ps. 116.20
115.00	87.91	Ps. 124.30
120.00	91.73	Ps. 132.40
125.00	95.55	Ps. 132.40
130.00	99.37	Ps. 132.40
135.00	103.19	Ps. 132.40
140.00	107.02	Ps. 132.40
145.00	110.84	Ps. 132.40
150.00	114.66	Ps. 132.40
160.00	122.30	Ps. 132.40

### XLE310R DC020



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 100.00
5.00	3.60	Ps. 100.00
10.00	7.20	Ps. 100.00
15.00	10.80	Ps. 100.00
20.00	14.40	Ps. 100.00
25.00	18.01	Ps. 100.00
30.00	21.61	Ps. 100.00
35.00	25.21	Ps. 100.00
40.00	28.81	Ps. 100.00
45.00	32.41	Ps. 100.00
50.00	36.01	Ps. 100.00
55.00	39.61	Ps. 100.00
60.00	43.21	Ps. 100.00
65.00	46.81	Ps. 100.00
70.00	50.41	Ps. 100.00
75.00	54.02	Ps. 100.00
80.00	57.62	Ps. 100.00
85.00	61.22	Ps. 100.00
90.00	64.82	Ps. 100.00
95.00	68.42	Ps. 100.00
100.00	72.02	Ps. 100.00
105.00	75.62	Ps. 105.00
110.00	79.22	Ps. 110.00
115.00	82.82	Ps. 115.00
120.00	86.42	Ps. 120.00
125.00	90.03	Ps. 125.00
130.00	93.63	Ps. 130.00
135.00	97.23	Ps. 115.50
140.00	100.83	Ps. 115.50
145.00	104.43	Ps. 115.50
150.00	108.03	Ps. 115.50
155.00	111.63	Ps. 115.50
160.00	115.23	Ps. 115.50
165.00	118.83	Ps. 115.50
170.00	122.43	Ps. 115.50

XLE310R DC021



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo	
	Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 100.00
5.00	4.22	Ps. 100.00
10.00	8.45	Ps. 100.00
15.00	12.67	Ps. 100.00
20.00	16.90	Ps. 100.00
25.00	21.12	Ps. 100.00
30.00	25.35	Ps. 100.00
35.00	29.57	Ps. 100.00
40.00	33.80	Ps. 100.00
45.00	38.02	Ps. 100.00
50.00	42.25	Ps. 100.00
55.00	46.47	Ps. 100.00
60.00	50.69	Ps. 100.00
65.00	54.92	Ps. 100.00
70.00	59.14	Ps. 100.00
75.00	63.37	Ps. 100.00
80.00	67.59	Ps. 100.00
85.00	71.82	Ps. 100.00
90.00	76.04	Ps. 100.00
95.00	80.27	Ps. 100.00
100.00	84.49	Ps. 100.00
105.00	88.71	Ps. 105.00
110.00	92.94	Ps. 110.00
115.00	97.16	Ps. 115.00
120.00	101.39	Ps. 120.00
125.00	105.61	Ps. 125.00
130.00	109.84	Ps. 130.00
134.00	113.22	Ps. 134.00
139.00	117.44	Ps. 117.00
144.00	121.67	Ps. 117.00
149.00	125.89	Ps. 117.00



154.00	130.11	Ps. 117.00
159.00	134.34	Ps. 117.00
164.00	138.56	Ps. 117.00
169.00	142.79	Ps. 117.00

xix) **Financial Select Sector SPDR (XLF\*)**

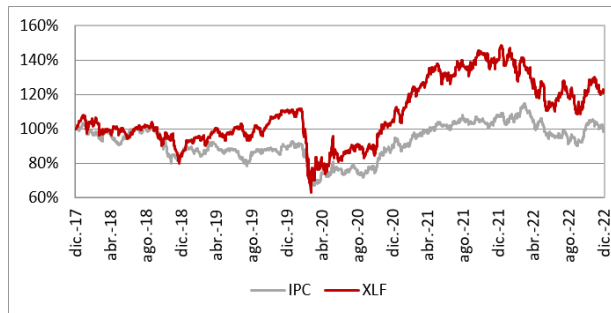
**Mercado donde cotiza:**

New York Stock Exchange

**Descripción:**

Financial Select Sector SPDR Fund es un fondo negociable en Bolsa constituido en EE. UU. Su objetivo es brindar resultados de inversión que, antes de los gastos, correspondan con el desempeño del The Financial Select Sector. Incluye empresas de servicios financieros cuyos negocios abarcan desde la gestión de inversiones a la banca comercial y de negocios.

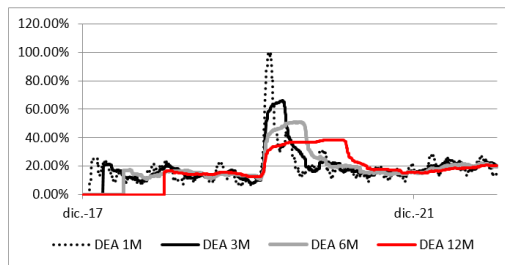
**Evolución histórica**



Base de comparación: 30 de diciembre de 2017

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2017	27.91	27.91	55,169,774.00
2018	22.31	30.17	61,707,717.64
2019	23.48	30.94	49,572,724.63
2020	17.66	31.17	67,562,556.95
2021	28.95	40.62	55,157,648.64
1° Sem. 2020	17.66	31.17	80,700,158.41
2° Sem. 2020	22.68	29.48	54,567,755.49
1° Sem. 2021	28.95	38.47	58,163,835.48
2° Sem. 2021	35.11	40.62	52,200,475.72
1° Sem. 2022	30.84	41.42	72,143,869.63
julio 2022	30.74	33.71	44,342,423.77
agosto 2022	33.05	35.81	33,355,553.26
septiembre 2022	30.36	34.64	46,932,492.97
octubre 2022	30.29	34.19	45,077,538.06
noviembre 2022	33.30	36.31	37,570,094.10
diciembre 2022	33.40	36.10	40,896,787.33

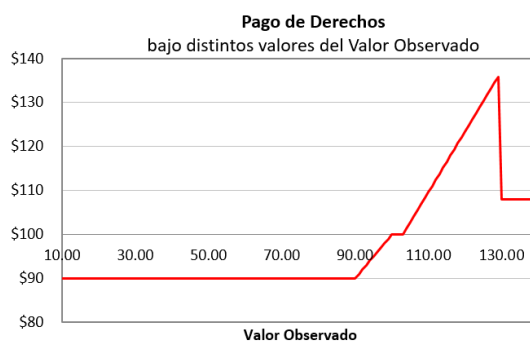
## Volatilidad Historica



Fuente de información sobre Evolución y Volatilidad Histórica: [www.bloomberg.com.mx](http://www.bloomberg.com.mx)

Ejercicios que cuantifiquen los posibles rendimientos o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse

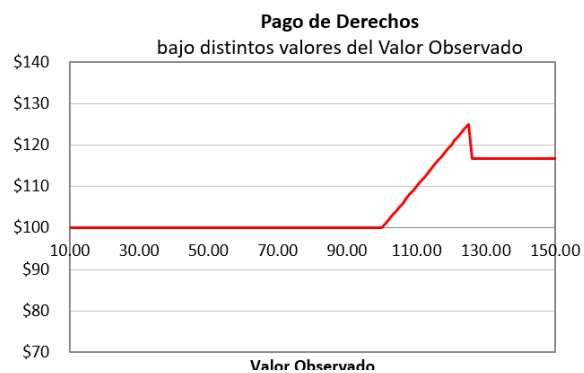
## XL302R DC023



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de Derechos
0.00	0.00	Ps. 90.00
5.00	1.95	Ps. 90.00
10.00	3.91	Ps. 90.00
15.00	5.86	Ps. 90.00
20.00	7.81	Ps. 90.00
25.00	9.77	Ps. 90.00
30.00	11.72	Ps. 90.00
35.00	13.67	Ps. 90.00
40.00	15.62	Ps. 90.00
45.00	17.58	Ps. 90.00
50.00	19.53	Ps. 90.00
55.00	21.48	Ps. 90.00
60.00	23.44	Ps. 90.00
65.00	25.39	Ps. 90.00
70.00	27.34	Ps. 90.00
75.00	29.30	Ps. 90.00
80.00	31.25	Ps. 90.00
85.00	33.20	Ps. 90.00

Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de Derechos
90.00	35.15	Ps. 90.00
95.00	37.11	Ps. 95.00
100.00	39.06	Ps. 100.00
102.00	39.84	Ps. 100.00
101.00	39.45	Ps. 100.00
103.00	40.23	Ps. 100.00
108.00	42.18	Ps. 106.90
113.01	44.14	Ps. 113.81
117.01	45.70	Ps. 119.33
118.01	46.09	Ps. 120.71
118.01	46.09	Ps. 120.71
129.00	50.39	Ps. 135.88
134.00	52.34	Ps. 108.00
139.00	54.29	Ps. 108.00
144.00	56.25	Ps. 108.00
149.00	58.20	Ps. 108.00
154.00	60.15	Ps. 108.00

#### XL311R DC024



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 100.00
5.00	1.70	Ps. 100.00
10.00	3.40	Ps. 100.00
15.00	5.10	Ps. 100.00
20.00	6.80	Ps. 100.00
25.00	8.50	Ps. 100.00
30.00	10.19	Ps. 100.00
35.00	11.89	Ps. 100.00

Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
40.00	13.59	Ps. 100.00
45.00	15.29	Ps. 100.00
50.00	16.99	Ps. 100.00
55.00	18.69	Ps. 100.00
60.00	20.39	Ps. 100.00
65.00	22.09	Ps. 100.00
70.00	23.79	Ps. 100.00
75.00	25.49	Ps. 100.00
80.00	27.18	Ps. 100.00
85.00	28.88	Ps. 100.00
90.00	30.58	Ps. 100.00
95.00	32.28	Ps. 100.00
100.00	33.98	Ps. 100.00
105.00	35.68	Ps. 105.00
110.00	37.38	Ps. 110.00
115.00	39.08	Ps. 115.00
120.00	40.78	Ps. 120.00
125.00	42.48	Ps. 125.00
130.00	44.17	Ps. 116.75
135.00	45.87	Ps. 116.75
140.00	47.57	Ps. 116.75
145.00	49.27	Ps. 116.75
150.00	50.97	Ps. 116.75
155.00	52.67	Ps. 116.75
160.00	54.37	Ps. 116.75
165.00	56.07	Ps. 116.75
170.00	57.77	Ps. 116.75

**xx) TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR (XLK \*)**

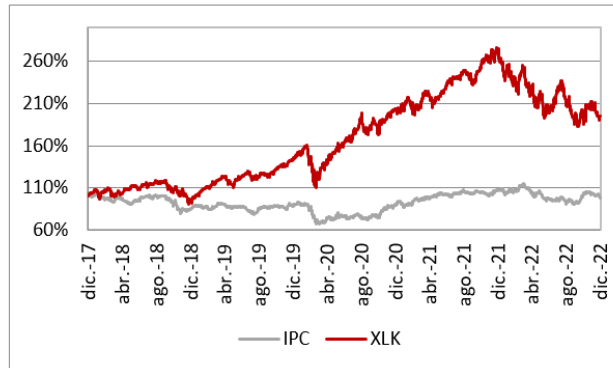
**Mercado donde cotiza:**

New York Stock Exchange

**Descripción:**

Technology Select Sector SPDR Fund es un fondo negociable en Bolsa constituido en los EE. UU. El ETF sigue el desempeño de The Technology Select Sector Index. Tiene acciones de tecnología de cap grande y mediana. Su mayor asignación de inversión es en Estados Unidos. El ETF pondera las acciones usando una metodología de capitalización de mercado.

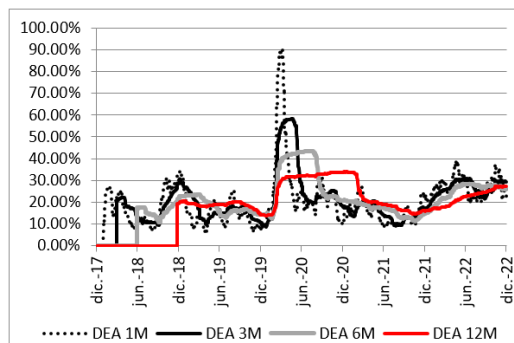
## Evolución histórica



Base de comparación: 30 de diciembre de 2017

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2017	63.95	63.95	6,693,188.00
2018	57.62	75.93	15,712,776.42
2019	58.89	91.92	11,893,282.03
2020	70.40	130.52	13,347,617.79
2021	125.83	176.65	8,572,452.23
1° Sem. 2020	70.40	104.63	17,049,376.79
2° Sem. 2020	104.66	130.52	9,686,095.30
1° Sem. 2021	125.83	147.82	7,739,826.08
2° Sem. 2021	147.91	176.65	9,391,502.96
1° Sem. 2022	123.49	175.52	12,591,871.76
julio 2022	127.41	144.22	6,423,376.68
agosto 2022	135.26	151.56	5,626,528.03
septiembre 2022	118.78	139.40	8,325,609.17
octubre 2022	116.56	129.58	8,383,304.68
noviembre 2022	118.82	135.96	6,391,662.90
diciembre 2022	121.43	136.15	6,493,935.07

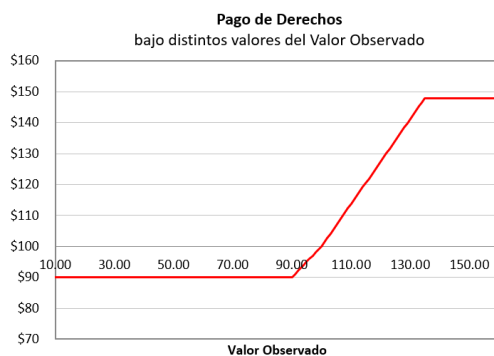
## Volatilidad Historica



Fuente de información sobre Evolución y Volatilidad Histórica: [www.bloomberg.com.mx](http://www.bloomberg.com.mx)

Ejercicios que cuantifiquen los posibles rendimientos o pérdidas que bajo diferentes escenarios pudieran generarse

XLK407R DC015



Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
0.00	0.00	Ps. 90.00
5.00	6.46	Ps. 90.00
10.00	12.93	Ps. 90.00
15.00	19.39	Ps. 90.00
20.00	25.85	Ps. 90.00
25.00	32.31	Ps. 90.00
30.00	38.78	Ps. 90.00
35.00	45.24	Ps. 90.00
40.00	51.70	Ps. 90.00
45.00	58.16	Ps. 90.00
50.00	64.63	Ps. 90.00
55.00	71.09	Ps. 90.00
60.00	77.55	Ps. 90.00
65.00	84.01	Ps. 90.00
70.00	90.48	Ps. 90.00
75.00	96.94	Ps. 90.00
80.00	103.40	Ps. 90.00
85.00	109.86	Ps. 90.00
90.00	116.33	Ps. 90.00
95.00	122.79	Ps. 95.00
100.00	129.25	Ps. 100.00
102.00	131.84	Ps. 102.74
101.00	130.54	Ps. 101.37
103.00	133.13	Ps. 104.11
108.00	139.59	Ps. 110.96
110.00	142.18	Ps. 113.70
115.00	148.64	Ps. 120.55

Valor Observado	Nivel de Mercado del Activo Subyacente (NM1)	Pago de derechos
120.00	155.10	Ps. 127.40
125.00	161.56	Ps. 134.25
130.00	168.03	Ps. 141.10
135.00	174.49	Ps. 147.95
140.00	180.95	Ps. 147.95
145.00	187.41	Ps. 147.95
150.00	193.88	Ps. 147.95
160.00	206.80	Ps. 147.95

Estado de la cobertura de Títulos Opcionales al 31 de diciembre de 2022

Valores en cobertura

Emisoras: BAB304R DC053, PYL306L DC043, NVD307L DC130, XLF302R DC023, CTI308L DC012, BAB302R DC063, SPY303R DC149, FBK309L DC115, ADB310L DC015, FBK304R DC116, XLE304R DC019, SPY304RDC152, SPY305R DC155, FXI305R DC037, QQQ306R DC033, QQQ306R DC034, IBB306R DC003, SXE406R DC069, SPY306R DC163, SPY307R DC171, QQQ307R DC035, SOX307R DC003, ADB401R DC016, QCM401R DC012, XLK407R DC015, MTP301L DC122, QQQ307R DC036, SPY307R DC175, SOX307R DC005, SPY308R DC184, QQQ308R DC039, SPY308R DC187, SOX309R DC006, SPY309R DC190, QQQ309R DC041, QQQ309R DC042, SPY309R DC195, SPY310R DC200, QQQ310R DC043, MLI310L DC021, AMZ404R DC259, XLE310R DC020, TSL304L DC082, XLE310R DC021, GOL404R DC077, SPY311R DC205, XLF311R DC024, GOL405R DC079, CTI311L DC013, SPY405R DC210, SPY406R DC215, QQQ406R DC052, CRM312L DC058, AMZ306L DC261.

Tipo de valor	Emisora / Serie	Número de títulos	Precio de mercado	Coef. beta	Periodo en meses para el cálculo de beta	Coef. delta (en caso de opciones y títulos opcionales)	Delta títulos	Delta en términos de emisoras
Cobertura	BAB304R DC053	486,942	0	1	12	0.003250252	1,582.68	1,582.68
Cobertura	PYL306L DC043	358,060	0	1	12	0.007109741	2545.71396	2545.71396
Cobertura	NVD307L DC130	506,200	0	1	12	1.98E-02	10018.13006	10018.13006
Cobertura	XLF302R DC023	326,500	0	1	12	0.049872903	16,283.50	16,283.50
Cobertura	CTI308L DC012	365,000	0	1	12	0.077996469	28468.71108	28468.71108
Cobertura	BAB302R DC063	475,300	0	1	12	2.74E-02	13034.24032	13034.24032
Cobertura	SPY303R DC149	772,000	0	1	12	0.003082755	2,379.89	2,379.89
Cobertura	FBK309L DC115	133,200	0	1	12	0.024095517	3,209.52	3,209.52
Cobertura	ADB310L DC015	92,400	0	1	12	0.010396425	960.62965	960.62965
Cobertura	FBK304R DC116	869,300	0	1	12	0.0002839	246.79	246.79
Cobertura	XLE304R DC019	110,000	0	1	12	0.046948937	5,164.38	5,164.38
Cobertura	SPY304R DC152	121,000	0	1	12	0.001034749	125.20	125.20
Cobertura	SPY305R DC155	2,084,700	0	1	12	0.002259244	4,709.85	4,709.85
Cobertura	FXI305R DC037	276,000	0	1	12	0.073230524	20211.62458	20211.62458
Cobertura	QQQ306R DC033	1,886,200	0	1	12	0.003255231	6,140.02	6,140.02
Cobertura	QQQ306R DC034	318,000	0	1	12	0.007865395	2,501.20	2,501.20
Cobertura	IBB306R DC003	77,500	0	1	12	0.006744846	522.73	522.73
Cobertura	SXE406R DC069	550,000	0	1	12	0.000125191	68.86	68.86
Cobertura	SPY306R DC163	160,000	0	1	12	0.004056749	649.07984	649.07984
Cobertura	SPY307R DC171	217,000	0	1	12	0.003879133	841.77191	841.77191
Cobertura	QQQ307R DC035	566,500	0	1	12	0.005018322	2,842.88	2,842.88



Tipo de valor	Emisora / Serie	Número de títulos	Precio de mercado	Coef. beta	Periodo en meses para el cálculo de beta	Coefic. delta (en caso de opciones y títulos opcionales)	Delta títulos	Delta en términos de emisoras
Cobertura	SOX307R DC003	237,000	0	1	12	0.004380679	1038.22086	1038.22086
Cobertura	ADB401R DC016	120,000	0	1	12	0.004447629	533.72	533.72
Cobertura	QCM401R DC012	120,000	0	1	12	0.013252499	1,590.30	1,590.30
Cobertura	XLK407R DC015	194,190	0	1	12	0.023367817	4,537.80	4,537.80
Cobertura	MTP301L DC122	100,000	0	1	12	0.061572823	6,157.28	6,157.28
Cobertura	QQQ307R DC036	267,000	0	1	12	0.003816735	1019.06812	1019.06812
Cobertura	SPY307R DC175	79,500	0	1	12	0.004236447	336.79757	336.79757
Cobertura	SOX307R DC005	169,750	0	1	12	0.004085785	693.56202	693.56202
Cobertura	SPY308R DC184	100,000	0	1	12	0.004040589	404.05889	404.05889
Cobertura	QQQ308R DC039	142,500	0	1	12	0.003050517	434.70	434.70
Cobertura	SPY308R DC187	88,500	0	1	12	0.003704219	327.82338	327.82338
Cobertura	SOX309R DC006	139,000	0	1	12	0.003888372	540.48364	540.48364
Cobertura	SPY309R DC190	175,000	0	1	12	0.004173778	730.41107	730.41107
Cobertura	QQQ309R DC041	445,000	0	1	12	0.004385718	1951.64453	1951.64453
Cobertura	QQQ309R DC042	154,500	0	1	12	0.004803592	742.15491	742.15491
Cobertura	SPY309R DC195	162,500	0	1	12	0.003841157	624.18796	624.18796
Cobertura	SPY310R DC200	110,000	0	1	12	0.003773704	415.10748	415.10748
Cobertura	QQQ310R DC043	120,000	0	1	12	0.004918066	590.16792	590.16792
Cobertura	MLI310L DC021	147,500	0	1	12	0.005538239	816.89023	816.89023
Cobertura	AMZ404R DC259	124,330	0	1	12	0.016751424	2082.70457	2082.70457
Cobertura	XLE310R DC020	370,500	0	1	12	0.009857998	3652.38819	3652.38819
Cobertura	TSL304L DC082	100,000	0	1	12	0.035097581	3509.75806	3509.75806
Cobertura	XLE310R DC021	100,000	0	1	12	0.013949487	1394.94869	1394.94869
Cobertura	GOL404R DC077	756,500	0	1	12	0.015603355	11803.93776	11803.93776
Cobertura	SPY311R DC205	192,000	0	1	12	0.00436396	837.88	837.88
Cobertura	XLF311R DC024	108,500	0	1	12	0.044966755	4878.89288	4878.89288
Cobertura	GOL405R DC079	197,500	0	1	12	0.015772069	3,114.98	3,114.98
Cobertura	CTI311L DC013	122,000	0	1	12	0.093936899	11460.3017	11460.3017
Cobertura	SPY405R DC210	237,000	0	1	12	0.002517503	596.64822	596.64822
Cobertura	SPY406R DC215	152,500	0	1	12	0.001940702	295.95705	295.95705

Tipo de valor	Emisora / Serie	Número de títulos	Precio de mercado	Coef. beta	Periodo en meses para el cálculo de beta	Coefic. delta (en caso de opciones y títulos opcionales)	Delta títulos	Delta en términos de emisoras
Cobertura	QQQ406R DC052	322,500	0	1	12	0.00218239	703.82	703.82
Cobertura	CRM312L DC058	101,500	0	1	12	2.83E-02	2873.99593	2873.99593
Cobertura	AMZ306L DC261	100,000	0	1	12	0.018103198	1,810.32	1,810.32
Obligación	BAB304R DC053	486,942	0	1	12	-0.003250252	-1,582.68	-1,582.68
Obligación	PYL306L DC043	358,060	0	1	12	-7.11E-03	-2545.71396	-2545.71396
Obligación	NVD307L DC130	506,200	0	1	12	-0.019790854	-10,018.13	-10,018.13
Obligación	XLF302R DC023	326,500	0	1	12	-0.049872903	-16,283.50	-16,283.50
Obligación	CTI308L DC012	365,000	0	1	12	-0.077996469	-28468.71108	-28468.71108
Obligación	BAB302R DC063	475,300	0	1	12	-0.027423186	-13,034.24	-13,034.24
Obligación	SPY303R DC149	772,000	0	1	12	-0.003082755	-2,379.89	-2,379.89
Obligación	FBK309L DC115	133,200	0	1	12	-0.024095517	-3,209.52	-3,209.52
Obligación	ADB310L DC015	92,400	0	1	12	-0.010396425	-960.63	-960.63
Obligación	FBK304R DC116	869,300	0	1	12	-0.0002839	-246.79	-246.79
Obligación	XLE304R DC019	110,000	0	1	12	-0.046948937	-5,164.38	-5,164.38
Obligación	SPY304R DC152	121,000	0	1	12	-0.001034749	-125.20465	-125.20465
Obligación	SPY305R DC155	2,084,700	0	1	12	-0.002259244	-4,709.85	-4,709.85
Obligación	FXI305R DC037	276,000	0	1	12	-0.073230524	-20,211.62	-20,211.62
Obligación	QQQ306R DC033	1,886,200	0	1	12	-0.003255231	-6140.01619	-6140.01619
Obligación	QQQ306R DC034	318,000	0	1	12	-0.007865395	-2501.19561	-2501.19561
Obligación	IBB306R DC003	77,500	0	1	12	-0.006744846	-522.72554	-522.72554
Obligación	SXE406R DC069	550,000	0	1	12	-0.000125191	-68.85527	-68.85527
Obligación	SPY306R DC163	160,000	0	1	12	-0.004056749	-649.07984	-649.07984
Obligación	SPY307R DC171	217,000	0	1	12	-0.003879133	-841.77191	-841.77191
Obligación	QQQ307R DC035	566,500	0	1	12	-0.005018322	-2842.8792	-2842.8792
Obligación	SOX307R DC003	237,000	0	1	12	-0.004380679	-1038.22086	-1038.22086
Obligación	ADB401R DC016	120,000	0	1	12	-0.004447629	-533.71545	-533.71545
Obligación	QCM401R DC012	120,000	0	1	12	-0.013252499	-1590.29986	-1590.29986
Obligación	XLK407R DC015	194,190	0	1	12	-0.023367817	-4537.7963	-4537.7963
Obligación	MTP301L DC122	100,000	0	1	12	-0.061572823	-6157.28233	-6157.28233
Obligación	QQQ307R DC036	267,000	0	1	12	-0.003816735	-1019.06812	-1019.06812

Tipo de valor	Emisora / Serie	Número de títulos	Precio de mercado	Coef. beta	Periodo en meses para el cálculo de beta	Coefic. delta (en caso de opciones y títulos opcionales)	Delta títulos	Delta en términos de emisoras
Obligación	SPY307R DC175	79,500	0	1	12	-0.004236447	-336.79757	-336.79757
Obligación	SOX307R DC005	169,750	0	1	12	-0.004085785	-693.56202	-693.56202
Obligación	SPY308R DC184	100,000	0	1	12	-0.004040589	-404.05889	-404.05889
Obligación	QQQ308R DC039	142,500	0	1	12	-0.003050517	-434.69862	-434.69862
Obligación	SPY308R DC187	88,500	0	1	12	-0.003704219	-327.82338	-327.82338
Obligación	SOX309R DC006	139,000	0	1	12	-0.003888372	-540.48364	-540.48364
Obligación	SPY309R DC190	175,000	0	1	12	-0.004173778	-730.41107	-730.41107
Obligación	QQQ309R DC041	445,000	0	1	12	-0.004385718	-1951.64453	-1951.64453
Obligación	QQQ309R DC042	154,500	0	1	12	-0.004803592	-742.15491	-742.15491
Obligación	SPY309R DC195	162,500	0	1	12	-0.003841157	-624.18796	-624.18796
Obligación	SPY310R DC200	110,000	0	1	12	-0.003773704	-415.10748	-415.10748
Obligación	QQQ310R DC043	120,000	0	1	12	-0.004918066	-590.16792	-590.16792
Obligación	MLI310L DC021	147,500	0	1	12	-0.005538239	-816.89023	-816.89023
Obligación	AMZ404R DC259	124,330	0	1	12	-0.016751424	-2082.70457	-2082.70457
Obligación	XLE310R DC020	370,500	0	1	12	-0.009857998	-3652.38819	-3652.38819
Obligación	TSL304L DC082	100,000	0	1	12	-0.035097581	-3509.75806	-3509.75806
Obligación	XLE310R DC021	100,000	0	1	12	-0.013949487	-1394.94869	-1394.94869
Obligación	GOL404R DC077	756,500	0	1	12	-0.015603355	-11803.93776	-11803.93776
Obligación	SPY311R DC205	192,000	0	1	12	-0.00436396	-837.8803	-837.8803
Obligación	XLF311R DC024	108,500	0	1	12	-0.044966755	-4878.89288	-4878.89288
Obligación	GOL405R DC079	197,500	0	1	12	-0.015772069	-3114.98361	-3114.98361
Obligación	CTI311L DC013	122,000	0	1	12	-0.093936899	-11460.3017	-11460.3017
Obligación	SPY405R DC210	237,000	0	1	12	-0.002517503	-596.64822	-596.64822
Obligación	SPY406R DC215	152,500	0	1	12	-0.001940702	-295.95705	-295.95705
Obligación	QQQ406R DC052	322,500	0	1	12	-0.00218239	-703.82069	-703.82069
Obligación	CRM312L DC058	101,500	0	1	12	-0.028315231	-2873.99593	-2873.99593
Obligación	AMZ306L DC261	100,000	0	1	12	-0.018103198	-1810.31978	-1810.31978

**Delta en términos de emisoras**

Tipo de valor	Tipo de valor	Total
BAB304R DC053	Cobertura	1582.68445
	Obligación	-1582.68445
PYL306L DC043	Cobertura	2545.71396
	Obligación	-2545.71396
NVD307L DC130	Cobertura	10018.13006
	Obligación	-10018.13006
XLF302R DC023	Cobertura	16283.50285
	Obligación	-16283.50285
CTI308L DC012	Cobertura	28468.71108
	Obligación	-28468.71108
BAB302R DC063	Cobertura	13034.24032
	Obligación	-13034.24032
SPY303R DC149	Cobertura	2379.88712
	Obligación	-2379.88712
FBK309L DC115	Cobertura	3209.52282
	Obligación	-3209.52282
ADB310L DC015	Cobertura	960.62965
	Obligación	-960.62965
FBK304R DC116	Cobertura	246.79465
	Obligación	-246.79465
XLE304R DC019	Cobertura	5164.38308
	Obligación	-5164.38308
SPY304R DC152	Cobertura	125.20465
	Obligación	-125.20465
SPY305R DC155	Cobertura	4709.84601
	Obligación	-4709.84601
FXI305R DC037	Cobertura	20211.62458
	Obligación	-20211.62458
QQQ306R DC033	Cobertura	6140.01619
	Obligación	-6140.01619

**Delta en términos de emisoras**

Tipo de valor	Tipo de valor	Total
QQQ306R DC034	Cobertura	2501.19561
	Obligación	-2501.19561
IBB306R DC003	Cobertura	522.72554
	Obligación	-522.72554
SXE406R DC069	Cobertura	68.85527
	Obligación	-68.85527
SPY306R DC163	Cobertura	649.07984
	Obligación	-649.07984
SPY307R DC171	Cobertura	841.77191
	Obligación	-841.77191
QQQ307R DC035	Cobertura	2842.8792
	Obligación	-2842.8792
SOX307R DC003	Cobertura	1038.22086
	Obligación	-1038.22086
ADB401R DC016	Cobertura	533.71545
	Obligación	-533.71545
QCM401R DC012	Cobertura	1590.29986
	Obligación	-1590.29986
XLK407R DC015	Cobertura	4537.7963
	Obligación	-4537.7963
MTP301L DC122	Cobertura	6157.28233
	Obligación	-6157.28233
QQQ307R DC036	Cobertura	1019.06812
	Obligación	-1019.06812
SPY307R DC175	Cobertura	336.79757
	Obligación	-336.79757
SOX307R DC005	Cobertura	693.56202
	Obligación	-693.56202
SPY308R DC184	Cobertura	404.05889
	Obligación	-404.05889

**Delta en términos de emisoras**

Tipo de valor	Tipo de valor	Total
QQQ308R DC039	Cobertura	434.69862
	Obligación	-434.69862
SPY308R DC187	Cobertura	327.82338
	Obligación	-327.82338
SOX309R DC006	Cobertura	540.48364
	Obligación	-540.48364
SPY309R DC190	Cobertura	730.41107
	Obligación	-730.41107
QQQ309R DC041	Cobertura	1951.64453
	Obligación	-1951.64453
QQQ309R DC042	Cobertura	742.15491
	Obligación	-742.15491
SPY309R DC195	Cobertura	624.18796
	Obligación	-624.18796
SPY310R DC200	Cobertura	415.10748
	Obligación	-415.10748
QQQ310R DC043	Cobertura	590.16792
	Obligación	-590.16792
MLI310L DC021	Cobertura	816.89023
	Obligación	-816.89023
AMZ404R DC259	Cobertura	2082.70457
	Obligación	-2082.70457
XLE310R DC020	Cobertura	3652.38819
	Obligación	-3652.38819
TSL304L DC082	Cobertura	3509.75806
	Obligación	-3509.75806
XLE310R DC021	Cobertura	1394.94869
	Obligación	-1394.94869
GOL404R DC077	Cobertura	11803.93776
	Obligación	-11803.93776

Delta en términos de emisoras		
Tipo de valor	Tipo de valor	Total
SPY311R DC205	Cobertura	837.8803
	Obligación	-837.8803
XLF311R DC024	Cobertura	4878.89288
	Obligación	-4878.89288
GOL405R DC079	Cobertura	3114.98361
	Obligación	-3114.98361
CTI311L DC013	Cobertura	11460.3017
	Obligación	-11460.3017
SPY405R DC210	Cobertura	596.64822
	Obligación	-596.64822
SPY406R DC215	Cobertura	295.95705
	Obligación	-295.95705
QQQ406R DC052	Cobertura	703.82069
	Obligación	-703.82069
CRM312L DC058	Cobertura	2873.99593
	Obligación	-2873.99593
AMZ306L DC261	Cobertura	1810.31978
	Obligación	-1810.31978
Total general		0.00

Emisora	Delta en títulos	Beta original	Error standard	Delta en terminos de emisoras	Delta cobertura en terminos de emisoras	Delta obligaciones en terminos de emisoras
BAB304R DC053	0	1	0	0	1,582.68	-1,582.68
PYL306L DC043	0	1	0	0	2545.71396	-2545.71396
NVD307L DC130	0	1	0	0	10018.13006	-10018.13006
XLF302R DC023	0	1	0	0	16,283.50	-16,283.50
CTI308L DC012	0	1	0	0	28468.71108	-28468.71108
BAB302R DC063	0	1	0	0	13034.24032	-13034.24032
SPY303R DC149	0	1	0	0	2,379.89	-2,379.89

Emisora	Delta en títulos	Beta original	Error standard	Delta en terminos de emisoras	Delta cobertura en terminos de emisoras	Delta obligaciones en terminos de emisoras
FBK309L DC115	0	1	0	0	3,209.52	-3,209.52
ADB310L DC015	0	1	0	0	960.62965	-960.62965
FBK304R DC116	0	1	0	0	246.79	-246.79
XLE304R DC019	0	1	0	0	5,164.38	-5,164.38
SPY304R DC152	0	1	0	0	125.20	-125.20
SPY305R DC155	0	1	0	0	4,709.85	-4,709.85
FXI305R DC037	0	1	0	0	20211.62458	-20211.62458
QQQ306R DC033	0	1	0	0	6,140.02	-6,140.02
QQQ306R DC034	0	1	0	0	2,501.20	-2,501.20
IBB306R DC003	0	1	0	0	522.73	-522.73
SXE406R DC069	0	1	0	0	68.86	-68.86
SPY306R DC163	0	1	0	0	649.07984	-649.07984
SPY307R DC171	0	1	0	0	841.77191	-841.77191
QQQ307R DC035	0	1	0	0	2,842.88	-2,842.88
SOX307R DC003	0	1	0	0	1038.22086	-1038.22086
ADB401R DC016	0	1	0	0	533.72	-533.72
QCM401R DC012	0	1	0	0	1,590.30	-1,590.30
XLK407R DC015	0	1	0	0	4,537.80	-4,537.80
MTP301L DC122	0	1	0	0	6,157.28	-6,157.28
QQQ307R DC036	0	1	0	0	1019.06812	-1019.06812
SPY307R DC175	0	1	0	0	336.79757	-336.79757
SOX307R DC005	0	1	0	0	693.56202	-693.56202
SPY308R DC184	0	1	0	0	404.05889	-404.05889
QQQ308R DC039	0	1	0	0	434.70	-434.70
SPY308R DC187	0	1	0	0	327.82338	-327.82338
SOX309R DC006	0	1	0	0	540.48364	-540.48364
SPY309R DC190	0	1	0	0	730.41107	-730.41107
QQQ309R DC041	0	1	0	0	1951.64453	-1951.64453
QQQ309R DC042	0	1	0	0	742.15491	-742.15491
SPY309R DC195	0	1	0	0	624.18796	-624.18796



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
SPY310R DC200	0	1	0	0	415.10748	-415.10748
QQQ310R DC043	0	1	0	0	590.16792	-590.16792
MLI310L DC021	0	1	0	0	816.89023	-816.89023
AMZ404R DC259	0	1	0	0	2082.70457	-2082.70457
XLE310R DC020	0	1	0	0	3652.38819	-3652.38819
TSL304L DC082	0	1	0	0	3509.75806	-3509.75806
XLE310R DC021	0	1	0	0	1394.94869	-1394.94869
GOL404R DC077	0	1	0	0	11803.93776	-11803.93776
SPY311R DC205	0	1	0	0	837.8803	-837.8803
XLF311R DC024	0	1	0	0	4878.89288	-4878.89288
GOL405R DC079	0	1	0	0	3114.98361	-3114.98361
CTI311L DC013	0	1	0	0	11460.3017	-11460.3017
SPY405R DC210	0	1	0	0	596.64822	-596.64822
SPY406R DC215	0	1	0	0	295.95705	-295.95705
QQQ406R DC052	0	1	0	0	703.82069	-703.82069
CRM312L DC058	0	1	0	0	2873.99593	-2873.99593
AMZ306L DC261	0	1	0	0	1810.31978	-1810.31978