



Reporte de Resultados 3T23



CONTENIDO

<u>I. Aspectos a destacar del trimestre</u>	2
<u>II. Análisis de los resultados consolidados del tercer trimestre del 2023</u>	3
<u>III. Banca Responsable</u>	13
<u>IV. Eventos relevantes y actividades representativas</u>	14
<u>V. Premios y reconocimientos</u>	15
<u>VI. Calificaciones de riesgo</u>	15
<u>VII. Definición de ratios</u>	17
<u>VIII. Estados financieros consolidados</u>	19
<u>IX. Notas a los estados financieros consolidados</u>	29
<u>X. Anexos</u>	38



Banco Santander México Reporta una Utilidad Neta de Ps.6,743 Millones en el Tercer Trimestre de 2023

- La cartera de crédito total creció 5.6% AaA, impulsado principalmente por un robusto incremento en la cartera de individuos y el crecimiento de doble dígito de las carteras de tarjeta de crédito, nómina, auto y créditos personales. En tanto, la cartera de crédito comercial se contrajo ligeramente.
- Los depósitos totales continúan con un sólido crecimiento del 14.7% AaA, impulsado por el buen comportamiento de los depósitos a plazo en un entorno de tasas de interés más altas y nuestra atractiva campaña comercial. Por su parte, los depósitos a la vista crecieron un 7.1% AaA. Lo anterior, refleja una mejora en la contribución de depósitos de individuos respecto de los depósitos totales pasando del 24% en 2016 al 42% en septiembre 2023.
- La utilidad neta disminuyó un 17.6% AaA en el 3T23, debido principalmente a una mayor estimación preventiva para riesgos crediticios, a pesar del sólido incremento de los ingresos.

Ciudad de México, México a 26 de octubre de 2023, Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, ("Banco Santander México" o "el Banco"), anunció hoy los resultados para el periodo de tres y nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2023.

Banco Santander México reportó una utilidad neta de Ps.6,743 millones en el tercer trimestre de 2023, lo que representó decrementos del 17.6% AaA y del 15.4% TaT. De manera acumulada, la utilidad neta alcanzó Ps.22,336 millones por los 9M23, lo que representó un incremento del 10.6% AaA.

INFORMACIÓN RELEVANTE

Resultados (millones de pesos)

	3T22	2T23	3T23	%TaT	%AaA	9M22	9M23	%AaA
Margen financiero	18,370	20,668	22,125	7.0	20.4	52,063	62,965	20.9
Comisiones y tarifas (neto)	5,271	5,812	5,753	(1.0)	9.1	15,426	16,855	9.3
Margen básico	23,641	26,480	27,878	5.3	17.9	67,489	79,820	18.3
Estimación preventiva para riesgos crediticios	785	4,439	6,471	45.8	—	7,515	15,422	105.2
Gastos de administración y operación	10,400	11,601	12,257	5.7	17.9	30,003	34,210	14.0
Resultado neto	8,188	7,967	6,743	(15.4)	(17.6)	20,199	22,336	10.6

Balance (millones de pesos)

	Sep-22	Jun-23	Sep-23	%TaT	%AaA	Sep-22	Sep-23	%AaA
Total activo	1,932,290	1,919,293	1,937,879	1.0	0.3	1,932,290	1,937,879	0.3
Cartera de crédito	802,319	820,687	847,315	3.2	5.6	802,319	847,315	5.6
Depósitos	765,555	871,536	877,871	0.7	14.7	765,555	877,871	14.7
Capital contable	159,284	182,151	174,671	(4.1)	9.7	159,284	174,671	9.7

Indicadores (%)

	3T22	2T23	3T23	pb TaT	pb AaA	9M22	9M23	pb AaA
Margen de interés neto (MIN)	4.94	5.04	5.56	52	62	4.75	5.29	54
Cartera neta a depósitos	102.28	91.78	93.96	218	(832)	102.28	93.96	(832)
ROAE	20.14	18.29	15.82	(247)	(432)	16.56	17.47	91
ROAA	1.83	1.69	1.43	(26)	(40)	1.51	1.57	6
Eficiencia	46.28	43.19	43.66	47	(262)	46.72	42.61	(411)
Índice de capitalización	18.90	22.25	20.30	(195)	140	18.90	20.30	140
Índice de cartera vencida	2.01	2.13	2.23	10	22	2.01	2.23	22
Costo de riesgo	1.54	1.79	2.46	67	92	1.54	2.46	92
Índice de cobertura	133.58	137.91	137.03	(88)	345	133.58	137.03	345

Información Operativa

	Sep-22	Jun-23	Sep-23	%TaT	%AaA	Sep-22	Sep-23	%AaA
Sucursales	1,036	1,034	1,033	(0.1)	(0.3)	1,036	1,033	(0.3)
Sucursales y oficinas ¹	1,344	1,346	1,343	(0.2)	(0.1)	1,344	1,343	(0.1)
Cajeros automáticos	9,601	9,841	10,001	1.6	4.2	9,601	10,001	4.2
Clientes	19,778,345	20,335,160	20,486,553	0.7	3.6	19,778,345	20,486,553	3.6
Empleados	26,069	26,582	26,757	0.7	2.6	26,069	26,757	2.6

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



II. Análisis de los resultados consolidados del tercer trimestre del 2023

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

Utilidad neta

Banco Santander México reportó una utilidad neta en el 3T23 de Ps.6,743 millones, lo que representó decrementos del 17.6% AaA y del 15.4% TaT. El decremento interanual se debió principalmente al aumento en la estimación preventiva para riesgos crediticios, parcialmente compensado por un crecimiento de doble dígito en el margen financiero junto con mayores ingresos por resultado por intermediación y por comisiones y tarifas. De manera acumulada, la utilidad neta por los nueve meses del año fue de Ps.22,336 millones, lo que representó un incremento del 10.6% AaA.

Estado de resultados integral consolidado								
Millones de pesos	3T22	2T23	3T23	% Variación		9M22	9M23	% Variación
				TaT	AaA			AaA
Margen financiero	18,370	20,668	22,125	7.0	20.4	52,063	62,965	20.9
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(785)	(4,439)	(6,471)	45.8	—	(7,515)	(15,422)	105.2
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	17,585	16,229	15,654	(3.5)	(11.0)	44,548	47,543	6.7
Comisiones y tarifas (neto)	5,271	5,812	5,753	(1.0)	9.1	15,426	16,855	9.3
Resultado por intermediación	1,056	2,092	1,587	(24.1)	50.3	3,158	4,333	37.2
Otros ingresos de la operación	(2,225)	(1,714)	(1,394)	(18.7)	(37.3)	(6,425)	(3,875)	(39.7)
Gastos de administración y operación	(10,400)	(11,601)	(12,257)	5.7	17.9	(30,003)	(34,210)	14.0
Resultado de operación	11,287	10,818	9,343	(13.6)	(17.2)	26,704	30,646	14.8
Participación en el resultado de asociadas	0	217	0	(100.0)	—	324	296	(8.6)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	11,287	11,035	9,343	(15.3)	(17.2)	27,028	30,942	14.5
Impuestos a la utilidad (neto)	(3,099)	(3,068)	(2,600)	(15.3)	(16.1)	(6,829)	(8,606)	26.0
Resultado Neto	8,188	7,967	6,743	(15.4)	(17.6)	20,199	22,336	10.6
Tasa efectiva de impuestos	27.46 %	27.80 %	27.83 %			25.27 %	27.81 %	
Otros Resultados Integrales	(327)	113	558	—	—	(7,120)	1,046	114.7
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	112	578	477	(17.5)	—	(6,065)	1,706	128.1
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(425)	(509)	95	118.7	122.4	(911)	(683)	(25.0)
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(14)	44	(14)	(131.8)	0.0	(144)	23	116.0
Participación en ORI de otras entidades	0	0	0	—	—	0	0	0.0
Resultado Integral	7,861	8,080	7,301	(9.6)	(7.1)	13,079	23,382	78.8
Resultado neto atribuible a:	8,188	7,967	6,743	(15.4)	(17.6)	20,199	22,336	10.6
Participación controladora	8,188	7,967	6,743	(15.4)	(17.6)	20,199	22,336	10.6
Participación no controladora	0	0	0	—	—	0	0	0.0
Resultado integral atribuible a:	7,861	8,080	7,301	(9.6)	(7.1)	13,079	23,382	78.8
Participación controladora	7,861	8,080	7,301	(9.6)	(7.1)	13,079	23,382	78.8
Participación no controladora	0	0	0	—	—	0	0	0.0
Utilidad básica por acción ordinaria	1.21	1.18	0.99	(16.1)	(18.2)	2.98	3.29	10.4



3T23 vs 3T22

El decremento del 17.6% AaA de la utilidad neta se explica principalmente por:

- i) Un incremento de Ps.5,686 millones en la estimación preventiva para riesgos crediticios debido a una base de comparación más baja en el 3T22, cuando el Banco liberó provisiones relacionadas con ciertos corporativos, y en línea con el crecimiento de la cartera de individuos; y
- ii) Un incremento de 17.9% en los gastos de administración y promoción, principalmente por aumentos en gastos por remuneraciones y prestaciones al personal, otros gastos, honorarios profesionales, gastos de promoción y publicidad, rentas y gastos de tecnología.

El decremento de la utilidad neta fue parcialmente compensado por:

- i) Un incremento de 20.4% en el margen financiero, impulsado principalmente por los mayores volúmenes en la cartera de crédito y depósitos del segmento de individuos, así como por el entorno de altas tasas de interés;
- ii) Un decremento de 37.3% en otros egresos de la operación principalmente por menores provisiones para contingencias legales y fiscales, menores gastos jurídicos y costos por recuperación de cartera;
- iii) Un incremento de 50.3% en el resultado por intermediación;
- iv) Un decremento de 16.1% en los impuestos a la utilidad, lo que resultó en una tasa efectiva de impuesto del 27.83% en 3T23 comparada con el 27.46% del 3T22; y
- v) Un incremento de 9.1% en comisiones y tarifas netas, principalmente por aumentos en las comisiones de tarjeta de débito y crédito, seguros, servicios de cobros y pagos y manejo de cuentas; parcialmente compensado por mayores comisiones y tarifas pagadas en el renglón de otros, menores comisiones por asesoría técnica y ofertas públicas, y menores comisiones por compra-venta de valores y operaciones de mercado de dinero.

9M23 vs 9M22

El incremento del 10.6% AaA de la utilidad neta se explica principalmente por:

- i) Un incremento de 20.9% en el margen financiero, impulsado principalmente por mayores volúmenes de la cartera de crédito y depósitos del segmento de individuos, así como por las altas tasas de interés;
- ii) Un decremento de 39.7% en otros egresos de la operación como resultado de menores provisiones para contingencias legales y fiscales, un ingreso extraordinario por la venta de contratos de negocio adquiriente en 9M23 y menores gastos jurídicos y costos por recuperación de cartera;
- iii) Un incremento de 9.3% en comisiones y tarifas netas, principalmente por aumentos en las comisiones de tarjeta de crédito y débito, seguros, manejo de cuentas, servicios de cobros y pagos, y comercio exterior; parcialmente compensando por mayores comisiones y tarifas pagadas en el renglón de otros; y
- iv) Un incremento de 37.2% en el resultado por intermediación.

El incremento de la utilidad neta fue parcialmente compensado por:

- i) Un incremento de 105.2% en la estimación preventiva para riesgos crediticios debido a una base de comparación más baja en el 9M22, cuando el Banco liberó provisiones relacionadas con ciertos corporativos y en línea con el crecimiento de la cartera de individuos;
- ii) Un incremento de 14.0% en gastos de administración y promoción principalmente por aumentos en gastos por remuneraciones y prestaciones al personal, otros gastos, depreciaciones y amortizaciones, rentas, gastos de tecnología, traslado de valores, y gastos de promoción y publicidad;
- iii) Un incremento de 26.0% en impuestos a la utilidad, lo que resultó en una tasa efectiva de impuestos del 27.81% a 9M23 comparada con el 25.27% del 9M22; y
- iv) Un decremento de 8.6% en la participación en el resultado de asociadas.



Cartera de crédito

A septiembre 2023, la cartera de crédito total registró un fuerte crecimiento AaA reflejando un sólido desempeño en el segmento de individuos, derivado del crecimiento de doble dígito de la cartera de tarjeta de crédito, nómina, auto y créditos personales. En tanto, la cartera hipotecaria siguió creciendo a un buen ritmo de forma orgánica. Por su parte, la cartera comercial se contrajo ligeramente, compensando el incremento en el segmento de empresas.

Como resultado de lo anterior, la cartera de crédito de Banco Santander México aumentó 5.6% AaA a Ps.847,315 millones en septiembre 2023. La cartera de crédito total creció 3.2% TaT.

Composición de la cartera de crédito					
Millones de pesos	Sep-22	Jun-23	Sep-23	% Variación	
				TaT	AaA
Comercial	453,257	439,287	450,385	2.5	(0.6)
Empresas	227,820	220,029	248,625	13.0	9.1
Corporativos	74,578	71,986	56,549	(21.4)	(24.2)
PyMEs	52,509	51,236	51,494	0.5	(1.9)
Entidades Gubernamentales y Entidades Financieras	98,350	96,036	93,717	(2.4)	(4.7)
Individuos	349,062	381,400	396,930	4.1	13.7
Consumo	141,358	166,556	177,652	6.7	25.7
Tarjeta de crédito	60,571	71,660	77,300	7.9	27.6
Otros Consumo	80,787	94,896	100,352	5.7	24.2
Hipotecario	207,704	214,844	219,278	2.1	5.6
Total	802,319	820,687	847,315	3.2	5.6



Composición de la cartera de crédito por etapas						
Millones de pesos						
	Sep-22	%	Jun-23	%	Sep-23	%
Etapa 1						
Comercial	431,052	53.7	413,724	50.4	425,125	50.2
Individuos	325,171	40.5	355,355	43.3	368,125	43.4
Consumo	134,104	16.7	156,897	19.1	166,014	19.6
Tarjeta de crédito	56,709	7.1	66,252	8.1	70,947	8.4
Otros Consumo	77,395	9.6	90,645	11.0	95,067	11.2
Hipotecario	191,067	23.8	198,458	24.2	202,111	23.9
Total etapa 1	756,223	94.3	769,079	93.7	793,250	93.6
Etapa 2						
Comercial	17,618	2.2	20,010	2.4	19,477	2.3
Individuos	12,384	1.5	14,110	1.7	15,726	1.9
Consumo	3,270	0.4	4,365	0.5	5,570	0.7
Tarjeta de crédito	1,762	0.2	2,397	0.3	2,919	0.3
Otros Consumo	1,508	0.2	1,968	0.2	2,651	0.3
Hipotecario	9,114	1.1	9,745	1.2	10,156	1.2
Total etapa 2	30,002	3.7	34,120	4.2	35,203	4.2
Etapa 3						
Comercial	4,587	0.6	5,553	0.7	5,783	0.7
Individuos	11,507	1.4	11,935	1.5	13,079	1.5
Consumo	3,984	0.5	5,294	0.6	6,068	0.7
Tarjeta de crédito	2,100	0.3	3,011	0.4	3,434	0.4
Otros Consumo	1,884	0.2	2,283	0.3	2,634	0.3
Hipotecario	7,523	0.9	6,641	0.8	7,011	0.8
Total etapa 3	16,094	2.0	17,488	2.1	18,862	2.2
Total cartera de crédito						
Comercial	453,257	56.5	439,287	53.5	450,385	53.2
Individuos	349,062	43.5	381,400	46.5	396,930	46.8
Consumo	141,358	17.6	166,556	20.3	177,652	21.0
Tarjeta de crédito	60,571	7.5	71,660	8.7	77,300	9.1
Otros Consumo	80,787	10.1	94,896	11.6	100,352	11.8
Hipotecario	207,704	25.9	214,844	26.2	219,278	25.9
Total cartera de crédito	802,319	100.0	820,687	100.0	847,315	100.0

A septiembre 2023, la cartera comercial se contrajo 0.6% AaA, debido a decrementos del 24.2% en el segmento corporativo, 18.6% en entidades financieras, 2.2% en entidades gubernamentales y 1.9% en pymes, parcialmente compensado por un incremento de 9.1% en empresas. De forma secuencial, la cartera de crédito comercial aumentó un 2.5%.

La cartera de tarjeta de crédito continuó con un crecimiento sólido, aumentando 27.6% AaA y 7.9% TaT, apoyado por nuestra exitosa tarjeta "LikeU".



La cartera hipotecaria continuó mostrando un sólido crecimiento con un aumento del 5.6% AaA y del 2.1% TaT a septiembre 2023 debido a la oferta innovadora y competitiva del Banco en este segmento. 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 7.5% AaA a septiembre 2023.

El crédito de nómina mostró un buen desempeño con incrementos de 22.3% AaA y 5.6% TaT a septiembre 2023. En tanto, los créditos personales aumentaron 13.1% AaA y 3.2% TaT a septiembre 2023 debido a una oferta mejorada, procesos y programas de beneficios.

Finalmente, la cartera de crédito de auto tuvo una evolución positiva, aumentando 35.0% AaA y 7.3% TaT a septiembre 2023 resultado de las alianzas comerciales del Banco con los principales fabricantes de autos en México y apoyado por la plataforma Súper Auto Santander. Por otra parte, de acuerdo con la última información publicada por la CNBV, a agosto de 2023, la cuota de mercado del Banco en el segmento de auto fue de 16.9% comparada con el 15.0% de hace un año.

Captación

A septiembre 2023, el total de depósitos se situó en Ps.877,871 millones, lo que representó incrementos del 14.7% AaA y del 0.7% TaT. Los depósitos de exigibilidad inmediata alcanzaron Ps.559,324 millones aumentando 7.1% AaA, mientras que los depósitos a plazo aumentaron 31.0% AaA.

De forma secuencial, los depósitos de exigibilidad inmediata mostraron una ligera contracción del 0.5% TaT mientras que los depósitos a plazo aumentaron 3.0% TaT. A septiembre 2023, los depósitos de individuos aumentaron 26.2% AaA mientras que los de corporativos aumentaron 7.5% AaA. También, a septiembre 2023, alcanzamos un 42.1% en la contribución de depósitos de individuos respecto del total de depósitos comparado con el 38.2% de hace un año. El Banco continúa 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.

Captación			
	Sep-22	Jun-23	Sep-23
Vista	520,079	559,919	556,838
Plazo	243,099	309,283	318,547
Cuenta global de captación sin movimientos	2,377	2,334	2,486
Total depósitos	765,555	871,536	877,871
Títulos de crédito emitidos	94,959	74,622	77,593
Captación Tradicional	860,514	946,158	955,464

Margen financiero neto

El margen financiero neto en el 3T23 ascendió a Ps.22,125 millones, aumentando 20.4% AaA y 7.0% TaT.

El incremento del 20.4% AaA del margen financiero neto se explica por el efecto combinado de:

- i) Un aumento de 39.0% AaA en los ingresos por intereses, situándose en Ps.49,502 millones; y
- ii) Un aumento de 58.8% AaA en los gastos por intereses, situándose en Ps.27,377 millones.

El margen de interés neto sobre activos productivos (MIN) para el 3T23, calculado con promedios diarios de activos productivos, se ubicó en 5.56%, comparado con el 4.94% registrado en el 3T22 y el 5.04% reportado en 2T23. El incremento interanual del MIN fue impulsado por mayores volúmenes de la cartera de crédito y depósitos de individuos junto con un entorno de mayores tasas de interés. De manera acumulada, a 9M23 el MIN se ubicó en 5.29% lo que representó un incremento de 54 puntos básicos respecto al mismo periodo del año anterior.



Margen financiero								
Millones de pesos	3T22	2T23	3T23	% Variación		9M22	9M23	% Variación
				TaT	AaA			AaA
Intereses por disponibilidades	774	1,516	1,473	(2.8)	90.3	1,854	4,332	133.7
Intereses por cuentas de margen	260	336	364	8.3	40.0	575	1,117	94.3
Intereses y rendimientos de inversiones en valores	7,508	11,318	11,647	2.9	55.1	20,523	33,222	61.9
Intereses y rendimientos de cartera de crédito	20,638	24,801	25,351	2.2	22.8	55,977	73,833	31.9
Intereses y rendimiento tarjeta de crédito	3,708	4,803	5,211	8.5	40.5	10,186	14,339	40.8
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	142	152	166	9.2	16.9	409	473	15.6
Ingresos por reporto y préstamo de valores	2,575	5,770	5,290	(8.3)	105.4	5,559	15,003	—
Ingresos por intereses	35,605	48,696	49,502	1.7	39.0	95,083	142,319	49.7
Tasa promedio de ingresos por intereses (%)	9.37%	11.74	12.18%	43pb	281pb	8.57%	11.82%	325bps
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	(2,712)	(4,892)	(4,937)	0.9	82.0	(7,628)	(14,084)	84.6
Intereses por depósitos a plazo	(4,527)	(8,703)	(8,582)	(1.4)	89.6	(10,909)	(25,422)	133.0
Intereses por títulos de crédito emitidos	(1,561)	(1,854)	(1,986)	7.1	27.2	(4,291)	(5,265)	22.7
Intereses por préstamos de bancos y otros organismos	(924)	(1,330)	(1,294)	(2.7)	40.0	(2,198)	(3,954)	79.9
Intereses por obligaciones subordinadas	(414)	(362)	(353)	(2.5)	(14.7)	(1,244)	(1,097)	(11.8)
Otros	(152)	(172)	(173)	0.6	13.8	(467)	(514)	10.1
Intereses a cargo por reporto	(6,945)	(10,715)	(10,052)	(6.2)	44.7	(16,283)	(29,018)	78.2
Gastos por intereses	(17,235)	(28,028)	(27,377)	(2.3)	58.8	(43,020)	(79,354)	84.5
Tasa promedio de gastos por intereses (%)	5.13%	7.64%	7.53%	11pb	239pb	4.42%	7.41%	299pb
Margen financiero neto	18,370	20,668	22,125	7.0	20.4	52,063	62,965	20.9



Estimación preventiva para riesgos crediticios y calidad de activos

Durante el 3T23, la estimación preventiva para riesgos crediticios fue de Ps.6,471 millones, mostrando un incremento de Ps.5,686 millones AaA reflejando el crecimiento en la cartera de crédito durante el último año en productos de consumo, y debido a una base de comparación más baja en el 3T22, cuando liberamos provisiones relacionadas con ciertos corporativos. De forma secuencial, la estimación preventiva para riesgos crediticios aumentó un 45.8%, debido principalmente al fuerte crecimiento de la cartera de tarjeta de crédito y nómina. No obstante, la calidad de la cartera sigue siendo buena combinada con una gestión prudente del riesgo.

La cartera de crédito total en etapa 3 se ubicó en Ps.18,862 millones a septiembre 2023 reflejando la buena evolución de la cartera de crédito comparada con los Ps.16,094 millones a septiembre 2022 y por encima de los Ps.17,488 millones a junio 2023.

La cartera vencida resultó en un índice de morosidad del 2.23% a septiembre 2023, del 2.01% a septiembre 2022 y del 2.13% a junio 2023.

Finalmente, el índice de cobertura se ubicó en 137.03% a septiembre 2023, 133.58% a septiembre 2022 y 137.91% a junio 2023.

Comisiones y tarifas (neto)

Las comisiones y tarifas netas al 3T23 ascendieron a Ps.5,753 millones, con un incremento del 9.1% AaA y una ligera contracción del 1.0% TaT.

El principal contribuidor a las comisiones y tarifas netas fueron las comisiones de tarjeta de débito y crédito que representaron el 32.3% del total, seguidas por las comisiones de seguros, de manejo de cuentas y de servicios de cobros y pagos que representaron el 30.6%, 14.4% y 11.5% del total de las comisiones, respectivamente.

De forma acumulada, las comisiones y tarifas netas ascendieron a Ps.16,855 millones a 9M23, lo que representó un incremento del 9.3% AaA.

Comisiones y tarifas (neto)	Millones de pesos			% Variación				%Variación
	3T22	2T23	3T23	TaT	AaA	9M22	9M23	AaA
Comisiones y tarifas (neto)								
Tarjeta de débito y crédito	1,431	1,551	1,857	19.7	29.8	4,219	4,895	16.0
Manejo de cuentas	768	838	831	(0.8)	8.2	2,257	2,449	8.5
Servicios de cobros y pagos	587	616	660	7.1	12.4	1,804	1,965	8.9
Sociedades de inversión	493	458	467	2.0	(5.3)	1,404	1,382	(1.6)
Seguros	1,545	1,785	1,762	(1.3)	14.0	4,630	5,137	11.0
Compra venta de valores y operaciones de mercado de dinero	215	190	145	(23.7)	(32.6)	592	550	(7.1)
Negociación de cheques	22	19	17	(10.5)	(22.7)	67	55	(17.9)
Comercio exterior	382	498	386	(22.5)	1.0	1,279	1,384	8.2
Asesoría técnica y ofertas publicas	393	441	287	(34.9)	(27.0)	1,141	1,112	(2.5)
Corresponsalías Bancarias	(195)	(182)	(178)	(2.2)	(8.7)	(611)	(557)	(8.8)
Otras	(370)	(402)	(481)	19.7	30.0	(1,356)	(1,517)	11.9
Total	5,271	5,812	5,753	(1.0)	9.1	15,426	16,855	9.3

Resultado por intermediación

En el 3T23, Banco Santander México registró una ganancia en el resultado por intermediación de Ps.1,587 millones comparada con las ganancias de Ps.1,056 millones en el 3T22 y de Ps.2,092 millones en el 2T23.

De manera acumulada, el resultado por intermediación a 9M23 registró un resultado de Ps.4,333 millones, lo que representó un incremento de 37.2% AaA.



Resultado por intermediación								
Millones de pesos	3T22	2T23	3T23	% Variación		9M22	9M23	% Variación
				TaT	AaA			AaA
Valuación								
Divisas	9,205	1,408	(89)	(106.3)	(101.0)	9,515	3,478	(63.4)
Derivados	992	(2,110)	(2,085)	(1.2)	—	5,506	(1,290)	(123.4)
Acciones	98	(95)	8	108.4	(91.8)	(12)	(96)	—
Instrumentos de deuda	(2,442)	(46)	(45)	(2.2)	(98.2)	(7,200)	11	100.2
Resultado por valuación	7,853	(843)	(2,211)	—	(128.2)	7,809	2,103	(73.1)
Compra / venta de valores								
Divisas	(9,021)	(1,473)	488	133.1	105.4	(8,893)	(2,690)	(69.8)
Derivados	1,769	4,324	3,511	(18.8)	98.5	3,382	4,840	43.1
Acciones	55	77	(20)	(126.0)	(136.4)	25	88	—
Instrumentos de deuda	400	7	(181)	—	(145.3)	835	(8)	(101.0)
Resultado por compra - venta de valores	(6,797)	2,935	3,798	29.4	—	(4,651)	2,230	147.9
	1,056	2,092	1,587	(24.1)	50.3	3,158	4,333	37.2

Otros ingresos de la operación

Los otros egresos de la operación en el 3T23 totalizaron Ps.1,394 millones, comparado con los egresos registrados por Ps.2,225 millones del 3T22 y los egresos por Ps.1,714 millones del 2T23.

La variación de 37.3% AaA en los otros egresos de la operación se debió principalmente decrementos de 74.2% en provisiones para contingencias legales y fiscales, 119.6% en gastos jurídicos y costos por recuperación de cartera, e incrementos de Ps.110 millones por el registro a valor razonable de bienes adjudicados, 8.9% por aportación al IPAB y Ps.29 millones por estimación para deterioro de bienes adjudicados.

De forma acumulada, los otros egresos de la operación a 9M23 alcanzaron los Ps.3,875 millones, lo que representó un decremento de 39.7% AaA.

Otros ingresos de la operación								
Millones de pesos	3T22	2T23	3T23	% Variación		9M22	9M23	% Variación
				TaT	AaA			AaA
Cancelación de pasivos y reservas	25	40	39	(2.5)	56.0	78	111	42.3
Intereses por préstamos al personal	80	83	86	3.6	7.5	218	251	15.1
Registro valor razonable bienes adjudicados	0	111	110	(0.9)	0.0	0	315	100.0
Estimación para deterioro de bienes adjudicados	(19)	(71)	(48)	(32.4)	—	9	(163)	—
Utilidad por venta de bienes adjudicados	14	16	24	50.0	71.4	84	54	(35.7)
Asesoría técnica y servicios de tecnología	33	6	9	50.0	(72.7)	125	51	(59.2)
Gastos jurídicos y costos por recuperación de cartera	(362)	(417)	71	117.0	119.6	(1,128)	(575)	(49.0)
Primas pagadas Nafin por garantía cartera Pyme	(239)	(223)	(247)	10.8	3.3	(838)	(706)	(15.8)
Castigos y quebrantos	(177)	(150)	(197)	31.3	11.3	(600)	(512)	(14.7)
Provisión para contingencias legales y fiscales	(590)	(118)	(152)	28.8	(74.2)	(1,427)	(385)	(73.0)
Ingreso por venta contratos negocio adquirente	0	0	0	0.0	0.0	0	784	100.0
Aportación al IPAB	(993)	(1,082)	(1,081)	(0.1)	8.9	(2,976)	(3,227)	8.4
Otros	3	91	(8)	(108.8)	—	30	127	—
Total	(2,225)	(1,714)	(1,394)	(18.7)	(37.3)	(6,425)	(3,875)	(39.7)



Gastos de administración y promoción

Los gastos de administración y promoción del 3T23 ascendieron a Ps.12,257 millones, que compara con Ps.10,400 millones del 3T22 y con Ps.11,601 millones del 2T23, lo que representó incrementos del 17.9% AaA y del 5.7% TaT.

El aumento del 17.9% AaA se debió principalmente a incrementos del 12.4% en remuneraciones y prestaciones al personal, 64.4% en otros gastos, 70.8% en honorarios profesionales, 97.2% en gastos de promoción y publicidad, 21.6% en rentas y 8.6% en gastos de tecnología.

El índice de eficiencia para el 3T23 disminuyó en 262 puntos básicos AaA y aumentó 47 puntos básicos TaT, situándose en 43.66%. La disminución interanual reflejó el sólido aumento de los ingresos, así como un estricto control de los gastos, a pesar de la presión inflacionaria.

De forma acumulada, a 9M23 los gastos de administración y de promoción ascendieron a Ps.34,210 millones, lo que reflejó un incremento de 14.0% AaA. El índice de eficiencia para 9M23 disminuyó 411 puntos básicos para situarse en 42.61% comparado con el 46.72% del 9M22.

Gastos de administración y promoción								
Millones de pesos				% Variación				% Variación
	3T22	2T23	3T23	TaT	AaA	9M22	9M23	AaA
Remuneraciones y prestaciones al personal	4,986	5,457	5,602	2.7	12.4	14,097	16,241	15.2
Tarjeta de crédito	35	36	50	38.9	42.9	100	99	(1.0)
Honorarios profesionales	264	271	451	66.4	70.8	869	1,003	15.4
Rentas	575	661	699	5.7	21.6	1,638	1,926	17.6
Gastos de promoción y publicidad	181	294	357	21.4	97.2	609	766	25.8
Impuestos y derechos	519	560	470	(16.1)	(9.4)	1,721	1,813	5.3
Gastos de tecnología	1,407	1,396	1,528	9.5	8.6	4,040	4,264	5.5
Depreciaciones y amortizaciones	1,335	1,373	1,421	3.5	6.4	3,850	4,160	8.1
Traslado de valores	337	529	428	(19.1)	27.0	937	1,102	17.6
Otros	761	1,024	1,251	22.2	64.4	2,142	2,836	32.4
Total	10,400	11,601	12,257	5.7	17.9	30,003	34,210	14.0

Impuestos a la utilidad

En el 3T23, Banco Santander México registró un impuesto a la utilidad de Ps.2,600 millones, comparado con Ps.3,099 millones en el 3T22 y de Ps.3,068 millones en el 2T23. La tasa efectiva de impuestos para el trimestre fue del 27.83%, comparada con el 27.46% del 3T22 y el 27.80% del 2T23.

En forma acumulada, la tasa efectiva para 9M23 fue de 27.81%, 254 puntos básicos más alta que el 25.27% para 9M22.

Capitalización y liquidez

El índice de capitalización de Banco Santander México a septiembre 2023 fue de 20.30%, comparado con el 18.90% y el 22.25% a septiembre 2022 y junio 2023, respectivamente. El índice de capitalización del 20.30% está compuesto por 16.37% de capital fundamental (CET1), 1.37% de capital básico no fundamental (Additional Tier 1) y 2.56% de capital complementario (Tier 2).

En agosto 2023, 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 septiembre 2023, el Banco continúa en la categoría I.



Capitalización			
Millones de pesos	Sep-22	Jun-23	Sep-23
Capital fundamental	100,673	156,700	145,521
Capital básico	114,762	168,681	157,720
Capital complementario	26,562	22,795	22,733
Total capital	141,324	191,476	180,453
Activos en riesgo			
Riesgos de crédito	484,318	557,455	564,417
Riesgos de crédito, mercado y operacional	747,834	860,693	888,798
Riesgos de crédito:			
Capital Fundamental (CET1) (%)	20.79	28.11	25.78
Capital Básico (Tier1)	23.70	30.26	27.94
Capital Complementario (Tier2) (%)	5.48	4.09	4.03
Índice de capitalización (%)	29.18	34.35	31.97
Riesgos totales:			
Capital Fundamental (CET1) (%)	13.46	18.21	16.37
Capital Básico (Tier 1)	15.35	19.60	17.75
Capital Complementario (Tier2) (%)	3.55	2.65	2.56
Índice de capitalización (%)	18.90	22.25	20.30

Indicadores de liquidez			
	Sep-22	Jun-23	Sep-23
Razón de apalancamiento	6.85 %	9.56 %	8.87 %
Coefficiente de cobertura y liquidez (CCL)	181.11 %	217.35 %	195.65 %
Coefficiente de Financiamiento Estable Neto (CFEN)	109.93 %	119.62 %	121.27 %

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



Emisiones de deuda

Información referente a las emisiones de deuda de Banco Santander México

Emisiones BSMX						
Clave de Pizarra	Monto	ISIN	Tipo de instrumento	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Plazo de emisión
BSMX 16-3	Ps.3,000 millones	MX94BS0300A9	Certificados Bursátiles Bancarios	13 de septiembre de 2016	1 de septiembre de 2026	3,640 días, equivalente a 10 años
BSMX 19-2	Ps.7,150 millones	MX94BS060035	Certificados Bursátiles Bancarios	8 de abril de 2019 y una primera reapertura el 17 de junio de 2019	30 de marzo de 2026	2,548 días, equivalente a 7 años
BSMX 21	Ps. 3,500 millones	MX94BS060043	Certificados Bursátiles Bancarios	30 de noviembre de 2021	25 de noviembre de 2025	1,456 días, equivalente a 4 años
BSMX 21-2	Ps. 6,500 millones	MX94BS060050	Certificados Bursátiles Bancarios	30 de noviembre de 2021	21 de noviembre de 2028	2,548 días, equivalente a 7 años
BSMX 22	Ps. 7,100 millones	MX94BS060068	Certificados Bursátiles Bancarios	4 de abril de 2022	29 de marzo de 2027	1,820 días, equivalente a 5 años
BSMX 22-2	Ps. 2,790 millones	MX94BS060076	Certificados Bursátiles Bancarios	4 de abril de 2022	26 de marzo de 2029	2,548 días, equivalente a 7 años
BSMX 22-3	Ps. 5,000 millones	MX0000000333	Certificados Bursátiles Bancarios	14 de julio de 2022	9 de julio de 2026	1,456 días, equivalente a 4 años
BSMX 23	Ps. 3,170 millones	MX94BS060092	Certificados Bursátiles Bancarios	31 de marzo de 2023	26 de marzo de 2027	1,456 días, equivalente a 4 años
BSMX 23-2	Ps. 3,230 millones	MX94BS0600A2	Certificados Bursátiles Bancarios	31 de marzo de 2023	18 de marzo de 2033	3,640 días, equivalente a 10 años
Senior notes	Usd.1,750 millones	US05969BAD55 (144A) and USP1507SAH06 (RegS)	Senior Notes	17 de abril de 2020	17 de abril del 2025	1,826 días, equivalente a 5 años
Subordinated Debt (Tier 2)	Usd.1,300 millones	US05969BAC72 (144A) and USP1507SAG23 (RegS)	Obligaciones Subordinadas Preferentes	1 de octubre de 2018	1 de octubre de 2028	3,653 días, equivalente a 10 years
Subordinated Debt (AT1)	Usd.700 millones	USP1507SAJ61	Obligaciones Subordinadas No Preferentes	15 de septiembre de 2021	Perpetuo	n/a

III. 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. El Banco se enfoca en promover la inclusión financiera, la equidad, el desarrollo social de las comunidades, la educación, el cuidado del medio ambiente y acompañar a sus clientes en su transición hacia una economía baja en carbono.

Como parte de estos esfuerzos, Banco Santander México (o el Banco) ha llevado a cabo diversas acciones y ha sido reconocido a lo largo del año 2023:

- A septiembre, Tuiio¹, ha otorgado más de 1.1 millones de créditos por un monto total de Ps.9,368 millones. Tuiio ha ayudado a 466 mil clientes que, además del apoyo económico, han tenido un impacto positivo en su calidad de vida (760 mil asistencias médicas y más de 1.1 millones de pólizas de seguro de vida emitidas) a través de la inclusión financiera. A la fecha, Tuiio cuenta con 81 sucursales en 17 estados de la República.



- En julio, Tuiio y la Secretaría de Economía y Trabajo de Chiapas firmaron un convenio para ofrecer esquemas de financiamiento, acceso a servicios financieros y educación a mujeres, grupos indígenas y artesanos que generen impacto social y bienestar.
- En julio, Banco Santander México lanzó la primera Hipoteca Verde, la primera solución financiera en el país que premia al cliente por cuidar el planeta y adquirir una vivienda en desarrollos con certificación de construcción sostenible.
- En julio, el Banco fue reconocido como “Mejor Banco en México” en los premios “Awards for Excellence” de *Euromoney* por sus resultados y estrategias que ponen al cliente al centro de sus esfuerzos.
- En junio, Tuiio y la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef), lanzaron “Mun-2 Aventuras Financieras”, el primer videojuego de finanzas personales que tiene como objetivo llevar educación financiera a niños de forma dinámica y divertida. Se juega en línea y es totalmente gratuito.
- En junio, el Banco anunció la décima edición del programa para apoyar a 500 estudiantes con becas para el desarrollo en negocios digitales que forma parte de una iniciativa del Banco y Bedu, institución enfocada en la capacitación, captación y retención de talento.
- En junio, Banco Santander México fue reconocido con el Premio a la Equidad de Género del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF) y Mujeres en Finanzas (MEF) 2023 en la categoría de más de 15,001 trabajadores gracias a sus buenas prácticas y promover la equidad de género.
- En mayo, Tuiio y la Secretaría de Desarrollo Económico de Oaxaca, firmaron un convenio para otorgar créditos a más de mil micro, pequeñas y medianas empresas de dicho estado.
- En mayo, el Banco y la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés), miembro del Grupo Banco Mundial, firmaron el primer acuerdo para impulsar prácticas de construcción sostenible en México en favor de la eficiencia energética y del medio ambiente que permitirá ofrecer a nuestros clientes, en el giro de la construcción, asesoría del IFC sin costo para el cliente.
- En mayo, Banco Santander México se ubicó en el Top 5 dentro del *Ranking Súper Empresas 2023* que elabora anualmente *TOP Companies*, sobre las mejores empresas para trabajar en México. En la edición de este año, el Banco destacó entre las empresas con más de 3,000 colaboradores por sus resultados en cultura y clima organizacional.
- En abril, el Banco y Driscoll's, empresa productora de *berries* líder en México, lanzaron “Cultivando mi futuro financiero”, un programa de educación financiera en beneficio de hasta 25 mil colaboradores agrícolas.
- En enero, el Banco obtuvo la Certificación de Protección al Cliente en el nivel Plata que asigna MicroFinanza Rating (MFR) para su iniciativa Tuiio, colocándose como la única iniciativa de inclusión financiera y microfinanzas con esta certificación de este segmento.
- El Banco 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. También, recibió el certificado HRC Equidad MX 2023 de la Fundación *Human Rights Campaign* por haber cumplido con todos los criterios establecidos por el Programa Global de Equidad Laboral en México.

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



Para mayor información sobre Banco Santander México como Banco Responsable, por favor visitar: <https://servicios.santander.com.mx/comprometidos/index.php>

1. Tuiio es la iniciativa de inclusión financiera de Banco Santander México, que busca generar un impacto social positivo ofreciendo productos y servicios financieros a un segmento típicamente excluido de las instituciones financieras tradicionales.



IV. Eventos relevantes y actividades representativas

Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas

El 21 de agosto de 2023, Banco Santander México informó que con esa fecha celebró su Asamblea General Anual Ordinaria y Extraordinaria de accionistas, en las que se aprobó, entre otras, la siguiente resolución:

- El pago de un dividendo en efectivo por la cantidad de Ps.14,680 millones, el cual fue pagado el 28 de septiembre de 2023 a razón de Ps.2.1647693537 por acción en proporción al número de acciones que cada accionista detentaba en esa fecha.

V. Premios y reconocimientos

Santander, reconocido como el “mejor banco” en México según la revista Euromoney

El 17 de julio de 2023, Santander fue reconocido por la prestigiada revista Euromoney como el “Mejor Banco” en México. Los premios Euromoney, establecidos en 1992 y primeros en su tipo en la industria, valoran el trabajo del sector de la banca privada basándose en una encuesta entre más de 2 mil participantes del sector financiero, entre los que se cuentan bancos, gestores de fondos y *family offices*.



VI. Calificaciones de riesgo

Banco Santander México	Fitch Ratings	Moody's
Escales global		
Moneda extranjera		
Largo plazo	BBB+	Baa1
Corto plazo	F2	P-2
Moneda local		
Largo plazo	BBB+	Baa1
Corto plazo	F2	P-2
Escales nacional		
Largo plazo	AAA(mex)	Aaa.mx
Corto plazo	F1+(mex)	Mx-1
Calificación de Viabilidad (VR)	bbb-	N/A
Calificación de Soporte de los Accionistas (SSR)	bbb+	N/A
Evaluaciones de Riesgo de Contraparte (CR)		
Largo plazo	N/A	A3 (cr)
Corto plazo	N/A	P-2 (cr)
Evaluación del Riesgo Crediticio Base (BCA)	N/A	baa2
Evaluación del Riesgo Crediticio Base Ajustado (BCA)	N/A	baa1
Perspectiva	Estable	Estable
Emisiones internacionales		
Notas subordinadas Tier 2 bajo Basilea III con vencimiento en 2028	BBB-	Baa3 (hyb)
Notas Senior con vencimiento en 2025	BBB+	Baa1
Obligaciones subordinadas, no preferentes, perpetuas y susceptibles de ser convertidas en acciones (AT1)		
Escales global		
Moneda extranjera		
Largo plazo	BB	Ba1 (hyb)

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

Definiciones (por sus siglas en inglés):

- BCA = Baseline Credit Assessment
- SSR = Shareholder Support Rating
- VR = Viability Rating



- CR= Counterparty Risk Assessments
- AT1 = Additional Tier 1
- N/A= No Aplica

VII. Definición de 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:

- 3T23*4 para los índices del trimestre.
- Las cifras promedio son calculadas usando 3T22 y 3T23.

ACERCA DE BANCO SANTANDER MÉXICO

Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (Banco Santander México), uno de los principales bancos en México, ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros, incluyendo la banca comercial e individuos, servicios de asesoría financiera, así como otras actividades de inversión. Banco Santander México ofrece una plataforma de servicios financieros dirigida a los segmentos medio y alto de la población y pequeñas y medianas empresas. También proporciona servicios financieros integrados a las grandes compañías multinacionales en México. Al 30 de septiembre de 2023, Banco Santander México tenía activos totales por Ps.1,938 miles de millones y más de 20.4 millones de clientes. Con sede en la Ciudad de México, la compañía opera 1,343 sucursales y oficinas en todo el país y cuenta con un total de 26,757 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 ALIQUÉ

Chief Audit Executive

La información financiera presentada en este reporte se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente. El tipo de cambio empleado para la conversión de las operaciones en moneda extranjera a pesos es de Ps.17.4127

Contacto

Germán Velasco Robles – Managing Director - IRO

+ 52 - 55-52578126

gvelasco@santander.com.mx

Relación con Inversionistas

investor@santander.com.mx

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.



VIII. Estados financieros consolidados

Banco Santander México

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

La información contenida en este reporte y los Estados Financieros de las Subsidiarias de Banco Santander México pueden ser consultados en la página de Internet: www.santander.com.mx/ir o bien a través del siguiente acceso directo: 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				2023		
	Mar	Jun	Sep	Dic	Mar	Jun	Sep
Activo							
Efectivo y equivalentes de efectivo	98,783	79,146	77,121	93,353	83,843	85,821	115,069
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	4,353	4,413	5,039	6,530	2,677	1,969	2,136
Inversiones en instrumentos financieros	496,918	481,124	432,737	470,914	468,908	501,466	492,350
Instrumentos financieros negociables	120,451	111,098	94,476	134,212	113,814	155,844	144,104
Instrumentos financieros para cobrar o vender	364,951	358,432	328,408	314,550	287,069	244,570	239,929
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto)	11,516	11,594	9,853	22,152	68,025	101,052	108,317
Deudores por reporto	23,614	80,451	224,118	121,859	241,552	182,401	165,172
Instrumentos financieros derivados	197,770	226,069	268,556	238,644	235,489	172,950	179,245
Con fines de negociación	187,150	213,370	252,394	228,516	223,934	160,851	163,496
Con fines de cobertura	10,620	12,699	16,162	10,128	11,555	12,099	15,749
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	9	(29)	(44)	(27)	(22)	(14)	(48)
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1							
Créditos comerciales	421,136	421,633	431,052	423,276	417,360	413,724	425,125
Actividad empresarial o comercial	323,485	325,353	336,077	324,932	317,981	318,192	331,408
Entidades financieras	7,821	9,908	14,847	13,761	11,315	13,600	12,365
Entidades gubernamentales	89,830	86,372	80,128	84,583	88,064	81,932	81,352
Créditos de consumo	120,173	127,040	134,104	141,916	147,947	156,897	166,014
Créditos a la vivienda	181,591	187,165	191,067	195,533	196,748	198,458	202,111
Media y residencial	171,725	177,762	181,631	186,366	187,637	189,625	193,317
De interés social	4	31	268	586	787	974	1,178
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	9,862	9,372	9,168	8,581	8,324	7,859	7,616
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	722,900	735,838	756,223	760,725	762,055	769,079	793,250
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2							
Créditos comerciales	15,520	16,754	17,618	21,742	19,433	20,010	19,477
Actividad empresarial o comercial	15,520	15,752	14,594	21,636	19,333	19,506	19,477
Entidades financieras	—	1,002	—	106	100	504	—
Entidades gubernamentales	—	—	3,024	—	—	—	—
Créditos de consumo	3,025	3,143	3,270	3,448	3,872	4,365	5,570
Créditos a la vivienda	7,508	7,710	9,114	8,928	9,372	9,745	10,156
Media y residencial	7,136	7,347	8,859	8,643	9,038	9,511	9,884
De interés social	—	—	—	5	34	30.00	44.00
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	372	363	255	280	300	204	228
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	26,053	27,607	30,002	34,118	32,677	34,120	35,203
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3							
Créditos comerciales	9,736	8,536	4,587	5,150	5,167	5,553	5,783
Actividad empresarial o comercial	8,929	7,810	4,236	4,799	5,167	5,553	5,783
Entidades financieras	765	726	351	351.00	—	—	—
Entidades gubernamentales	42	—	—	—	—	—	—
Créditos de consumo	3,475	3,801	3,984	3,742	4,504	5,294	6,068
Créditos a la vivienda	8,276	7,684	7,523	6,346	6,252	6,641	7,011
Media y residencial	7,556	7,016	6,872	5,745	5,641	5,989	6,354
De interés social	6	6	5	5	6	26	52
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	714	662	646	596	605	626	605
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	21,487	20,021	16,094	15,238	15,923	17,488	18,862
Cartera de crédito	770,440	783,466	802,319	810,081	810,655	820,687	847,315
(+/-) Partidas diferidas	1,811	2,060	2,180	2,532	2,623	3,347	3,405
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(24,630)	(24,264)	(21,498)	(22,220)	(23,293)	(24,118)	(25,847)



Cartera de crédito (neto)	747,621	761,262	783,001	790,393	789,985	799,916	824,873
Derechos de cobro adquiridos (neto)	—						
Total de cartera de crédito (neto)	747,621	761,262	783,001	790,393	789,985	799,916	824,873
Otras cuentas por cobrar (neto)	114,320	87,415	87,282	62,840	115,131	116,006	98,119
Bienes adjudicados (neto)	202	438	436	962	998	1,103	1,268
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	—	—	1,586.00	1,586.00	—	—	—
Pagos anticipados y otros activos (neto)	4,065	4,553	4,442	3,199	3,420	3,571	3,446
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	12,326	12,462	12,174	13,622	13,237	13,186	13,533
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	5,999	5,811	5,509	6,264	6,297	6,303	6,278
Inversiones permanentes	1,577	1,652	90	90	123	125	131
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	17,667	19,499	21,008	23,258	23,149	23,478	24,718
Activos intangibles (neto)	7,309	7,274	7,500	8,947	8,621	9,277	9,854
Crédito mercantil	1,735						
Total activo	1,734,268	1,773,275	1,932,290	1,844,169	1,995,143	1,919,293	1,937,879
Pasivo							
Captación tradicional	873,136	880,816	860,514	909,890	979,786	946,158	955,464
Depósitos de exigibilidad inmediata	573,918	556,153	520,079	549,515	578,755	559,919	556,838
Depósitos a plazo - público en general	181,395	188,793	189,954	223,048	248,805	257,871	278,051
Depósitos a plazo - mercado de dinero	29,592	44,376	53,145	62,428	72,060	51,412	40,496
Títulos de crédito emitidos	86,079	89,206	94,959	72,501	77,831	74,622	77,593
Cuenta global de captación sin movimientos	2,152	2,288	2,377	2,398	2,335	2,334	2,486
Préstamos interbancarios y de otros organismos	52,164	35,478	26,446	30,806	46,403	32,080	32,046
De exigibilidad inmediata	24,679	11,280	1,568	324	16,164	3,834	4,465
De corto plazo	17,207	14,295	15,574	16,629	16,727	13,449	13,417
De largo plazo	10,278	9,903	9,304	13,853	13,512	14,797	14,164
Acreeedores por reporto	183,196	190,364	225,744	211,878	189,397	201,376	184,354
Préstamo de valores	—	—	—	1	1	1	1
Colaterales vendidos o dados en garantía	26,484	79,047	199,271	116,104	130,921	174,827	192,181
Reportos (saldo acreedor)	1,675	49,983	174,130	87,442	107,468	144,551	151,104
Préstamo de valores	24,809	29,064	25,141	28,662	23,453	30,276	41,077
Instrumentos financieros derivados	190,922	219,701	259,723	235,456	227,452	162,711	168,913
Con fines de negociación	184,026	215,266	256,109	230,995	223,588	155,608	163,545
Con fines de cobertura	6,896	4,435	3,614	4,461	3,864	7,103	5,368
Ajuste de valuación por cobertura de pasivos financieros	(17)	(36)	(33)	(14.00)	0	0	0
Pasivos por arrendamiento	6,648	6,477	6,212	6,965	7,023	7,052	7,038
Otras cuentas por pagar	188,375	151,047	144,514	115,913	194,324	168,300	177,470
Acreeedores por liquidación de operaciones	117,853	73,023	62,088	43,731	121,771	93,809	101,345
Acreeedores por cuentas de margen	156	221	46	189	121	18	13
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	31,790	36,811	40,227	26,861	28,825	28,943	30,611
Contribuciones por pagar	1,042	1,113	1,491	1,621	1,315	1,586	1,356
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	37,534	39,879	40,662	43,511	42,292	43,944	44,145
Instrumentos financieros que califican como pasivo	39,763	40,643	40,240	39,384	36,032	34,556	34,856
Obligaciones subordinadas en circulación	39,763	40,643	40,240	39,384	36,032	34,556	34,856
Pasivo por beneficios a los empleados	7,063	9,202	10,110	11,324	9,354	9,837	10,716
Créditos diferidos y cobros anticipados	432	361	265	154	275	244	169
Total pasivo	1,568,166	1,613,100	1,773,006	1,677,861	1,820,968	1,737,142	1,763,208



Capital contable							
Capital contribuido	34,702						
Capital social	29,799	29,799	29,799	29,799	29,799	29,799	29,799
Prima en venta de acciones	4,903	4,903	4,903	4,903	4,903	4,903	4,903
Capital ganado	131,370	125,432	124,542	131,542	139,432	147,411	139,930
Reservas de capital	26,940	28,200	28,200	28,200	28,200	30,156	30,156
Resultados acumulados	111,094	107,562	106,999	112,409	119,924	125,834	117,795
Resultado de ejercicios anteriores	102,918	92,486	83,735	82,868	109,233	107,176	92,394
Actualización de resultados de ejercicios anteriores	3,065	3,065	3,065	3,065	3,065	3,065	3,065
Resultado neto	5,111	12,011	20,199	26,476	7,626	15,593	22,336
Otros resultados integrales	(6,664)	(10,330)	(10,657)	(9,067)	(8,692)	(8,579)	(8,021)
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	(5,119)	(8,268)	(8,156)	(6,312)	(5,661)	(5,083)	(4,606)
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	314	(87)	(512)	(414)	(683)	(1,192)	(1,097)
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(1,868)	(1,984)	(1,998)	(2,350)	(2,357)	(2,313)	(2,327)
Efecto acumulado por conversión	9	9	9	9	9	9	9
Total participación controladora	166,072	160,134	159,244	166,244	174,134	182,113	174,632
Total participación no controladora	30	41	40	64	41	38	39
Total capital contable	166,102	160,175	159,284	166,308	174,175	182,151	174,671
Total pasivo y capital contable	1,734,268	1,773,275	1,932,290	1,844,169	1,995,143	1,919,293	1,937,879

Cuentas de orden							
Activos y pasivos contingentes	122	143	119	134	140	148	56
Compromisos crediticios	267,930	281,539	304,917	309,298	314,305	332,772	333,610
Bienes en fideicomiso o mandato	195,137	192,596	188,056	193,187	195,117	195,391	187,269
Fideicomisos	194,055	190,903	185,837	190,185	192,592	193,698	185,971
Mandatos	1,082	1,693	2,219	3,002	2,525	1,693	1,298
Bienes en custodia o en administración	1,788,495	1,724,515	1,750,349	1,751,075	1,755,162	1,768,812	1,804,563
Colaterales recibidos por la institución	134,178	117,717	257,346	154,833	269,617	217,174	209,516
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	78,775	46,870	170,930	93,143	105,437	146,075	151,730
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	133,083	307,764	381,284	367,299	208,344	80,958	82,749
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	975	930	912	704	726	776	812
Otras cuentas de registro	1,860,010	1,904,803	1,969,467	2,018,740	1,969,461	1,997,564	2,130,570
	4,458,705	4,576,877	5,023,380	4,888,413	4,818,309	4,739,670	4,900,875

"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



Estado de resultado integral consolidado

Millones de pesos	2022					2023			
	1T	2T	3T	4T	9M	1T	2T	3T	9M
Ingresos por intereses	28,261	31,217	35,605	40,773	59,478	44,121	48,696	49,502	142,319
Gastos por intereses	(11,845)	(13,940)	(17,235)	(20,828)	(25,785)	(23,949)	(28,028)	(27,377)	(79,354)
Margen financiero	16,416	17,277	18,370	19,945	33,693	20,172	20,668	22,125	62,965
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,874)	(2,856)	(785)	(4,712)	(6,730)	(4,512)	(4,439)	(6,471)	(15,422)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	12,542	14,421	17,585	15,233	26,963	15,660	16,229	15,654	47,543
Comisiones y tarifas cobradas	7,102	7,368	7,450	7,438	14,470	7,928	8,299	8,231	24,458
Comisiones y tarifas pagadas	(2,226)	(2,089)	(2,179)	(2,320)	(4,315)	(2,638)	(2,487)	(2,478)	(7,603)
Resultado por intermediación	1,039	1,063	1,056	1,028	2,102	654	2,092	1,587	4,333
Otros ingresos de la operación	(2,291)	(1,909)	(2,225)	(449)	(4,200)	(767)	(1,714)	(1,394)	(3,875)
Gastos de administración y promoción	(9,475)	(10,128)	(10,400)	(12,310)	(19,603)	(10,352)	(11,601)	(12,257)	(34,210)
Resultado de la operación	6,691	8,726	11,287	8,620	15,417	10,485	10,818	9,343	30,646
Participación en el resultado de asociadas	107	217	—	—	324	79	217	—	296
Resultado antes de impuestos a la utilidad	6,798	8,943	11,287	8,620	15,741	10,564	11,035	9,343	30,942
Impuestos a la utilidad causados	(846)	(2,299)	(4,065)	(4,952)	(3,145)	(2,940)	(3,304)	(4,026)	(10,270)
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	(841)	256	966	2,609	(585)	2	236	1,426	1,664
Resultado por operaciones continuas	5,111	6,900	8,188	6,277	12,011	7,626	7,967	6,743	22,336
Operaciones discontinuadas	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado neto	5,111	6,900	8,188	6,277	12,011	7,626	7,967	6,743	22,336
Otros Resultados integrales	(3,127)	(3,666)	(327)	1,423	(6,793)	375	113	558	1,046
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	(3,028)	(3,149)	112	1,677	(6,177)	651	578	477	1,706
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	(85)	(401)	(425)	98	(486)	(269)	(509)	95	(683)
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(14)	(116)	(14)	(352)	(130)	(7)	44	(14)	23
Participación en ORI de otras entidades	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado integral	1,984	3,234	7,861	7,700	5,218	8,001	8,080	7,301	23,382
Resultado neto atribuible a:	5,111	6,900	8,188	6,277	12,011	7,626	7,967	6,743	22,336
Participación controladora	5,111	6,900	8,188	6,277	12,011	7,626	7,967	6,743	22,336
Participación no controladora	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Resultado integral atribuible a:	1,984	3,234	7,861	7,700	5,218	8,001	8,080	7,301	23,382
Participación controladora	1,984	3,234	7,861	7,700	5,218	8,001	8,080	7,301	23,382
Participación no controladora	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Utilidad básica por acción ordinaria	0.75	1.02	1.21	0.92	2.98	1.12	1.18	0.99	3.29



"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



Estado de cambios en el capital contable consolidado

Del 1o. de enero al 30 de septiembre de 2023

Millones de pesos

CONCEPTO	Capital contribuido		Capital ganado						Participación no controladora	Total capital contable	
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultados Acumulados	Valuación de Instrumentos Financieros para cobrar o vender	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Remediciones por Beneficios definidos a los empleados	Efecto acumulado por conversión			Total participación controladora
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	29,799	4,903	28,200	112,409	(6,312)	(414)	(2,350)	9	166,244	64	166,308
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS											
Total	0	0	0	(14,680)	0	0	0	0	(14,680)	0	(14,680)
MOVIMIENTOS DE RESERVAS											
Reservas de Capital			1,956	(1,956)					0		0
Total	0	0	1,956	(1,956)	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL											
Resultado neto				22,336					22,336		22,336
Otros resultados integrales											
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender					1,706				1,706		1,706
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo						(683)			(683)		(683)
Intereses sobre Obligaciones subordinadas perpetuas no preferentes convertibles a capital				(314)					(314)		(314)
Remediciones por beneficios definidos a los empleados							23		23		23
Participación no controladora									0	(25)	(25)
Total	0	0	0	22,022	1,706	(683)	23	0	23,068	(25)	23,043
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023	29,799	4,903	30,156	117,795	(4,606)	(1,097)	(2,327)	9	174,632	39	174,671



"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



Estado de flujos de efectivo consolidado

Del 1o. de enero al 30 de septiembre de 2023

Millones de pesos

Resultado antes de Impuestos a la Utilidad		30,942
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión		
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalente de efectivo	(1,928)	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	1,762	
Amortizaciones de activos intangibles	2,397	
Provisiones	511	
Venta de contratos de negocio adquirente	(779)	1,963
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento		
Intereses asociados con préstamos interbancarios y de otros organismos	3,984	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	1,096	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital	315	5,395
Cambios en partidas de operación		
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	(2,745)	
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	4,394	
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores)(neto)	(27,026)	
Cambio en deudores por reporto (neto)	(43,313)	
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	65,021	
Cambio en cartera de crédito (neto)	(35,394)	
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(36,456)	
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(305)	
Cambio en otros activos operativos (neto)	(249)	
Cambio en captación tradicional	45,574	
Cambio en acreedores por reporto	(27,524)	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	76,077	
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	(67,450)	
Cambio en otros pasivos operativos	(212)	
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	2,339	
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(607)	
Cambio en otras cuentas por pagar	59,456	
Pagos de impuestos a la utilidad	(8,847)	2,733
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		41,033
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	3	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(1,673)	
Pagos por adquisición de activos intangibles	(3,304)	
Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	(41)	
Cobros de dividendos en efectivo	712	
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta o para distribuir a los propietarios	1,948	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		(2,355)

**Actividades de financiamiento:**

Pagos de dividendos en efectivo	(14,680)	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		(14,680)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		23,998
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalente de efectivo		(2,282)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		93,353
Efectivo y equivalentes al final del periodo		115,069

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 valuaron 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 ALIQUE

Chief Audit Executive

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados consolidados

www.santander.com.mx



IX. Notas a los estados financieros consolidados

- Nuevos pronunciamientos contables
- Notas a los estados financieros

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

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>



Nuevos pronunciamientos contables

NIF emitidas por el CINIF

A continuación, se describen los nuevos pronunciamientos contables emitidos por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF) que entraron en vigor el 1 de enero de 2023. Estos nuevos pronunciamientos contables no tuvieron una afectación importante en la información financiera que presenta el Banco.

NIF A-1 Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera

En 2018 el IASB publicó una actualización del Marco Conceptual de las IFRS. En consecuencia, el CINIF consideró conveniente actualizar el Marco Conceptual de las NIF para conservar la más alta convergencia posible con la normativa internacional. Adicionalmente, desde la emisión del Marco Conceptual de las NIF en 2005, se han emitido una gran cantidad de NIF particulares, lo cual también generó la necesidad de actualizarlo para asegurar que siga siendo funcional.

El Marco Conceptual de las NIF publicado en 2005 estaba compuesto de un paquete de ocho normas individuales; durante el proceso de su actualización el CINIF consideró más práctico y funcional incluirlo en una sola NIF dividida en 9 capítulos.

NIF B-14 Utilidad por acción

Desde la emisión del Boletín B-14 *Utilidad por acción* en 1997 y las modificaciones realizadas a dicho Boletín, se han emitido o modificado otras NIF cuyos conceptos deben ser actualizados en esta NIF. La emisión de esta NIF busca también la convergencia con la Norma Internacional de Contabilidad 33 *Ganancias por Acción* (NIC 33) publicada por el IASB.

Esta NIF no genera cambios contables en su aplicación inicial, dado que, únicamente se hicieron precisiones que facilitan la determinación de la utilidad por acción (UPA). Adicionalmente se modifica la estructura de la norma para aclarar la determinación de la UPA, distinguiendo las normas aplicables a las utilidades atribuibles y a las acciones a considerar dentro del cálculo del promedio ponderado de la UPA básica y diluida.

Mejoras a las NIF 2023

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

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 los términos de la NIF B-11. Adicionalmente, en el caso de los dividendos y reembolsos, la NIF C-11 *Capital contable*, establece las bases del reconocimiento de un pasivo en el momento en que estos se decreten, requiriendo afectar utilidades acumuladas; no obstante, hacía falta precisar en la NIF B-11, cuál debe ser el reconocimiento contable en caso de que haya una diferencia entre el pasivo y el valor de dichos activos de larga duración. Por lo tanto, con esta mejora se hacen ajustes a la NIF B-11 para establecer que dicha diferencia debe afectar también los resultados acumulados, para requerir revelar cierta información sobre estas transacciones y para incluir en las bases para conclusiones el análisis realizado sobre las modificaciones mencionadas.

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 explica en las bases para conclusiones de la NIF B-15 que la excepción anterior se permite por sentido práctico para que los estados financieros que se utilicen para fines legales y fiscales puedan ser preparados en una moneda de informe que sea igual a la de registro.

El CINIF consideró conveniente hacer algunas precisiones para asegurar un claro entendimiento y aplicación de la solución práctica.



NIF B-10 *Efectos de la inflación*

Derivado de los comentarios recibidos por parte del CINIF respecto a que ha generado confusión la referencia en la NIF B-10 *Efectos de la inflación*, al promedio anual de inflación del 8% para considerar que el entorno económico es inflacionario, cuando en realidad lo que se debe tomar en cuenta es si la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es igual o superior al 26%, se elimina dicha referencia y se modifican los párrafos en los que se menciona.

El CINIF aclara que cuando se emitió la NIF B-10 se incluyó la mención al 8% porque fue el promedio anual para determinar el 26% acumulado en tres años.

NIF C-2 *Inversión en instrumentos financieros*

Se adiciona un párrafo introductorio a efecto de señalar la diferencia que existe entre la NIF C-2 *Inversión en instrumentos financieros* y la IFRS 9 *Instrumentos Financieros*, respecto a la valuación inicial de una inversión en instrumentos financieros cuando el valor razonable es significativamente distinto del precio de la contraprestación y dicho valor razonable no se basa en datos observables.

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 eliminan referencias al concepto cuentas por cobrar comerciales, término que ya no es utilizado en esta NIF.



Notas a los estados financieros al 30 de septiembre del 2023

(Millones de pesos, excepto número de acciones)

1. Inversiones en Instrumentos Financieros

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

	<u>Valor Contable</u>
Instrumentos financieros negociables:	
Valores bancarios	14,497
Valores gubernamentales	125,567
Acciones	4,040
	<u>144,104</u>
Instrumentos financieros para cobrar o vender:	
Valores gubernamentales	239,137
Valores privados	238
Acciones	554
	<u>239,929</u>
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto):	
Valores gubernamentales	106,006
Cetes especiales	2,311
	<u>108,317</u>
Total	<u><u>492,350</u></u>

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

Emisora / Serie	Fecha de vencimiento	% Tasa	Valor actualizado
BANOB 23	14/03/2025	11.48	569
BANOB 22	28/04/2025	11.45	652
BANOB 22-4	7/2/2025	11.48	1,283
BANOB 23-2	4/7/2025	11.48	5,625
FBANOBRA 23106	5/3/2024	11.47	201
FBANOBRA 23232	27/05/2024	11.45	201
FBANOBRA 23229	21/05/2026	11.47	301
FBANOBRA 23362	5/6/2025	11.47	600
FBANOBRA 22431	23/11/2023	11.43	1,001
		Total	10,433
Capital neto a septiembre de 2023			180,453
5 % del capital neto			9,023



2. Cartera de reportos

La cartera de reporto se integra como sigue:

	<u>Saldo neto de reportos</u>
Saldos deudores	
Valores bancarios	3,001
Valores gubernamentales	162,171
Total	165,172
Saldos acreedores	
Valores bancarios	5,309
Valores gubernamentales	178,791
Valores privados	254
Total	184,354
	(19,182)

3. Instrumentos financieros derivados

A continuación se detallan los montos nominales de los contratos de instrumentos financieros derivados con fines de negociación y cobertura, al 30 de septiembre de 2023:

Negociación:

Swaps

Tasa de interés	7,466,584
Divisas	1,052,708
Acciones	450

Futuros

	<u>Compra</u>	<u>Venta</u>
Tasa de interés	382	14
Divisas	—	15,941
Índices		863

Contratos adelantados

Divisas	607,050	19,124
Acciones		1,146

Opciones

	<u>Larga</u>	<u>Corta</u>
Tasa de interés	94,495	119,564
Divisas	109,216	118,168
Índices	356	2,324
Acciones	3,336	4,165
Total derivados con fines de negociación	9,334,577	281,309

Cobertura:

Flujo de efectivo

Swaps de divisas	43,597
Forward de divisas	35,187

Valor razonable

Swaps de tasas	125,601
Swaps de divisas	21,098
Total derivados con fines de cobertura	225,483

Total de instrumentos financieros derivados	9,560,060	281,309
--	------------------	----------------



4. Cartera de Crédito por Sector

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

	2023			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Por tipo de préstamo:				
Préstamos comerciales, financieros e industriales	343,773	19,477	5,782	369,032
Préstamos al Sector Público.	81,352	—	—	81,352
Cartera Hipotecaria	202,111	10,156	7,011	219,278
Préstamos a plazos a particulares	166,014	5,570	6,069	177,653
Tarjeta de crédito	70,952	2,919	3,434	77,305
Créditos de consumo no revolventes	95,062	2,651	2,635	100,348
	793,250	35,203	18,862	847,315

Cartera de Crédito Etapa 1 y Etapa 2

A continuación se detallan los préstamos otorgados por tipo de crédito y tipo de moneda, al 30 de septiembre de 2023:

Etapa 1	Importe valorizado				
	Pesos	Dólares	UDIS	Euros	Total
Actividad empresarial o comercial	272,974	55,680	2,499	255	331,408
Entidades financieras	11,867	498	—	—	12,365
Entidades gubernamentales	65,440	15,912	—	—	81,352
Créditos comerciales	350,281	72,090	2,499	255	425,125
Créditos al consumo	166,014	—	—	—	166,014
Media y residencial	191,874	177	1,266	—	193,317
De interés social	1,178	—	—	—	1,178
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	7,616	—	—	—	7,616
Créditos a la vivienda	200,668	177	1,266	—	202,111
Total cartera de crédito Etapa 1	716,963	72,267	3,765	255	793,250

Etapa 2	Importe valorizado				
	Pesos	Dólares	UDIS	Euros	Total
Actividad empresarial o comercial	16,388	3,089	—	—	19,477
Créditos comerciales	16,388	3,089	—	—	19,477
Créditos al consumo	5,570	—	—	—	5,570
Media y residencial	9,551	46	287	—	9,884
De interés social	44	—	—	—	44
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	228	—	—	—	228
Créditos a la vivienda	9,823	46	287	—	10,156
Total cartera de crédito Etapa 2	31,781	3,135	287	—	35,203



Cartera Etapa 3	Importe valorizado				
	Pesos	Dólares	UDIS	Euros	Total
Actividad empresarial o comercial	4,828	955	—	0	5,783
Créditos comerciales	4,828	955	—	0	5,783
Créditos al consumo	6,068	—	—	0	6,068
Media y residencial	6,227	26	101	0	6,354
De interés social	52	—	—	0	52
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	605	—	—	0	605
Créditos a la vivienda	6,884	26	101	0	7,011
Total cartera de crédito Etapa 3	17,780	981	101	0	18,862

5. Movimientos de cartera de crédito etapa 3

A continuación se muestra un análisis de los movimientos de la cartera de crédito etapa 3 por el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2022 al 30 de septiembre 2023:

Saldo al 31 de diciembre de 2022	15,238
Más: Traspaso de cartera de crédito etapa 1/2 a etapa 3:	25,927
Salidas	
Efectivo	1015
Traspaso de cartera de crédito etapa 3 a etapa 1/2	(8,032)
Adjudicaciones	(1,067)
Reestructuras	0
Fallidos, ajuste pyme y adjudicados	(14,219)
Ajuste por efecto cambiario	0
Saldo al 30 de septiembre de 2023	18,862



6. Estimación preventiva para riesgos crediticios

A continuación se muestra el análisis de movimientos de la estimación preventivas para riesgos crediticios, del periodo comprendido entre el 1º. de enero y el 30 de septiembre de 2023:

Saldo al 1º de enero de 2023	22,220
Constitución de estimación	15,422
Aplicación de castigos y quitas	(14,109)
Deslizamiento cambiario y otros	2,314
Saldo al 30 de septiembre de 2023	25,847

A continuación se presenta el resumen de castigos y quitas por producto al 30 de septiembre de 2023:

<u>Producto</u>	<u>Castigos</u>	<u>Quitas</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
1er. Trimestre				
Créditos comerciales	823	177	1,000	23.5
Créditos a la vivienda	430	20	450	10.6
Tarjeta de crédito	1,214	101	1,315	30.9
Créditos al consumo	1,448	39	1,487	35.0
Total	3,915	337	4,252	100.0
2o. Trimestre				
Créditos comerciales	701	—	701	16.0
Créditos a la vivienda	212	20	232	5.3
Tarjeta de crédito	1,816	107	1,923	43.8
Créditos al consumo	1,497	38	1,535	35.0
Total	4,226	165	4,391	100.0
3er. Trimestre				
Créditos comerciales	1,105	52	1,157	21.2
Créditos a la vivienda	243	25	268	4.9
Tarjeta de crédito	2,117	83	2,200	40.2
Créditos al consumo	1,804	37	1,841	33.7
Total	5,269	197	5,466	100.0
Acumulado 2023				
Créditos comerciales	2,629	229	2,858	20.3
Créditos a la vivienda	885	65	950	6.7
Tarjeta de crédito	5,147	291	5,438	38.6
Créditos al consumo	4,749	114	4,863	34.5
Total	13,410	699	14,109	100.0



7. Préstamos interbancarios y de otros organismos

Al 30 de septiembre de 2023, los préstamos de bancos y de otros organismos se integran como sigue:

Pasivos	Importe valorizado	Tasa promedio %	Vencimientos
<u>Préstamos en pesos</u>			
Bancos del país	5,046	11.77%	Hasta 4 años
Fiduciarios públicos	16,985	11.36%	Hasta 7 años
Banca de desarrollo	1,559	11.79%	Hasta 13 años
Total	23,590		
<u>Préstamos en divisas</u>			
Call money	4,096	4.75%	De 1 a 3 días
Fiduciarios públicos	4,060	5.55%	De 1 día a 10 años
Banca de desarrollo	106	6.81%	De 4 días a 9 meses
Total	8,262		
Total de financiamientos	31,852		
Intereses devengados	194		
Total préstamos interbancarios y de otros organismos	32,046		



8. Impuestos causados e impuestos diferidos

Impuestos causados al 30 de septiembre de 2023 se integran como sigue:

Impuesto sobre la renta	10,173
Impuestos diferidos	(1,565) ⁽¹⁾
Total Banco	8,608
Impuesto causado-diferido otras subsidiarias	(2)
Total Banco consolidado	8,606

(1) Se integran como sigue:

Reserva preventiva global	(3,415)
Propiedades, mobiliario y equipo y cargos diferidos	(267)
Efecto neto instrumentos financieros	906
Pasivos acumulados	742
Otros	469
Total Banco	(1,565) ⁽¹⁾
Efecto neto reserva incobrables (subsidiarias)	0
Otros subsidiarias	(99)
Total impuesto diferido Banco consolidado	(1,664)

Al 30 de septiembre de 2023, el activo y pasivo diferido se encuentran registrados al 100%

Remanente reservas preventivas globales e incobrables	15,216
Otros	9,502
Total impuesto diferido (neto)	24,718
Impuesto diferido registrado en cuentas de balance	24,718
Impuesto diferido registrado en cuentas de orden	0



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

Al 30 de septiembre de 2023, la PTU diferida se integra como sigue:

Activo por PTU diferida:

Estimación preventiva para riesgos crediticios pendientes de deducir	1,557
Propiedades, mobiliario y equipo y cargos diferidos	352
Pasivos acumulados	150
Pérdidas fiscales por amortizar de acciones	216
Comisiones e intereses cobrados por anticipado	81
Bienes adjudicados	34
Obligaciones laborales	(78)
Operaciones financieras derivadas de tipo de cambio	134
Efecto neto instrumentos financieros	158
PTU diferida activo	2,604

Pasivo por PTU diferida:

Pagos anticipados	(154)
PTU diferida pasivo	(154)

Menos - Reserva constituida

-

PTU diferida activo (neto)	2,450
-----------------------------------	--------------



X. Anexos

(Millones de pesos, excepto número de acciones)

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



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

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

	Septiembre 2023			Septiembre 2022			Septiembre 2021		
	Utilidad	Acciones -ponderadas-	Utilidad por acción	Utilidad	Acciones -ponderadas-	Utilidad por acción	Utilidad	Acciones -ponderadas-	Utilidad por acción
Utilidad por acción ordinaria	22,336	6,781,322,904	<u>3.29</u>	20,199	6,781,322,904	<u>2.98</u>	12,835	6,775,305,492	<u>1.89</u>
Acciones en tesorería		5,671,453			5,671,453			11,688,865	
Utilidad diluida por acción	22,336	6,786,994,357	<u>3.29</u>	20,199	6,786,994,357	<u>2.98</u>	12,835	6,786,994,357	<u>1.89</u>
Más (pérdida) menos (utilidad):									
Operaciones discontinuadas									
Utilidad continua diluida por acción	<u>22,336</u>	<u>6,786,994,357</u>	<u>3.29</u>	<u>20,199</u>	<u>6,786,994,357</u>	<u>2.98</u>	<u>12,835</u>	<u>6,786,994,357</u>	<u>1.89</u>
Total de acciones en circulación al 30 de septiembre de 2023		6,781,322,904							



2. Estado de situación financiera por segmento

Millones de pesos	30 de septiembre del 2022			30 de septiembre del 2023		
	Banca Comercial	Banca Corporativa y de Inversión	Actividades Corporativas	Banca Comercial	Banca Corporativa y de Inversión	Actividades Corporativas
Activo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	45,106	24,817	7,198	45,417	52,115	17,537
Cuentas margen (instrumentos financieros derivados)	0	5,039	0	0	2,136	0
Inversiones en instrumentos financieros	0	91,728	341,009	0	139,996	352,354
Deudores por reporte	0	224,118	0	0	165,172	0
Instrumentos financieros derivados	0	252,394	16,162	0	163,496	15,749
Ajuste de valuación por cobertura de activos	0	0	(44)	0	0	(48)
Total cartera de crédito	676,444	125,875	0	744,322	102,993	0
(+/-) Partidas diferidas	2,129	51	0	3,325	80	0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(20,621)	(877)	0	(25,191)	(656)	0
Cartera de crédito (neto)	657,952	125,049	0	722,456	102,417	0
Otras cuentas por cobrar (neto)	0	71,654	15,628	0	82,036	16,083
Bienes adjudicados (neto)	436	0	0	1,268	0	0
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	0	0	1,586	0	0	0
Pagos anticipados y otros activos (neto)	868	669	2,905	673	519	2,254
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	10,743	1,144	287	11,919	1,296	318
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	4,871	510	128	5,587	615	76
Inversiones permanentes	0	0	90	0	0	131
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	0	0	21,008	0	0	24,718
Activos intangibles (neto)	1,465	1,130	4,905	1,925	1,485	6,444
Crédito mercantil	1,735	0	0	1,735	0	0
Total activo	723,176	798,252	410,862	790,980	711,283	435,616
Pasivo						
Captación tradicional	630,182	99,028	36,345	753,383	97,876	26,612
Títulos de crédito emitidos	0	2,848	92,111	0	4,147	73,446
Préstamos bancarios y de otros organismos	15,574	2,250	8,622	13,417	415	18,214
Acreedores por reporte	11,105	214,639	0	7,907	176,447	0
Préstamo de valores	0	0	0	0	1	0
Colaterales vendidos o dados en garantía	0	199,271	0	0	192,181	0
Instrumentos financieros derivados	0	256,109	3,614	0	163,545	5,368
Ajuste de valuación por cobertura de pasivos financieros	0	0	(33)	0	0	0
Pasivos por arrendamiento	5,499	570	143	6,208	666	164
Otras cuentas por pagar	28,676	113,963	1,875	29,944	145,675	1,851
Instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0	40,240	0	0	34,856
Pasivo por beneficios a los empleados	10,017	0	93	10,603	0	113
Créditos diferidos y cobros anticipados	265	0	0	169	0	0
Total pasivo	701,318	888,678	183,010	821,631	780,953	160,624



Total capital contable	69,380	24,084	65,820	68,664	21,310	84,697
Total pasivo y capital contable	770,698	912,762	248,830	890,295	802,263	245,321

2. Estado de resultado integral por segmento

Millones de pesos

	9M22			9M23		
	Banca Comercial	Banca Corporativa y de Inversión	Actividades Corporativas	Banca Comercial	Banca Corporativa y de Inversión	Actividades Corporativas
Margen financiero	47,598	4,059	406	57,924	4,373	668
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(10,231)	2,716	0	(15,413)	(9)	0
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	37,367	6,775	406	42,511	4,364	668
Comisiones y tarifas (neto)	13,998	1,440	(12)	15,580	1,276	(1)
Resultado por intermediación	967	2,540	(349)	1,137	4,344	(1,148)
Otros ingresos de la operación	(4,096)	(404)	(1,925)	(3,436)	(398)	(41)
Gastos de administración y promoción	(26,372)	(3,077)	(554)	(30,623)	(3,066)	(521)
Resultado de la operación	21,864	7,274	(2,434)	25,169	6,520	(1,043)

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.



3. Calificación de la cartera de crédito

Cifras al 30 de septiembre de 2023

Millones de pesos

Tipo de Riesgo	Cartera Crediticia	Cartera Comercial	No revolvente	Reservas Preventivas			Total
				Tarjeta de crédito y otros créditos revolventes	Cartera Hipotecaria		
Riesgo "A"	836,676	1,425	474	3,013	454	5,366	
Riesgo "A-1"	767,110	1,155	313	1,519	359	3,346	
Riesgo "A-2"	69,566	270	161	1,494	95	2,020	
Riesgo "B"	91,199	467	1,753	1,063	189	3,472	
Riesgo "B-1"	49,006	95	896	603	77	1,671	
Riesgo "B-2"	23,665	90	581	238	70	979	
Riesgo "B-3"	18,528	282	276	222	42	822	
Riesgo "C"	29,119	307	584	1,325	1,152	3,368	
Riesgo "C-1"	14,440	215	237	482	230	1,164	
Riesgo "C-2"	14,679	92	347	843	922	2,204	
Riesgo "D"	15,604	1,327	416	2,578	1,360	5,681	
Riesgo "E"	12,149	2,358	2,712	1,794	914	7,778	
Total Calificada	984,747	5,884	5,939	9,773	4,069	25,665	
Reservas constituidas						25,665	
Reservas complementarias						182	
Total						25,847	

Notas:

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 30 de septiembre de 2023.
- 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.



4. Indicadores Financieros según CNBV

Porcentajes	3T22	2T23	3T23	9M22	9M23
Índice de morosidad	2.01	2.13	2.23	2.01	2.23
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	133.58	137.91	137.03	133.58	137.03
Eficiencia operativa	2.25	2.37	2.54	2.16	2.37
ROE	20.50	17.89	15.12	16.86	16.69
ROA	1.77	1.63	1.40	1.45	1.54
Índice de capitalización desglosado:					
Riesgo de crédito	29.18	34.35	31.97	29.18	31.97
Riesgo de crédito, mercado y operacional	18.90	22.25	20.30	18.90	20.30
Liquidez	93.07	84.24	86.84	93.07	86.84
MIN	4.52	4.13	3.94	3.81	3.99

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).



5. Índice de capitalización

Tabla I.1

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

Referencia	Capital Descripción	Monto
Capital Común de Nivel 1 (CET 1): Instrumentos y Reservas		
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	34,702
2	Resultados de ejercicios anteriores	95,197
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	44,721
4	Capital sujeto a eliminación gradual del capital común de nivel 1 (solo aplicable para compañías que no estén vinculadas a acciones)	N/A
5	Acciones ordinarias emitidas por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el capital común de nivel 1)	N/A
6	Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	174,620
Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios		
7	Ajustes por valuación prudencial	
8	Crédito mercantil (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	1,735
9	Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	9,837
10	Impuestos a la utilidad diferidos a favor que dependen de ganancias futuras excluyendo aquellos que se derivan de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	0
11	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	(630)
12	Reservas pendientes de constituir	0
13	Beneficios sobre el remanente en operaciones de bursatilización	0
14	Pérdidas y ganancias ocasionadas por cambios en la calificación crediticia propia sobre los pasivos valuados a valor razonable	N/A
15	Plan de pensiones por beneficios definidos	0
16	Inversiones en acciones propias	0
17	Inversiones recíprocas en el capital ordinario	0
18	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	168
19	Inversiones significativas en acciones ordinarias de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	0
20	Derechos por servicios hipotecarios (monto que excede el umbral del 10%)	0
21	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales (monto que excede el umbral del 10%, neto de impuestos diferidos a cargo)	4,563
22	Monto que excede el umbral del 15%	N/A
23	del cual: Inversiones significativas donde la institución posee más del 10% en acciones comunes de instituciones financieras	N/A
24	del cual: Derechos por servicios hipotecarios	N/A
25	del cual: Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales	N/A
26	Ajustes regulatorios nacionales	6,079
A	del cual: Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	509
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	596



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	4,068
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	906
27	Ajustes regulatorios que se aplican al capital común de nivel 1 debido a la insuficiencia de capital adicional de nivel 1 y al capital de nivel 2 para cubrir deducciones	0
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	29,100
29	Capital común de nivel 1 (CET1)	145,521
	Capital adicional de nivel 1: instrumentos	
30	Instrumentos emitidos directamente que califican como capital adicional de nivel 1, más su prima	12,200
31	de los cuales: Clasificados como capital bajo los criterios contables aplicables	12,200
32	de los cuales: Clasificados como pasivo bajo los criterios contables aplicables	N/A
33	Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital adicional de nivel 1	N/A
34	Instrumentos emitidos de capital adicional de nivel 1 e instrumentos de capital común de nivel 1 que no se incluyen en el renglón 5 que fueron emitidos por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el nivel adicional 1)	N/A
35	del cual: Instrumentos emitidos por subsidiarias sujetos a eliminación gradual	N/A
36	Capital adicional de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	12,200
	Capital adicional de nivel 1: ajustes regulatorios	
37	Inversiones en instrumentos propios de capital adicional de nivel 1	N/A
38	Inversiones en acciones recíprocas en instrumentos de capital adicional de nivel 1	N/A
39	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	N/A
40	Inversiones significativas en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	N/A
41	Ajustes regulatorios nacionales	0
42	Ajustes regulatorios aplicados al capital adicional de nivel 1 debido a la insuficiencia del capital de nivel 2 para cubrir deducciones	N/A
43	Ajustes regulatorios totales al capital adicional de nivel 1	0
44	Capital adicional de nivel 1 (AT1)	12,200
45	Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)	157,720
	Capital de nivel 2: instrumentos y reservas	
46	Instrumentos emitidos directamente que califican como capital de nivel 2, más su prima	22,656
47	Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital de nivel 2	N/A
48	Instrumentos de capital de nivel 2 e instrumentos de capital común de nivel 1 y capital adicional de nivel 1 que no se hayan incluido en los renglones 5 o 34, los cuales hayan sido emitidos por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el capital complementario de nivel 2)	N/A
49	de los cuales: Instrumentos emitidos por subsidiarias sujetos a eliminación gradual	N/A
50	Reservas	77
51	Capital de nivel 2 antes de ajustes regulatorios	22,733



Capital de nivel 2: ajustes regulatorios		
52	Inversiones en instrumentos propios de capital de nivel 2	N/A
53	Inversiones recíprocas en instrumentos de capital de nivel 2	N/A
54	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	N/A
55	Inversiones significativas en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de consolidación regulatoria, netas de posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	N/A
56	Ajustes regulatorios nacionales	0
57	Ajustes regulatorios totales al capital de nivel 2	0
58	Capital de nivel 2 (T2)	22,733
59	Capital total (TC = T1 + T2)	180,453
60	Activos ponderados por riesgo totales	888,798
Razones de capital y suplementos		
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	16.37%
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	17.75%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	20.30%
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)	20.07%
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)	9.37%
Mínimos nacionales (en caso de ser diferentes a los de Basilea 3)		
69	Razón mínima nacional de CET1 (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	N/A
70	Razón mínima nacional de T1 (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	N/A
71	Razón mínima nacional de TC (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	N/A
Cantidades por debajo de los umbrales para deducción (antes de la ponderación por riesgo)		
72	Inversiones no significativas en el capital de otras instituciones financieras	N/A
73	Inversiones significativas en acciones comunes de instituciones financieras	N/A
74	Derechos por servicios hipotecarios (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	N/A
75	Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	22,572
Límites aplicables a la inclusión de reservas en el capital de nivel 2		
76	Reservas elegibles para su inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las exposiciones sujetas a la metodología estandarizada (previo a la aplicación del límite)	
77	Límite en la inclusión de provisiones en el capital de nivel 2 bajo la metodología estandarizada	
78	Reservas elegibles para su inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las exposiciones sujetas a riesgos de crédito (previo a la aplicación del límite)	
79	Límite en la inclusión de reservas en el capital de nivel 2 bajo la metodología de calificaciones internas	
Instrumentos de capital sujetos a eliminación gradual (aplicable únicamente entre el 1 de enero de 2018 y el 1 de enero de 2022)		



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

Tabla II.1		
Cifras del Balance General		
Referencia de los rubros del balance general	Rubros del balance	Monto presentado en el balance general
	Activo	1,939,077
BG1	Disponibles	115,069
BG2	Cuentas de margen	554
BG3	Inversiones en valores	492,260
BG4	Deudores por reporto	165,172
BG5	Préstamo de valores	0
BG6	Derivados	179,244
BG7	Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	(48)
BG8	Total de cartera de crédito (neto)	824,827
BG9	Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	97,971
BG11	Bienes adjudicados (neto)	1,268
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	18,793
BG13	Inversiones permanentes	4,283
BG14	Activos de larga duración disponibles para la venta	0
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	24,684
BG16	Otros activos	15,000
	Pasivo	1,764,447
BG17	Captación tradicional	957,560
BG18	Préstamos interbancarios y de otros organismos	32,046
BG19	Acreedores por reporto	184,354
BG20	Préstamo de valores	1
BG21	Colaterales vendidos o dados en garantía	192,181
BG22	Derivados	168,913
BG23	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0
BG24	Obligaciones en operaciones de bursatilización	0
BG25	Otras cuentas por pagar	183,677
BG26	Obligaciones subordinadas en circulación	34,856
BG27	Impuestos y PTU diferidos (neto)	10,691
BG28	Créditos diferidos y cobros anticipados	169
	Capital Contable	174,630
BG29	Capital contribuido	34,702
BG30	Capital ganado	139,927



	Cuentas de orden	4,817,980
BG31	Avales otorgados	
BG32	Activos y pasivos contingentes	56
BG33	Compromisos crediticios	333,610
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato	187,359
BG35	Agente financiero del gobierno federal	
BG36	Bienes en custodia o en administración	1,804,563
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	209,516
BG38	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	151,730
BG39	Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	0
BG40	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	811
BG41	Otras cuentas de registro	2,130,335

Tabla II.2

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

Identificador	Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración de capital del apartado I del presente anexo	Monto de conformidad con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia(s) del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del Capital Neto proveniente de la referencia mencionada
	Activo			
1	Crédito mercantil	8	1,735	15,000 Menos: cargos diferidos y pagos anticipados 4,068; intangibles 9,837; otros activos que computan como activos en riesgo 1,504 ; Más: Intangibles que se reconocen en el pasivo 2,145
2	Otros Intangibles	9	9,837	BG16= 15,000 Menos: cargos diferidos y pagos anticipados 4,068; intangibles 1,735 otros activos que computan como activos en riesgo 1,504; Más: Intangibles que se reconocen en el pasivo 2,145
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	BG3= 492,260 Menos: Inversiones indirectas en el capital de entidades financieras 168; Inversiones en valores que computan como activos en riesgo 492,092
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	168	BG3= 492,260 Menos: Inversiones en acciones de la propia institución 0; Inversiones en valores que computan como activos en riesgo 492,092
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	4,563	27,135 Menos: monto que computa como activo en riesgo 22,572
13	Reservas reconocidas como capital complementario	50	77	BG8= Cartera de crédito (neta) 824,827
14	Inversiones en deuda subordinada	26 - B	0	
15	Inversiones en organismos multilaterales	26 - D	0	BG13= 4,283 Menos: inversiones permanentes en subsidiarias 596 inversiones en cámaras de compensación 906; inversiones permanentes en asociadas 111; otras inversiones que computan como activo en riesgo 2,670
16	Inversiones en empresas relacionadas	26 - E	596	BG13= 4,283 Menos: inversiones en cámaras de compensación 749; inversiones permanentes en asociadas 111 otras inversiones que computan como activo en riesgo 2,670
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	4,068	BG16= 15,000 Menos: intangibles 11,573; otros activos que computan como activos en riesgo 1,504, Más: Intangibles que se reconocen en el pasivo 2,145
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	906	BG13= 4,283 Menos: inversiones permanentes en subsidiarias 596; inversiones permanentes en asociadas 111; otras inversiones que computan como activo en riesgo 2,670
Pasivo				
24	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados al crédito mercantil	8		
25	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros intangibles	9		
26	Pasivos del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado	15		
27	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados al plan de pensiones por beneficios definidos	15		
28	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros distintos a los anteriores	21		
29	Obligaciones subordinadas monto que cumple con el Anexo 1-R	31		
30	Obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como Capital No Fundamental	33		
31	Obligaciones subordinadas monto que cumple con el Anexo 1-S	46		
32	Obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital complementario	47		
33	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J		
Capital contable				
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	34,702	BG29
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	95,197	BG30= 139,927 Menos: otros elementos del capital ganado 44,721 Mas: Efecto acumulado por conversión 9



36	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo	3		
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	44,721	BG30= 139,927 Menos: Resultado de ejercicios anteriores 95,197 Mas: Efecto acumulado por conversión 9
38	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-R	31	12,200	BG26= 34,856 Menos: Obligaciones subordinadas no convertibles a Capital 22,656
39	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-S	46	22,656	BG26= 34,856 Menos: Obligaciones subordinadas convertibles a Capital 12,200
40	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas no registradas a valor razonable	03, 11	(630)	
41	Efecto acumulado por conversión	3, 26 - A	509	
42	Resultado por tenencia de activos no monetarios	3, 26 - A	0	
Cuentas de orden				
43	Posiciones en Esquemas de Primeras Pérdidas	26 - K	0	
Conceptos regulatorios no considerados en el balance general				
44	Reservas pedientes de constituir	12	0	
45	Utilidad o incremento al valor de los activos por adquisición de posiciones de bursatilizaciones (Instituciones Originadoras)	26 - C	0	
46	Operaciones que contravengan las disposiciones	26 - I	0	
47	Operaciones con Personas Relacionadas Relevantes	26 - M	0	
48	Derogado		0	



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	149,697	11,976
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	2,596	208
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	23,702	1,896
Operaciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del Salario Mínimo General	0	0
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	245	20
Posiciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del salario mínimo general	0	0
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	25,321	2,026
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	5,150	412
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	7,846	628
Posiciones en Mercancías	1	0.05
Requerimiento de Capital por Impacto de Gamma y Vega	1	0.074

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%)	206	16
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%)	32,345	2,588
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%)	10,257	821
Grupo III (ponderados al 23%)	311	25
Grupo III (ponderados al 25%)	0	0
Grupo III (ponderados al 28.75%)	0	0
Grupo III (ponderados al 50%)	1	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%)	15,195	1,216
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%)	6,347	508
Grupo V (ponderados al 10%)	0	0
Grupo V (ponderados al 20%)	9,411	753
Grupo V (ponderados al 50%)	0	0
Grupo V (ponderados al 115%)	0	0
Grupo V (ponderados al 150%)	3	0
Grupo VI (ponderados al 20%)	3,675	294
Grupo VI (ponderados al 25%)	2,759	221
Grupo VI (ponderados al 30%)	11,151	892
Grupo VI (ponderados al 40%)	4,952	396
Grupo VI (ponderados al 50%)	49,233	3,939
Grupo VI (ponderados al 75%)	91,767	7,341
Grupo VI (ponderados al 100%)	71,096	5,688
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%)	3,542	283
Grupo VII-A (ponderados al 23%)	0	0
Grupo VII-A (ponderados al 50%)	408	33
Grupo VII-A (ponderados al 57.5%)	0	0
Grupo VII-A (ponderados al 75%)	16,371	1,310
Grupo VII-A (ponderados al 85%)	1,066	85
Grupo VII-A (ponderados al 100%)	106,505	8,520
Grupo VII-A (ponderados al 115%)	0	0
Grupo VII-A (ponderados al 120%)	0	0
Grupo VII-A (ponderados al 138%)	0	0
Grupo VII-A (ponderados al 150%)	0	0
Grupo VII-A (ponderados al 172.5%)	0	0
Grupo VII-B (ponderados al 0%)	0	0
Grupo VII-B (ponderados al 20%)	816	65
Grupo VII-B (ponderados al 23%)	0	0
Grupo VII-B (ponderados al 50%)	142	11
Grupo VII-B (ponderados al 57.5%)	10,671	854
Grupo VII-B (ponderados al 100%)	37,108	2,969
Grupo VII-B (ponderados al 115%)	3	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%)	3,765	301
Grupo VIII (ponderados al 150%)	1,069	86



Grupo IX (ponderados al 100%)	11,926	954
Grupo IX (ponderados al 115%)	0	0
Grupo IX (ponderados al 150%)	0	0
Grupo X (ponderados al 1250%)	1,153	92
Otros Activos (ponderados al 0%)	0	0
Otros Activos (ponderados al 100%)	31,744	2,540
Ajuste por Valuación Crediticia en Operaciones Derivadas	26,123	2,090
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 1 (ponderados al 20%)	3,301	264
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 de riesgo	Requerimiento de capital
Método indicador de negocio	109,823	8,786



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



Tabla IV.1.2

Principales características de los títulos que forman parte del Capital Neto

Referencia	Característica	Opciones
1	Emisor	Banco Santander México, S. A.
2	Identificador ISIN, CUSIP o Bloomberg	MX41BS060005
3	Marco legal	Ley del Mercado de Valores
	Tratamiento regulatorio	
4	Nivel de capital con transitoriedad	N.A
5	Nivel de capital sin transitoriedad	Básico I
6	Nivel del instrumento	Institución de Crédito sin consolidar Subsidiarias
7	Tipo de instrumento	Acciones Serie B
8	Monto reconocido en el capital regulatorio	Ps.14,588,587,852.93
9	Valor nominal del instrumento	Ps.3.78
9A	Moneda del instrumento	Pesos Mexicanos
10	Clasificación contable	Capital
11	Fecha de emisión	N.A
12	Plazo del instrumento	Perpetuidad
13	Fecha de vencimiento	Sin vencimiento
14	Cláusula de pago anticipado	No
15	Primera fecha de pago anticipado	N.A
15A	Eventos regulatorios o fiscales	No
15B	Precio de liquidación de la cláusula de pago anticipado	N.A
16	Fechas subsecuentes de pago anticipado	N.A
	Rendimientos / dividendos	
17	Tipo de rendimiento / dividendo	Variable
18	Tasa de interés / dividendo	Variable
19	Cláusula de cancelación de dividendos	No
20	Discrecionalidad en el pago	Obligatorio
21	Cláusula de aumento de intereses	No
22	Rendimiento / dividendos	No Acumulable
23	Convertibilidad del instrumento	N.A
24	Condiciones de convertibilidad	N.A
25	Grado de convertibilidad	N.A
26	Tasa de conversión	N.A
27	Tipo de convertibilidad del instrumento	N.A
28	Tipo de instrumento financiero de la convertibilidad	N.A
29	Emisor del instrumento	N.A
30	Cláusula de disminución de valor (Write-Down)	No
31	Condiciones para disminución de valor	N.A
32	Grado de baja de valor	N.A
33	Temporalidad de la baja de valor	N.A
34	Mecanismo de disminución de valor temporal	N.A
35	Posición de subordinación en caso de liquidación	Acreedores en general
36	Características de incumplimiento	No
37	Descripción de características de incumplimiento	N.A



Tabla IV.1.3

Principales características de los títulos que forman parte del Capital Neto

Referencia	Característica	Opciones		
1	Emisor	Banco Santander México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México.		
2	Identificador ISIN y CUSIP			
		ISIN	US05969BAC72	
		CUSIP	05969BAC7	
		144a	USP1507SAG23	P1507SAG2
		Reg S		
3	Ley Aplicable	Los instrumentos se emitieron, y se rigen, conforme a las leyes aplicables del estado de Nueva York, Estados Unidos de América, en el entendido que todas las disposiciones relacionadas con la determinación de los periodos de suspensión, eventos de actualización del supuesto de cancelación, la cancelación del pago de intereses, si ha ocurrido cualquier evento que permita una amortización anticipada, o la propia prelación y subordinación de los Instrumentos, entre otros eventos relevantes, se registrarán de conformidad con las leyes de México, conforme a lo previsto en el Acta de Emisión.		
	Tratamiento Regulatorio			
4	Nivel de capital al que corresponde el 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.22,575,434,848		
9	Valor nominal del Instrumento	Ps.22,276,540,000 (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, 2028.		



		Sí.
		<i>Evento de Amortización Anticipada por Razones Fiscales</i> El Emisor podrá, en cualquier momento, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, a opción y discreción del Emisor, amortizar los Instrumentos en su totalidad (hasta el Monto de Principal vigente en ese momento), pero no de forma parcial, al valor nominal más los intereses devengados y no pagados (y que no hubieran sido cancelados), con respecto a los Instrumentos, más los Pagos Adicionales, si los hubiere, hasta, pero excluyendo, la fecha de amortización, sí como resultado de que ocurra cualquier modificación o cambio en las leyes fiscales en México, que afecten y que resulten en una tasa de retención mayor sobre el pago de intereses de los Instrumentos.
		<i>Evento de Amortización Anticipada por Razones Especiales</i> El Emisor podrá, en cualquier momento, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, a opción y discreción del Emisor, amortizar los Instrumentos en su totalidad (hasta el Monto de Principal vigente en ese momento), pero no de forma parcial, al valor nominal más los intereses devengados y no pagados (y que no hubieran sido cancelados), con respecto a los Instrumentos, más los Pagos Adicionales, si los hubiere, hasta, pero excluyendo, la fecha de amortización, sí ocurriese una Razón Especial (razón que se presentaría si se determina razonablemente que, como resultado de que ocurra cualquier modificación o cambio en las leyes de México exista más que un riesgo insustancial de que el Emisor no estará facultado a clasificar los Instrumentos como Capital Complementario o que como consecuencia de un Cambio en el Tratamiento Fiscal, existe más que un riesgo insustancial de que los intereses pagaderos por el Emisor sobre los Instrumentos no serán deducibles total o parcialmente por el Emisor para efectos del impuesto sobre la renta aplicable en México, sujeto a ciertas condiciones).
15A	La cláusula de amortización anticipada ¿incluye la existencia de una amortización anticipada como consecuencia de un evento fiscal o regulatorio?	
15B	Monto total de pago si se realiza una amortización anticipada del Instrumento	De realizarse una amortización anticipada, la misma se realizará a valor nominal más los intereses, devengados y no pagados (y que no hubieran sido cancelados), con respecto a los Instrumentos, más los Pagos Adicionales, si los hubiere, hasta, pero excluyendo, la fecha de amortización.
16	Fechas subsecuentes de pago anticipado	No hay, salvo por las previstas como consecuencia de Razones Fiscales o Razones Especiales, mismas que se pueden realizar en cualquier momento antes de la Fecha de Vencimiento.
	Rendimientos / dividendos	
17	Tipo de Tasa de Interés	Fija. Sin embargo, la misma se recalculará en la Primera y única fecha de Pago Anticipado Voluntario. La tasa de interés resultante permanecerá fija hasta la Fecha de Vencimiento de la emisión.
18	Tasa de Interés	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	N.A.
24	Evento de Actualización del Supuesto de Conversión	N.A.
25	Monto de la Conversión	N.A.
26	Precio de Conversión	N.A.
27	Tipo de Conversión del Instrumento	N.A.
28	Tipo de instrumento financiero en los que se convertiría el Instrumento de Capital	N.A.
29	Emisor de dicho instrumento financiero.	N.A.
30	Cláusula de Pérdida de Valor (Write-Down)	Yes.
31	Evento de Actualización del Supuesto de Pérdida de Valor	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: USP1507SAJ61 CUSIP: P1507S AJ6 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.
	Tratamiento Regulatorio	
4	Nivel de capital al que corresponde el título que está sujeto a la transitoriedad establecida de conformidad con el Artículo Tercero Transitorio, de la Resolución 50a.	N.A.



5	Nivel de capital al que corresponde el título que cumple con el anexo 1-Q, 1-R, o 1-S de la Circular Única de Bancos	Capital Básico No Fundamental o Capital Básico 2.
6	Nivel del instrumento dentro del Grupo	Deuda Subordinada emitida desde la Institución de Crédito del Grupo.
7	Tipo de instrumento	Instrumentos de capital emitidos conforme a legislación extranjera, conocidos como obligaciones subordinadas, no preferentes, perpetuas y susceptibles de ser convertidas en acciones.
8	Monto del Instrumento reconocido como capital regulatorio	Ps.11,980,920,000
9	Valor nominal del instrumento	Ps.11,995,060,000 (USD \$700,000,000.00)
9A	Denominación del instrumento	USD.
10	Clasificación contable del instrumento	El principal se contabiliza como deuda, los cupones que se paguen como capital.
11	Fecha de emisión	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 como consecuencia de un evento fiscal o regulatorio?	<p>Si.</p> <p>Evento de Amortización Anticipada por Razones Fiscales El Emisor podrá, en cualquier momento, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, a opción y discreción del Emisor, amortizar los Instrumentos en su totalidad (hasta el Monto de Principal Actual en ese momento), pero no de forma parcial, al valor nominal más los intereses pagaderos, devengados y no pagados (y que no hubieran sido cancelados), con respecto a los Instrumentos, más los Intereses Adicionales, si los hubiere, hasta, pero excluyendo, la fecha de amortización, si como resultado de que ocurra cualquier modificación o cambio en las leyes fiscales en México, que afecten y que resulten en una tasa de retención mayor sobre el pago de intereses de los Instrumentos.</p> <p>Evento de Amortización Anticipada por Razones Especiales El Emisor podrá, en cualquier momento, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, a opción y discreción del Emisor, amortizar los Instrumentos en su totalidad (hasta el Monto de Principal Actual en ese momento), pero no de forma parcial, al valor nominal más los intereses pagaderos, devengados y no pagados (y que no hubieran sido cancelados), con respecto a los Instrumentos, más los Intereses Adicionales, si los hubiere, hasta, pero excluyendo, la fecha de amortización, si; (i) determina razonablemente que, como resultado de (a) que ocurra cualquier modificación o cambio en las leyes de México o cualquier disposición que derive de las mismas, o (b) cualquier pronunciamiento administrativo oficial o decisión judicial que interprete o aplique esas leyes o disposiciones, cuya modificación o cambio entre en vigor o cuyo pronunciamiento o decisión sea anunciada en o posterior a la Fecha de Emisión, exista más que un riesgo insustancial de que Banco Santander México no estará facultado a clasificar los Instrumentos como Capital Básico, o el entonces equivalente del Capital Básico para efectos de los Requerimientos de Capitalización, según se encuentren vigentes y sean aplicables a Banco Santander México o (ii) el Emisor reciba una opinión de una firma de abogados de reconocido prestigio y con experiencia en dicha materia, estableciendo que como consecuencia de un Cambio en el Tratamiento Fiscal, existe más que un riesgo insustancial de que los intereses pagaderos por el Emisor sobre los Instrumentos no serán deducibles total o parcialmente por el Emisor para efectos del impuesto sobre la renta aplicable en México.</p>
15B	Monto total de pago si se realiza una amortización anticipada del Instrumento	De realizarse una amortización anticipada, la misma se realizará a valor nominal más los intereses pagaderos, devengados y no pagados (y que no hubieran sido cancelados), con respecto a los Instrumentos, más los Intereses Adicionales, si los hubiere, hasta, pero excluyendo, la fecha de amortización.
16	Fechas subsecuentes a la Primera fecha de pago anticipada voluntaria	En cada Fecha de Pago de Intereses posterior a la Primera Fecha de Pago Anticipado Voluntario.
	Rendimientos / dividendos	
17	Tipo de Tasa de Interés	Fija. Sin embargo, la misma se recalculará en la Primera fecha de Pago Anticipado Voluntario, y en cada quinto aniversario a partir de la misma.
18	Tasa de Interés	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 incumpla con las medidas correctivas impuestas por la CNBV, o incumpla con los Índices de Capitalización requeridos, o para cumplir con ciertas obligaciones cuando éstas sean exigibles, como medida para mantener la solvencia del sistema financiero mexicano o para evitar riesgos que afecten el funcionamiento de los sistemas de pagos, y que dicha determinación se haga pública o sea notificada a Banco Santander México (para evitar dudas, de conformidad con el Anexo 1-R de la Circular Única de Bancos, se considerará que ha ocurrido un Evento de Actualización del Supuesto de Conversión en caso que una institución de banca múltiple reciba asistencia financiera u otros créditos de conformidad con el Artículo 148, sección II, párrafos (a) y (b) de la Ley de Instituciones de Crédito).</p>
----	--	--



25	Monto de la Conversión	<p>“Monto de Conversión” significa:</p> <p>(i) una conversión del Monto de Principal Actual de los Instrumentos en ese momento, junto con cualquier condonación o conversión simultánea a prorrata de cualesquiera Obligaciones Subordinadas No Preferentes emitidas por Banco Santander México y pagaderas en ese momento, en un monto que sería suficiente para que el Coeficiente de Capital Fundamental de Banco Santander México regrese al Coeficiente de Capital Fundamental requerido por la CNBV en ese momento, de conformidad con la sección IV, inciso c), subinciso 1, del Anexo 1-R de la Circular Única de Bancos o cualquier disposición que la sustituya; o, en caso que dicho monto, junto con cualquier condonación o conversión simultánea prorrata, no fuera suficiente para restaurar el Coeficiente de Capital Fundamental de Banco Santander México a la cantidad antes referida, entonces (ii) una conversión del Monto de Principal Actual de los Instrumentos en ese momento, en el monto necesario a efecto de reducir a cero el monto de principal de cada Instrumento en circulación.</p>
26	Precio de Conversión	<p>El Precio de Conversión será, En caso de que las Acciones Ordinarias coticen en la Bolsa Mexicana de Valores, el mayor de:</p> <p>a. El precio de cierre de las Acciones Ordinarias calculado como un promedio ponderado por volumen de operación en la Bolsa Mexicana de Valores durante los 30 (treinta) Días Hábiles consecutivos inmediatos anteriores a la Fecha de Conversión, siendo cada precio de cierre de los 30 (treinta) Días Hábiles consecutivos anteriores convertido de Pesos a Dólares al tipo de cambio vigente en dicho momento; o</p> <p>b. Un 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>(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/irt



6. Razón de apalancamiento

Tabla I.1		
Integración de las principales fuentes de apalancamiento		
Referencia	Rubro	sep-23
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)	1,594,661
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el Capital básico)	(29,100)
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	1,565,561
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)	8,418
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	46,237
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)	(554)
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)	54,100
Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	165,172
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	(151,104)
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	49,293
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)	63,361
Otras exposiciones fuera de balance		
17	Exposición fuera de balance (importe nocional bruto)	333,610
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	(237,916)
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	95,694
Capital y exposiciones totales		
20	Capital Básico calculado conforme al artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones	157,720
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	1,778,715
Coeficiente de apalancamiento		
22	Razón de apalancamiento	8.87%



Tabla II.1		
Comparativo de los activos totales y los activos ajustados		
Referencia	Descripción	sep-23
1	Activos totales	1,939,077
2	Ajuste por intervenciones en el capital de entidades bancarias, financieras, aseguradoras o comerciales que se consolidan a efectos contables, pero quedan fuera del ámbito de consolidación regulatoria	0
3	Ajuste relativo a activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	(29,100)
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	(125,144)
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores	(101,811)
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	95,694
7	Otros ajustes	
	Exposición del coeficiente de apalancamiento	1,778,715

Tabla III.1		
Conciliación entre activo total y la exposición dentro del balance		
Referencia	Concepto	sep-23
1	Activos totales	1,939,077
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	(179,244)
3	Operaciones en reporto y préstamos de valores	(165,172)
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	0
5	Exposiciones dentro del Balance	1,594,661

Tabla IV.1			
Variación de los elementos			
	jun-23	sep-23	
Concepto/Trimestre	T-1	T	Variación (%)
Capital Básico 1/	168,681	157,720	(6)%
Activos Ajustados 2/	1,764,108	1,778,715	1 %
Razón de Apalancamiento 3/	9.56%	8.87%	

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



7. Diversificación de riesgos

De conformidad con las reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito, publicadas en el diario oficial de la federación de fecha 30 de abril de 2003; se informa que al 30 de septiembre de 2023 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.56,545 millones que representa el 33.52% del capital básico del Banco.
- Se tienen identificado un financiamientos que supera el 10% del capital básico del Banco, con un monto de Ps.32,691 millones representando el 19.38% del capital básico del Banco

8. Fuentes Internas y Externas de Liquidez

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

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

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

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

9. Política de dividendos

Banco Santander México realiza el pago de dividendos con base 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.

10. Política de la Tesorería

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

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



11. Tenencia Accionaria

Subsidiarias	% De Participación
SANTANDER INCLUSION 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 TECNOLOGIA MEXICO, S.A. DE C.V.	99.99

12. 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 Comisario, el Comité de Auditoría, el Área de Auditoría Interna, la Dirección General, la Dirección Ejecutiva de Riesgos No Financieros (Control Interno) y la Contraloría Normativa.

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 de Negocio
 - Dirección Ejecutiva Chief Audit Executive
 - Dirección Ejecutiva *Chief Information Security Officer*
 - Dirección Ejecutiva Jefe de Gabinete y Gobierno
 - Dirección Chief of Staff North America
 - Dirección Coordinación y Seguimiento

- Vicepresidencia Red Comercial y BEI
 - Dirección General Adjunta Digital e Innovación
 - Dirección General Adjunta Red Comercial
 - Dirección Ejecutiva Pyme
 - Dirección Ejecutiva Rentas Altas
 - Dirección Ejecutiva Grandes Empresas e Instituciones
 - Dirección Ejecutiva Estrategia Comercial
 - Dirección Ejecutiva Soluciones Financieras
 - Dirección Ejecutiva Negocio Empresas



- *Head Wealth Management and Insurance*
- *Head Empresas*

- Vicepresidencia Administración y Finanzas
 - Dirección General Adjunta Intervención y Control de Gestión
 - Dirección General Adjunta Recursos Corporativos y Recuperaciones
 - Dirección General Adjunta Tecnología
 - Dirección General Adjunta Operaciones y Procesos
 - Dirección General Adjunta *Chief Financial Officer*
 - Dirección Ejecutiva Recursos Humanos
 - Dirección Ejecutiva Estrategia
 - Dirección Ejecutiva Transformación ONE-T
 - Dirección Ejecutiva Desarrollo Corporativo
 - Dirección Ejecutiva Prevención y Seguridad
 - Dirección Ejecutiva Inclusión Financiera

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 contruidos 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, es objeto de una de una *Quality Assurance Review* (QAR) periódica (cada cinco años) por parte del Instituto de Auditores Internos con resultado satisfactorio, la última realizada en 2019.

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.

13. Transacciones y adeudos con compañías relacionadas

Por cobrar

Efectivo y equivalentes de efectivo	3,403
Deudores por reporto	501
Operaciones con instrumentos financieros derivados (activo)	107,742
Cartera de Crédito con riesgo de crédito etapa 1	4,389
Otras cuentas por cobrar (neto)	3,740
Activos Intangibles	879

Por pagar

Depósitos a plazo	4,566
Depósitos de exigibilidad inmediata	3,123
Títulos de crédito emitidos	56
Acreeedores por reporto	2,515
Operaciones con instrumentos financieros derivados (pasivo)	97,141
Otras cuentas por pagar	13,983
Acreeedores por liquidación de operaciones	3,739
Obligaciones Subordinadas en circulación	29,192

Ingresos

Intereses	18
Premios por reporto	61
Otros	199
Comisiones Netas	5,121
Resultado por intermediación, neto	5,943

Egresos

Intereses	1,741
Gastos de administración	717
Servicios de tecnología	2,494

14. Administración Integral de Riesgos

La gestión del riesgo se considera por Banco Santander como un elemento competitivo de carácter estratégico con el objetivo último de maximizar el valor generado para el accionista. Esta gestión está definida, en sentido conceptual y organizacional, como un tratamiento integral de los diferentes riesgos (Riesgo de Mercado, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Crédito, Riesgo de Contrapartida, Riesgo 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 cierre del tercer trimestre de 2023 ascendía a:



Banco		
	VaR (Miles de pesos)	%
Mesas de Negociación	34,786.98	0.02%
<i>Market Making</i>	33,698.42	0.02%
<i>Proprietary Trading</i>	9,638.04	0.01%
	VaR (Miles de pesos)	%
Factor de riesgo		
Tasa de Interés	34,613.13	0.02%
Tipo de Cambio	13,268.24	0.01%
Renta Variable	3,640.24	—%
* % de VaR respecto del Capital Neto		

El Valor en Riesgo correspondiente al promedio del tercer trimestre de 2023 (cierres de mes) ascendía a:

Banco		
	VaR (Miles de pesos)	%
Mesas de Negociación	37,473.86	0.02%
<i>Market Making</i>	33,045.00	0.02%
<i>Proprietary Trading</i>	11,701.97	0.01%
Factor de riesgo		
Tasa de Interés	36,366.70	0.02%
Tipo de Cambio	11,039.49	0.01%
Renta Variable	3,817.50	—%

* % 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			
	jul-23	ago-23	sep-23	Promedio	jul-23	ago-23	sep-23	Promedio
Balance MXN GAP	31%	36%	20%	29%	35%	39%	63%	46%
Escenario	(100pb)	(100pb)	(100pb)	N/A	+100pb	+100pb	+100pb	N/A
Balance	—%	7%	6%	4%	16%	31%	29%	25%
Escenario	(100bp)	(100bp)	(100bp)	N/A	(100bp)	(100bp)	(100bp)	N/A

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

Utilizando técnicas de simulación, se mide la variación previsible del margen financiero y del valor patrimonial ante distintos escenarios de tasas de interés, y la sensibilidad de ambos, frente a un movimiento extremo de los mismos, al cierre del tercer trimestre de 2023:

MM Pesos	Banco	Escenario	Sensibilidad NIM			Sensibilidad MVE			
			Total	Derivados	No Derivados	Escenario	Total	Derivados	No Derivados
Balance MXN GAP		(100pb)	(512)	(1,318)	807	+100bp	(2,704)	2,447	(5,151)
Balance USD GAP		(100pb)	(195)	68	(262)	(100pb)	(2,020)	(983)	(1,037)

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

El Comité de Activos y Pasivos adopta estrategias de inversión y coberturas para mantener dichas sensibilidades dentro del rango objetivo.

Límites

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

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad que Banco Santander tenga de financiar los compromisos adquiridos, a precios de mercados razonables, así como de llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. Los factores que influyen pueden ser de carácter externo (crisis de liquidez) e interno por excesiva concentración de vencimientos.

Banco Santander realiza una gestión coordinada de los vencimientos de activos y pasivos, realizando una vigilancia de perfiles máximos de desfase temporal. Esta vigilancia se basa en análisis de vencimientos de activos y pasivos tanto contractuales como de gestión. Banco Santander realiza un control para el mantenimiento de una cantidad de activos líquidos suficiente para garantizar un horizonte de supervivencia durante un mínimo de días ante un escenario de estrés de liquidez sin recurrir a fuentes de financiación adicionales. El Riesgo de Liquidez se limita en términos de un periodo mínimo de días establecido para monedas locales, extranjeras y en forma consolidado. Cabe agregar que en el trimestre que se presenta no se han tenido incidencias en las métricas.

Millones de Pesos	Total	1D	1S	1M	3M	6M	9M	1A	5A	>5A
Gap estructural	331,370	(46,077)	(207,139)	(43,067)	44,017	60,357	63,359	109,663	594,170	(243,912)
No Derivados	314,717	(46,077)	(208,023)	(42,436)	42,264	59,270	61,779	109,388	587,423	(248,871)
Derivados	16,653	—	884	(631)	1,753	1,087	1,580	275	6,747	4,959

Riesgo de Crédito

La gestión del riesgo de crédito del Grupo Financiero se desarrolla de forma diferenciada para los distintos segmentos de clientes a lo largo de las tres fases del proceso crediticio: admisión, seguimiento y recuperación.



Bajo una perspectiva global, la gestión del riesgo de crédito en el Grupo Financiero se ocupa de la identificación, medición, integración y valoración de riesgo agregado y de la rentabilidad ajustada al mismo, cuyo propósito es vigilar los niveles de concentración de riesgo y acomodarlos a los límites y a los objetivos establecidos.

Se identifican y distinguen los riesgos que reciben un tratamiento individualizado (riesgos con empresas, instituciones y entidades financieras) de aquellos otros que se gestionan de forma estandarizada (créditos de consumo e hipotecarios de particulares y crédito a negocios y microempresas).

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

Los riesgos estandarizados requieren, por sus características especiales (gran número de operaciones de cuantía relativamente reducida), una gestión diferenciada que permita un tratamiento eficaz y un empleo eficiente de recursos. La gestión de estos riesgos se basa en modelos internos de valoración y decisión automática, complementados cuando es necesario con el juicio experto de equipos de analistas.

El tratamiento de los créditos a empresas se complementa, además, en su fase de seguimiento, con el denominado "sistema de vigilancia especial" que determina la política a seguir en la gestión del riesgo con las empresas o grupos que se califiquen en dicha categoría. Se distinguen varias situaciones o grados de vigilancia especial del que se derivan actuaciones distintas. A la calificación de vigilancia especial se llega, bien a través de señales de alerta, de revisiones sistemáticas, o a través de iniciativas específicas promovidas por Riesgos o por la Auditoría Interna.

Las unidades de Recuperación constituyen una pieza básica en la gestión del riesgo irregular, con el objetivo de minimizar la pérdida final para el Grupo Financiero. Estas unidades se ocupan de la gestión especializada del riesgo a partir de su calificación como riesgo irregular (incumplimiento oportuno de pago).

El Grupo Financiero ha llevado a cabo una política de crecimiento selectivo del riesgo y de rigor en el tratamiento de la morosidad y sus provisiones, basada en los criterios de prudencia definidos por el Grupo Financiero.

Probabilidad de incumplimiento y pérdidas esperadas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de Contrapartida

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

El REC Neto de las líneas de riesgo de crédito de contrapartida de Banco Santander del tercer trimestre de 2023 es:

Riesgo Equivalente de Crédito Neto				
Millones de dólares americanos				
Segmento	jul-23	ago-23	sep-23	Promedio
Riesgo Soberano, Banca de Desarrollo e Instituciones Financieras	1,417	1,489	1,248	1,385
Corporativos	592	602	598	597
<i>Project Finance</i>	131	121	97	116
Empresas	224	201	162	196

Mart to Market				
Millones de dólares americanos				
Segmento	jul-23	ago-23	sep-23	Promedio
Riesgo Soberano, Banca de Desarrollo e Instituciones Financieras	606	729	1,083	806
Corporativos	254	221	195	223
<i>Project Finance</i>	(73)	(84)	(106)	(88)
Empresas	(97)	(124)	(166)	(129)



Rating ponderado				
Millones de dólares americanos				
Segmento	jul-23	ago-23	sep-23	Promedio
Riesgo Soberano, Banca de Desarrollo e Instituciones Financieras	6.7	6.7	6.9	6.8
Corporativos	6.7	6.6	6.7	6.7
Project Finance	5.5	5.6	5.6	5.6
Empresas	5.4	5.6	5.7	5.6

El rating promedio se calculó ponderando rating interno por exposición

El REC Neto de las líneas de riesgo emisor de Banco Santander del tercer trimestre de 2023 es:

Riesgo Equivalente de Crédito Neto				
Millones de dólares americanos				
Segmento	jul-23	ago-23	sep-23	Promedio
Riesgo Soberano, Banca de Desarrollo e Instituciones Financieras	28,547	27,085	25,640	27,090
Corporativos	14	14	15	14
Project Finance	0	0	0	0
Empresas	1	0	0	0

El porcentaje por productos de Riesgo de Contrapartida de Banco Santander al cierre del tercer trimestre de 2023, que corresponde a operaciones de derivados se distribuye de la siguiente manera de acuerdo con el tipo de derivado:

Tipo de Derivado	Porcentaje de productos cierre del tercer trimestre de 2023
Derivado Sobre Tasas de Interés	48.30%
Derivados sobre tipo de cambio	51.55%
Derivados sobre renta fija	—%
Derivados sobre acciones	0.15%
Total	100.00%

A continuación se muestra el valor presente de la pérdida esperada al cierre del tercer trimestre del 2023 y promedio trimestral.

Pérdida Esperada				
Millones de dólares americanos				
Segmento	jul-23	ago-23	sep-23	Promedio
Riesgo Soberano, Banca de Desarrollo e Instituciones Financieras	3.41	3.43	3.6	3.48
Corporativos	4.97	5.65	6.2	5.61
Project Finance	1.01	0.87	0.5	0.79
Empresas	2.77	2.47	1.98	2.41

Como ya se mencionó anteriormente, la exposición de riesgo de crédito de contrapartida se mitiga mediante la aplicación de acuerdos de *netting* (ISDA-CMOF) y colaterales ("CSA-CGAR"), lo que da como resultado el REC Neto. El colateral es un activo que sirve como garantía frente a un contrato de derivados o una emisión de bonos, entre otras operaciones financieras y su principal objetivo de los acuerdos de colaterales es proveer una protección ante el posible impago de una contrapartida.

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

1. *Variation Margin*: se refiere a los activos de garantía entregados por una contrapartida a otra contrapartida a fin de cumplir sus obligaciones en virtud de una o varias operaciones entre las partes, a raíz de una variación en el valor de tales obligaciones desde la última vez en que se entregaron dichos colaterales.



1. *Initial Margin*: se refiere al colateral recibido por una contrapartida para cubrir su exposición actual y futura en el intervalo comprendido entre la última recepción de margen y la liquidación de posiciones o la cobertura del riesgo de mercado tras un pago de la otra contrapartida.

El monto total de colaterales recibidos por operaciones de derivados al cierre del tercer trimestre de 2023:

Garantía	Porcentaje
Colaterales en efectivo	70.23%
Colaterales en bonos emitidos por el Gobierno Federal Mexicano	15.15%
Colaterales en bonos emitidos por otros gobiernos	14.63%

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

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

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

Riesgo Legal

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

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

Riesgo Operacional

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

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

En materia de riesgo 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 tercer trimestre de 2023 la pérdida por Riesgo Operacional promedio mensual que reporta Banco Santander México es de Ps. 75.2 millones de pesos. Este monto representa un incremento del 133% respecto al mismo periodo del 2022.

El incremento del 133% se debe a la fusión de Santander Consumo S.A. de C.V., con Banco Santander México, y a dos eventos registrados en este trimestre (Ps.76 millones).

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

Riesgo Tecnológico

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

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

Procesos y niveles de autorización

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

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

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

Revisiones Independientes

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

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

Descripción genérica sobre técnicas de valuación

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

A. Metodología de Valuación



1) Con fines de negociación

a) Mercados Organizados

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

b) Mercados Extrabursátiles

i) Instrumentos financieros derivados con opcionalidad.

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

ii) Instrumentos financieros derivados sin opcionalidad.

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

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

2) Con fines de Cobertura

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Al cierre del tercer trimestre de 2023, 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 tercer trimestre de 2023 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 tercer trimestre de 2023, el número de instrumentos financieros derivados vencidos y posiciones cerradas fue el siguiente:

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados					
Cifras en millones de pesos al 30 de septiembre de 2023					
Tipo de Derivado	Subyacente	Fines de Negociación o de Cobertura	Monto Nacional	Valor Razonable	
				Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Contratos Adelantados	Divisas	Negociación	626,174	(1,770)	3,267
Contratos Adelantados	Acciones	Negociación	1,146	53	(1)
Futuros	Divisas	Negociación	15,941	—	—
Futuros	Índices	Negociación	863	—	—
Opciones	Acciones	Negociación	9,940	(1,914)	(1,683)
Opciones	Divisas	Negociación	227,384	261	539
Opciones	Índices	Negociación	241	17	18
Opciones	Tasas	Negociación	214,058	(462)	(600)
Swaps	Divisas	Negociación	1,052,708	7,715	7,429
Swaps	Tasas	Negociación	7,466,584	(3,454)	(3,328)
Swaps	Acciones	Negociación	450	(495)	(398)
Contratos Adelantados	Divisas	Cobertura	35,187	2,925	2,918
Swaps	Divisas	Cobertura	64,696	1109	220
Swaps	Tasas	Cobertura	125,601	6,347	1,858

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 tercer trimestre de 2023, el número de instrumentos financieros derivados vencidos y posiciones cerradas fue el siguiente:

Descripción	Vencimientos	Posiciones Cerradas
<i>Caps and Floors</i>	345	13
<i>Equity Forward</i>	0	0
<i>OTC Equity</i>	69	13
<i>OTC Fx</i>	2,592	1104
<i>Swaptions</i>	0	0
<i>Fx Forward</i>	31,539	73
<i>IRS</i>	11,916	8,907
<i>CCS</i>	198	4
<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 tercer trimestre de 2023 no se dieron incumplimientos por parte de las contrapartes.

Análisis de Sensibilidad

Identificación de Riesgos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

En la tabla siguiente se presentan las sensibilidades antes descritas correspondientes a la posición de la cartera de negociación, al cierre del segundo trimestre de 2023:

Análisis de Sensibilidad				
Millones de pesos				
Sensibilidad Total de la Tasa				
	Pesos		Otras Divisas	
Sens. a 1 pb		(0.59)	0.19	
Vega por Factor de Riesgo				
	EQ		FX	IR
Total		0.13	8.31	(0.05)
Delta por Factor de Riesgo (EQ y FX)				
	EQ		FX	
Total		(0.46)	3.24	

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 tercer trimestre de 2023:



Resumen Análisis de Stress Test	
Millones de pesos	
Perfil de Riesgo	Stress todos los factores
Escenario probable	(13)
Escenario remoto	(285)
Escenario posible	(178)



15. Coeficiente de cobertura de liquidez

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

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

En el tercer trimestre de 2023, el promedio ponderado del CCL para el Banco es de 195.65%, cumpliendo con el Perfil de Riesgo Deseado y superando el mínimo regulatorio establecido en la normativa vigente.

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

Millones de pesos	Cálculo Individual		Cálculo Consolidado	
	Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)	Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)
Activos Líquidos Computables				
1 Total de activos líquidos computables	No aplica	299,130	No aplica	299,130
Salidas de Efectivo				
2 Financiamiento minorista no garantizado	315,835	18,175	315,835	18,175
3 Financiamiento estable	268,175	13,409	268,175	13,409
4 Financiamiento menos estable	47,660	4,766	47,660	4,766
5 Financiamiento mayorista no garantizado	470,092	183,011	470,092	183,011
6 Depósitos operacionales	233,760	54,594	233,760	54,594
7 Depósitos no operacionales	188,508	80,593	188,508	80,593
8 Deuda no garantizada	47,824	47,824	47,824	47,824
9 Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	1,478	No aplica	1,478
10 Requerimientos adicionales:	270,506	28,879	270,079	28,837
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	36,960	15,969	36,960	15,969
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	0	0	0	0
13 Líneas de crédito y liquidez	233,546	12,910	233,119	12,867
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	101,335	433	101,335	433
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	11,333	11,333	11,333	11,333
16 Total de Salidas de Efectivo	No aplica	243,309	No aplica	243,266
Entradas de Efectivo				
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	167,869	1,630	167,869	1,630
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	115,863	82,531	115,928	82,489
19 Otras entradas de efectivo	5,703	5,703	5,703	5,703
20 Total de Entradas de Efectivo	289,435	89,864	289,499	89,822
Importe ajustado				
21 Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	299,130	No aplica	299,130
22 Total Neto de Salidas de Efectivo	No aplica	153,445	No aplica	153,444
23 Coeficiente de Coberturas de Liquidez	No aplica	195.64%	No aplica	195.65%

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 tercer trimestre, se tiene una caída en el ratio de la mano del Hueco Comercial y rentabilización de Pasivos.
- c) Cambios de los principales componentes dentro del trimestre que se reporte.
 - Durante el tercer trimestre, se tiene una caída en el ratio de la mano del Hueco Comercial y rentabilización de Pasivos.
- 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 reporte.
 - 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 2T23 el saldo se mantuvo por encima de los límites establecidos y siempre con un excedente de liquidez suficiente.

30/06/2023	Plazo	Monto
Millones de pesos		Ps.
Consolidado	90 días	278,728
Moneda Nacional	90 días	170,790
Moneda Extranjera	90 días	128,061

- c) Operaciones del balance desglosadas por plazos de vencimiento y las brechas de liquidez resultantes, incluyendo las operaciones registradas en cuentas de orden.
- La tabla siguiente muestra el descalce de liquidez de nuestros activos y pasivos con distintos vencimientos al 30 de junio de 2023. Las cantidades reportadas incluyen flujo de efectivo de intereses de instrumentos a tasa fija y variable. El interés de los instrumentos a tasa variable es determinado utilizando las tasas de interés *forward* para cada periodo presentado.



Millones de pesos	Total	0-1 mes	1-3 meses	3-6 meses	6-12 meses	1-3 años	3-5 años	>5 años	No sensible
Mercado de Dinero	125,533	39,275	0	0	0	0	0	0	86,258
Préstamos	1,170,852	77,382	119,029	101,436	148,839	311,558	150,487	234,908	27,212
Financiamiento de Comercio Exterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intragrupa	2,714	0	0	0	0	0	0	0	2,714
Valores	654,149	948	12,979	7,471	21,563	246,106	115,963	27,408	221,711
Permanentes	12,491	0	0	0	0	0	0	0	12,491
Otros Activos dentro de Balance	3,082,510	0	0	0	0	0	0	0	3,082,510
Total de Activos Dentro de Balance	5,048,250	117,604	132,009	108,907	170,402	557,664	266,450	262,316	3,432,898
Mercado de Dinero	(218,409)	(80,121)	(853)	0	0	0	0	0	(137,435)
Depósitos	(912,166)	(272,295)	(51,689)	(52,134)	(28,027)	(67,284)	(51,142)	(389,596)	0
Financiamiento de Comercio Exterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intragrupa	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiamiento de largo plazo	(211,130)	(6,165)	(18,919)	(37,511)	(15,860)	(61,861)	(33,096)	(15,212)	(22,507)
Capital	(184,158)	0	0	0	0	0	0	0	(184,158)
Otros Pasivos Dentro de Balance	(3,120,701)	0	0	0	0	0	0	0	(3,120,701)
Total Pasivos Dentro de Balance	(4,646,564)	(358,580)	(71,461)	(89,645)	(43,887)	(129,144)	(84,237)	(404,808)	(3,464,801)
Descalce Total Dentro de Balance	401,686	(240,976)	60,547	19,262	126,515	428,520	182,212	(142,492)	(31,903)
Descalce Total Fuera de Balance	(25,183)	(22,918)	(861)	1,907	1,956	(74)	811	4,521	(10,526)
Total Descalce Estructural		(262,476)	58,923	20,532	127,308	427,900	183,024	(137,971)	(40,736)
Descalce Acumulado		(499,584)	(203,554)	(183,021)	(166,401)	372,186	555,210	417,239	376,503

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.

16. Coeficiente de Financiamiento Estable Neto

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

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

En el tercer trimestre de 2023, el CFEN para el Banco es de 121.27%, cumpliendo con el Perfil de Riesgo Deseado y superando el mínimo regulatorio establecido en la normativa vigente.

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

Millones de pesos	Cifras Individuales					Cifras Consolidadas				
	Importe sin ponderar por plazo residual					Importe sin ponderar por plazo residual				
	Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 año	>1 año	Importe ponderado	Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 años	>1 año	Importe ponderado
ELEMENTOS DEL MONTO DE FINANCIAMIENTO ESTABLE DISPONIBLE										
1 Capital:	189,227	-	-	-	189,227	189,227	-	-	-	189,227
Capital fundamental y capital básico no fundamental.	189,227	-	-	-	189,227	189,227	-	-	-	189,227
3 Otros instrumentos de capital.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4 Depósitos minoristas:	-	405,523	7,127	200	388,580	-	405,523	7,127	200	388,580
5 Depósitos estables.	-	334,995	4,920	131	323,051	-	334,995	4,920	131	323,051
6 Depósitos menos estables.	-	70,527	2,207	68	65,529	-	70,527	2,207	68	65,529
7 Financiamiento mayorista:	-	802,818	9,270	83,418	357,346	-	802,818	9,270	83,418	357,346



8	Depósitos operacionales.	-	10,538	-	-	5,269	-	10,538	-	-	5,269
9	Otro financiamiento mayorista.	-	792,280	9,270	83,418	352,077	-	792,280	9,270	83,418	352,077
10	Pasivos interdependientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11	Otros pasivos:	-	-	-	110,685	22,523	-	-	-	110,685	22,523
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.	-	88,161	-	22,523	22,523	-	88,161	-	22,523	22,523
14	Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	957,676	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	957,676
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	27,609	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	27,609
16	Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales.	-	0	-	-	0	-	0	-	-	0
17	Préstamos al corriente y valores:	4,186	417,223	96,515	510,989	599,864	4,186	417,246	96,517	510,989	600,045
18	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I.	-	174,984	1,003	-	18,000	-	174,984	1,003	-	18,000
19	Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles distintos de nivel I.	-	9,289	1,291	3,678	5,717	-	8,809	1,291	3,678	5,645
20	Financiamiento garantizado otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:	-	214,738	87,872	288,843	386,636	-	215,242	87,875	288,843	386,889
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.	-	44,158	7,774	50,929	59,070	-	44,158	7,774	50,929	59,070
22	Créditos a la Vivienda (vigentes), de los cuales:	-	8,120	6,301	194,457	160,474	-	8,120	6,301	194,457	160,474
23	Tienen un ponderador de riesgo crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones.	-	1,913	1,453	60,126	40,765	-	1,913	1,453	60,126	40,765
24	Títulos de deuda y acciones distintos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de impago).	4,186	10,091	47	24,011	29,036	4,186	10,091	47	24,011	29,036
25	Activos interdependientes.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
26	Otros Activos:	111,290			218,219	145,184	111,290			218,224	145,189
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			3,693	3,139	No aplica			3,693	3,139
29	Activos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No aplica			-	916	No aplica			-	916
30	Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto antes de la deducción por la variación del margen inicial	No aplica			-	1,716	No aplica			-	1,716



31	Todos los activos y operaciones no incluidos en las categorías anteriores.	111,290	166,793	1,644	46,090	139,413	111,290	166,797	1,644	46,090	139,418		
32	Operaciones fuera de balance.	No aplica				335,665	16,783	No aplica				335,239	16,762
33	Total de Monto de Financiamiento Estable Requerido.	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	789,440	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	789,605		
34	Coefficiente de Financiamiento Estable Neto (%).	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	121.30%	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	121.27%		

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

Cabe señalar que el trimestre previo se realizó un reproceso de información ubicando los ratios de revelación en los siguientes niveles: Individual- 119.38% y Consolidado- 119.24%.

Notas cambios CFEN

- Principales causas de los resultados del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto y la evolución de sus principales componentes.
 - Durante el tercer trimestre, se tiene un aumento en el ratio por una mejora en la composición de los depósitos, principalmente.
- Cambios de los principales componentes dentro del trimestre que se reporte.
 - Durante el tercer trimestre, se tiene un aumento en el ratio por una mejora en la composición de los depósitos, principalmente.
- Evolución de la composición del Monto de Financiamiento Estable Disponible y del Monto del Financiamiento Estable Requerido.
 - El Financiamiento Estable Disponible aumenta en mayor medida que el Financiamiento estable Requerido por movimientos en el Hueco Comercial.
- 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.

17. Activos Subyacentes

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

Datos Generales e Información Bursátil

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

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

Índices

Índice	Clave de pizarra
Eurostoxx 50	SX5E

i) Eurostoxx 50 (SX5E)

Descripción



El Euro Stoxx 50 es un 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.

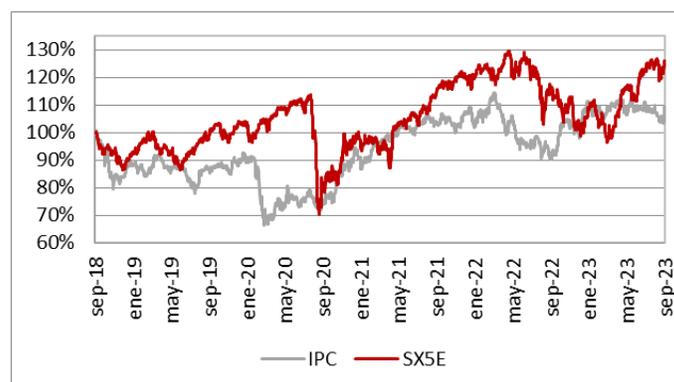
A continuación, la lista de valores que componen la muestra:



Clave de pizarra	Nombre	Clave de pizarra	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

Evolución Histórica:



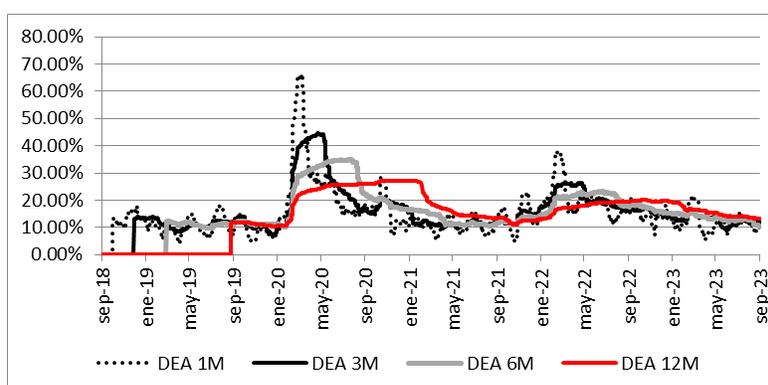
Base de comparación: 29 de septiembre 2018

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2018	2,937.36	3,414.16	489,940,116.88
2019	2,954.66	3,782.27	450,435,611.05
2020	2,385.82	3,865.18	518,941,472.89



2021	3,481.44	4,401.49	326,130,347.13
2022	3,279.04	4,392.15	382,154,363.77
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
2° Sem. 2022	3,279.04	3,986.83	341,560,233.09
1° Sem. 2023	3,793.62	4,408.59	370,773,639.39
abril 2023	4,298.36	4,408.59	375,435,508.77
mayo 2023	4,218.04	4,395.30	314,955,067.06
junio 2023	4,257.61	4,399.09	316,333,912.70
julio 2023	4,223.09	4,471.31	289,021,184.71
agosto 2023	4,212.95	4,407.54	249,092,567.61
septiembre 2023	4,129.18	4,295.05	310,145,640.41

Volatilidad Histórica:



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

Acciones

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

www.bmv.com.mx

www.bloomberg.com

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

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

Información Bursátil

Acción	Clave de pizarra	Bolsa	ISIN
SPDR S&P 500 ETF TRUST	SPY *	NYSE	US78462F1030
INVESCO QQQ TRUST	QQQ *	NASDAQ	US46090E1038
ENERGY SELECT SECTOR SPDR	XLE *	NYSE	US81369Y5069



FINALCIAL SELECT SECTOR SPDR	XLF *	NYSE	US81369Y6059
QUALCOMM INC.	QCOM *	NASDAQ	US7475251036
ADOBE INC.	ADBE *	NASDAQ	US00724F1012
JOHNSON & JOHNSON	JNJ *	NYSE	US4781601046
SHOPIFY INC.	SHOP *	NYSE	CA82509L1076
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	FXI *	NYSE	US4642871846
PAYPAL HOLDINGS, INC.	PYPL *	NASDAQ	US70450Y1038
AMAZON. COM INC	AMZN *	NASDAQ	US0231351067
FORTINET, INC.	FTNT *	NASDAQ	US34959E1091
ALPHABET INC.	GOOGL *	NASDAQ	US02079K3059
CVS HEALTH CORP	CVS *	NYSE	US1266501006
WALT DISNEY CO	DIS *	NYSE	US2546871060
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	AMD *	NASDAQ	US0079031078
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	XLK *	NYSE	US81369Y8030
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY ETF	ICLN *	NASDAQ	US4642882249
ISHARES MSCI EMERGING MARKET ETF	EEM *	NYSE	US4642872349
GENERAL MOTORS COMPANY	GM *	NYSE	US37045V1008
COMMUNICATION SERVICES SELECT SECTOR SPDR® FUND	XLC *	NYSE	US81369Y8527
TESLA, INC.	TSLA *	NASDAQ	US88160R1014
APPLE INC.	AAPL *	NASDAQ	US0378331005
PFIZER, INC.	PFE *	NYSE	US7170811035
NIKE INC.	NKE *	NYSE	US6541061031

Evolución Histórica:

a) Precio mínimo y máximo de los últimos cinco años

Stock	2018		2019		2020		2021		2022	
	Precio mínimo	Precio máximo								
SPDR S&P 500 ETF TRUST	234.34	291.73	244.21	322.94	222.95	373.88	368.79	477.48	356.56	477.71
INVESCO QQQ TRUST	143.50	186.17	149.82	213.79	169.30	313.74	299.94	403.99	260.10	401.68
ENERGY SELECT SECTOR SPDR	53.84	77.79	55.85	68.61	23.57	60.87	37.90	59.14	55.50	94.08
FINALCIAL SELECT SECTOR SPDR	22.31	28.19	23.48	30.94	17.66	31.17	28.95	40.62	30.29	41.42
QUALCOMM INC.	53.65	73.35	49.40	94.03	60.91	158.80	122.95	189.28	103.88	188.69
ADOBE INC.	205.16	275.49	215.70	331.20	285.00	533.80	421.20	688.37	275.20	567.06
JOHNSON & JOHNSON	122.84	147.84	125.72	146.44	111.14	157.38	153.07	179.47	158.14	186.01
SHOPIFY INC.	11.91	16.45	12.98	40.88	32.23	127.71	103.99	169.06	25.67	137.74
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	38.26	43.02	37.67	45.85	33.91	48.62	35.57	54.47	20.95	39.03
PAYPAL HOLDINGS, INC.	75.45	89.04	82.09	121.30	85.26	243.49	179.32	308.53	67.55	194.94



AMAZON. COM INC	67.20	100.22	75.01	101.05	83.83	176.57	147.60	186.57	81.82	170.41
FORTINET, INC.	13.10	18.46	13.38	21.91	15.14	30.43	27.62	73.53	45.93	71.88
ALPHABET INC.	49.23	60.58	51.27	68.12	52.71	91.25	86.14	149.84	83.43	148.00
CVS HEALTH CORP	62.92	80.80	52.13	76.58	52.30	76.05	68.13	103.70	87.84	110.83
WALT DISNEY CO	100.35	118.90	106.33	151.64	85.76	181.18	142.15	201.91	84.17	157.89
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	16.65	31.42	17.05	46.63	38.71	97.12	73.09	161.91	55.94	150.24
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	57.62	75.93	58.89	91.92	70.40	130.52	125.83	176.65	116.56	175.52
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY ETF	7.91	9.09	8.25	11.81	8.33	28.29	20.44	33.41	16.82	23.61
ISHARES MSCI EMERGING MARKET ETF	38.00	42.93	38.45	45.07	30.61	51.70	47.44	57.96	33.93	50.85
GENERAL MOTORS COMPANY	30.56	38.45	32.25	40.88	16.80	46.46	40.51	64.61	30.87	65.74
COMMUNICATION SERVICES SELECT SECTOR SPDR® FUND	38.97	49.00	41.13	54.19	40.22	67.48	65.08	86.05	45.41	78.22
TESLA, INC.	16.70	25.12	11.93	28.73	24.08	235.22	187.67	409.97	109.10	399.93
APPLE INC.	36.71	58.02	35.55	73.41	56.09	136.69	116.36	180.33	126.04	182.01
PFIZER, INC.	38.44	43.82	32.46	42.09	27.01	42.56	33.49	61.25	41.75	59.05
NIKE INC.	67.53	84.72	72.75	101.57	62.80	144.02	127.11	177.51	83.12	166.67

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

Stock	1° Sem. 2021		2° Sem. 2021		1° Sem. 2022		2° Sem. 2022		1° Sem. 2023	
	Precio mínimo	Precio máximo								
SPDR S&P 500 ETF TRUST	368.79	428.06	424.97	477.48	365.86	477.71	356.56	429.70	379.38	443.28
INVESCO QQQ TRUST	299.94	354.99	352.62	403.99	271.39	401.68	260.10	333.06	261.58	370.26
ENERGY SELECT SECTOR SPDR	37.90	56.19	45.79	59.14	55.50	92.28	67.49	94.08	76.59	93.11
FINALCIAL SELECT SECTOR SPDR	28.95	38.47	35.11	40.62	30.84	41.42	30.29	36.31	30.98	37.00
QUALCOMM INC.	123.20	164.78	122.95	189.28	120.09	188.69	103.88	155.86	103.02	138.46
ADOBE INC.	421.20	590.75	549.77	688.37	360.79	567.06	275.20	451.02	320.54	495.18
JOHNSON & JOHNSON	153.07	171.07	155.93	179.47	158.14	186.01	160.20	179.76	151.05	180.25
SHOPIFY INC.	103.99	150.84	128.22	169.06	30.35	137.74	25.67	43.40	34.71	66.10
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	43.55	54.47	35.57	46.09	27.07	39.03	20.95	34.07	25.97	33.29
PAYPAL HOLDINGS, INC.	226.09	304.79	179.32	308.53	69.84	194.94	67.55	102.08	59.37	86.96
AMAZON. COM INC	147.60	175.27	159.39	186.57	102.31	170.41	81.82	144.78	83.12	130.36



FORTINET, INC.	27.62	49.41	48.47	73.53	49.04	71.88	45.93	62.88	47.45	75.59
ALPHABET INC.	86.14	122.54	122.44	149.84	105.81	148.00	83.43	122.08	86.20	127.31
CVS HEALTH CORP	68.13	89.81	80.05	103.70	88.66	110.83	87.84	106.43	66.65	75.59
WALT DISNEY CO	163.03	201.91	142.15	185.91	93.29	157.89	84.17	124.96	86.88	113.21
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	73.09	97.25	85.89	161.91	76.47	150.24	55.94	103.91	62.33	129.19
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	125.83	147.82	147.91	176.65	123.49	175.52	116.56	151.56	121.18	174.63
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY ETF	20.71	33.41	20.44	25.79	16.82	22.08	17.54	23.61	17.78	21.36
ISHARES MSCI EMERGING MARKET ETF	51.67	57.96	47.44	54.84	39.40	50.85	33.93	41.05	37.27	42.50
GENERAL MOTORS COMPANY	40.51	63.92	48.18	64.61	31.42	65.74	30.87	42.05	31.54	43.17
COMMUNICAT ION SERVICES SELECT SECTOR SPDR® FUND	65.08	81.56	73.63	86.05	53.08	78.22	45.41	59.89	47.99	65.30
TESLA, INC.	187.67	294.36	214.46	409.97	209.39	399.93	109.10	309.32	108.10	274.45
APPLE INC.	116.36	143.16	137.27	180.33	130.06	182.01	126.04	174.55	125.02	193.97
PFIZER, INC.	33.49	40.68	39.25	61.25	45.75	59.05	41.75	54.48	36.12	51.26
NIKE INC.	127.11	155.95	145.23	177.51	102.20	166.67	83.12	118.06	103.63	129.50

c) Precio mínimo y máximo de los últimos cinco meses

Stock	Mayo 2023		Junio 2023		Julio 2023		Agosto 2023		Septiembre 2023	
	Precio mínimo	Precio máximo	Precio mínimo	Precio máximo						
SPDR S&P 500 ETF TRUST	405.13	420.18	421.82	443.28	438.55	457.79	436.29	456.48	425.88	451.19
INVESCO QQQ TRUST	316.17	349.98	0.00	370.26	366.24	385.74	358.13	382.79	354.21	378.07
ENERGY SELECT SECTOR SPDR	76.59	84.17	77.36	82.13	79.09	87.48	85.93	89.90	89.16	93.36
FINALCIAL SELECT SECTOR SPDR	31.55	33.08	32.10	33.71	33.54	35.60	33.62	35.40	33.17	35.01
QUALCOMM INC.	103.02	116.11	112.73	124.43	115.22	132.17	108.51	132.08	106.14	116.55
ADOBE INC.	335.45	417.79	418.32	495.18	481.29	546.17	508.13	559.34	502.60	564.88
JOHNSON & JOHNSON	154.35	165.03	154.54	165.62	158.08	174.48	161.68	174.01	155.75	163.99



SHOPIFY INC.	46.27	64.38	57.94	66.10	61.67	70.37	53.14	67.45	51.51	66.71
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	25.97	29.04	26.63	29.08	26.60	30.42	26.14	29.68	26.21	28.04
PAYPAL HOLDINGS, INC.	59.37	75.52	63.05	68.89	66.14	75.82	58.60	75.53	57.34	64.44
AMAZON.COM INC	102.05	121.66	121.23	130.36	127.13	135.36	128.21	142.22	125.98	144.85
FORTINET, INC.	60.49	69.63	67.06	75.59	74.31	80.28	56.77	78.03	57.43	65.07
ALPHABET INC.	104.69	125.05	118.33	127.31	116.45	132.72	127.46	136.17	128.57	138.21
CVS HEALTH CORP	67.10	73.89	66.65	72.26	69.13	75.95	65.17	76.41	65.51	72.57
WALT DISNEY CO	87.82	102.97	88.10	93.85	85.36	90.50	82.47	91.76	79.90	85.58
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	81.62	127.03	107.51	129.19	110.09	118.32	101.80	117.60	95.96	110.78
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	147.54	165.66	163.42	174.63	171.21	180.26	164.71	178.65	161.97	176.83
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY ETF	18.16	19.24	17.78	18.87	17.70	19.04	15.86	18.02	14.59	16.07
ISHARES MSCI EMERGING MARKET ETF	38.19	39.41	38.87	41.02	38.95	41.95	38.40	41.42	37.76	39.63
GENERAL MOTORS COMPANY	31.54	33.66	33.02	38.56	37.92	40.50	32.82	38.12	32.26	33.96
COMMUNICAT ION SERVICES SELECT SECTOR SPDR® FUND	57.61	62.26	62.87	65.30	64.88	68.81	65.06	68.70	65.05	68.42
TESLA, INC.	160.31	203.93	207.52	274.45	255.71	293.34	215.49	261.07	240.50	276.04
APPLE INC.	165.79	177.30	177.82	193.97	188.08	196.45	174.00	195.61	170.43	189.70
PFIZER, INC.	36.48	39.64	36.12	40.28	35.53	37.51	35.00	37.01	32.09	35.78
NIKE INC.	105.26	127.92	103.63	113.61	104.46	110.39	97.63	110.48	89.42	102.36

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

	2018	2019	2020	2021	2022
Stock	Volumen Promedio				
SPDR S&P 500 ETF TRUST	130,866,036	72,522,149	102,732,265	75,508,819	96,826,457
INVESCO QQQ TRUST	70,271,446	30,892,183	47,546,331	43,829,887	68,757,853
ENERGY SELECT SECTOR SPDR	20,778,237	14,052,818	30,330,119	29,938,403	31,757,115
FINALCIAL SELECT SECTOR SPDR	78,542,576	49,572,725	67,562,557	55,157,649	56,577,530



QUALCOMM INC.	17,567,539	13,469,384	10,059,899	9,081,990	9,393,784
ADOBE INC.	4,520,407	2,691,140	3,108,084	2,396,435	3,602,942
JOHNSON & JOHNSON	10,325,049	7,296,324	8,030,084	7,365,977	7,337,129
SHOPIFY INC.	19,093,040	18,985,528	24,314,279	12,032,424	31,684,916
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	38,769,906	26,581,149	24,765,175	21,513,641	39,531,779
PAYPAL HOLDINGS, INC.	10,507,998	6,802,128	8,792,352	9,209,619	16,841,440
AMAZON. COM INC	150,855,327	80,486,364	100,104,670	69,137,059	78,399,448
FORTINET, INC.	13,967,188	8,232,050	8,075,650	5,605,759	6,225,728
ALPHABET INC.	44,964,537	30,689,906	40,803,198	30,915,623	34,779,657
CVS HEALTH CORP	8,955,265	9,383,151	8,678,757	6,151,333	5,839,603
WALT DISNEY CO	8,526,693	10,296,794	14,799,073	10,514,061	12,578,424
ADVANCED MICRO DEVICES INC.	107,033,354	65,037,010	61,389,887	49,980,560	90,881,447
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	21,632,173	11,893,282	13,347,618	8,572,452	9,735,198
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY ETF	43,419	43,648	44,014	44,379	44,744
ISHARES MSCI EMERGING MARKET ETF	96,520,678	66,265,408	56,058,764	40,082,451	46,477,293
GENERAL MOTORS COMPANY	13,323,999	8,822,531	15,239,649	18,784,668	16,392,495
COMMUNICATION SERVICES SELECT SECTOR SPDR® FUND	3,775,687	3,324,294	3,949,180	4,353,094	6,538,837
TESLA, INC.	144,770,935	140,793,341	222,381,219	82,369,508	86,385,663
APPLE INC.	170,535,871	113,705,421	161,280,842	90,954,078	89,552,362
PFIZER, INC.	25,521,032	23,206,928	31,758,737	33,128,633	24,206,069
NIKE INC.	8,243,333	6,505,872	7,365,078	6,567,033	7,742,779



Estado de la cobertura de Títulos Opcionales al 30 de septiembre de 2023

Valores en cobertura

Emisoras: SXE406R DC069, ADB401R DC016, QCM401R DC012, XLK407R DC015, SPY310R DC200, QQQ310R DC043, AMZ404R DC259, XLE310R DC020, XLE310R DC021, GOL404R DC077, SPY311R DC205, XLF311R DC024, GOL405R DC079, SPY405R DC210, SPY406R DC215, QQQ406R DC052, SPY401R DC225, QQQ401R DC062, JNJ401R DC007, QQQ402R DC064, SPY402R DC229, SPY408R DC232, QQQ402R DC067, SPY402R DC236, QQQ402R DC068, FXI403R DC071, AMZ403R DC269, FTN403R DC002, QCM404L DC015, TSL410R DC084, TSL410R DC085, FXI410R DC077, SPY410R DC243, SPY410R DC244, SPY404R DC246, TSL410R DC087, SPY404R DC247, SPY411R DC248, SPY411R DC253, ADB405R DC019, CVS406L DC028, GOL412R DC090, QQQ406R DC075, DIS407R DC052, APL501R DC146, AMD407L DC029, GOL407L DC092, PFE501L DC002, ICL407L DC012, AMZ407L DC279, EEM408R DC056, SHP402L DC012, GMC408R DC020, NKE502L DC027, GMC409L DC021, PYL403R DC057, XLC409R DC003, GMC409R DC022, FTN409R DC003.

TIPO DE VALOR	EMISORA / SERIE	NUMERO DE TÍTULOS	PRECIO DE MERCADO	COEF. BETA	PERIODO EN MESES USADO PARA CALCULO DE BETA	COEFIC. DELTA (EN CASO DE OPCIONES Y TITULOS OPCIONALES)	DELTA TITULOS	DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS.
COBERTURA	SXE406R DC069	550,000	0	1	12	0.000103981	57.1900	57.1900
COBERTURA	ADB401R DC016	120,000	0	1	12	0.005368305	644.1966	644.1966
COBERTURA	QCM401R DC012	120,000	0	1	12	0.012824721	1,538.9700	1,538.9700
COBERTURA	XLK407R DC015	194,190	0	1	12	0.025428754	4,938.0100	4,938.0100
COBERTURA	SPY310R DC200	110,000	0	1	12	0.003816041	419.7645	419.7645
COBERTURA	QQQ310R DC043	120,000	0	1	12	(0.000646607)	(77.5928)	(77.5928)
COBERTURA	AMZ404R DC259	124,330	0	1	12	0.034269108	4,260.6800	4,260.6800
COBERTURA	XLE310R DC020	370,500	0	1	12	0.049826564	18,460.7400	18,460.7400
COBERTURA	XLE310R DC021	100,000	0	1	12	0.059416169	5,941.6200	5,941.6200
COBERTURA	GOL404R DC077	756,500	0	1	12	0.017647328	13,350.2000	13,350.2000
COBERTURA	SPY311R DC205	192,000	0	1	12	0.012199407	2,342.2900	2,342.2900
COBERTURA	XLF311R DC024	108,500	0	1	12	0.061574866	6,680.8700	6,680.8700
COBERTURA	GOL405R DC079	197,500	0	1	12	0.007652694	1,511.4100	1,511.4100
COBERTURA	SPY405R DC210	237,000	0	1	12	0.009835899	2,331.1080	2,331.1080
COBERTURA	SPY406R DC215	152,500	0	1	12	0.00869953	1,326.6800	1,326.6800
COBERTURA	QQQ406R DC052	322,500	0	1	12	0.001357377	437.7500	437.7500
COBERTURA	SPY401R DC225	123,500	0	1	12	0.008239658	1,017.6000	1,017.6000
COBERTURA	QQQ401R DC062	127,500	0	1	12	0.002044303	260.6500	260.6500
COBERTURA	JNJ401R DC007	339,100	0	1	12	0.012745469	4,321.9900	4,321.9900
COBERTURA	QQQ402R DC064	225,520	0	1	12	0.003500059	789.3300	789.3300
COBERTURA	SPY402R DC229	108,000	0	1	12	0.009083314	981.0000	981.0000
COBERTURA	SPY408R DC232	481,500	0	1	12	0.00649808	3,128.8300	3,128.8300
COBERTURA	QQQ402R DC067	124,750	0	1	12	0.005025458	626.9300	626.9300
COBERTURA	SPY402R DC236	144,750	0	1	12	0.009055984	1,310.8500	1,310.8500
COBERTURA	QQQ402R DC068	115,000	0	1	12	0.003922164	451.0500	451.0500
COBERTURA	FXI403R DC071	780,000	0	1	12	0.06029819	47,032.5900	47,032.5900
COBERTURA	AMZ403R DC269	661,900	0	1	12	0.013859539	9,173.6300	9,173.6300



COBERTURA	FTN403R DC002	259,500	0	1	12	0.030810171	7,995.2400	7,995.2400
COBERTURA	QCM404L DC015	320,000	0	1	12	0.049179318	15,737.3820	15,737.3820
COBERTURA	TSL410R DC084	737,000	0	1	12	0.005091198	3,752.2100	3,752.2100
COBERTURA	TSL410R DC085	129,600	0	1	12	0.008063271	1,045.0000	1,045.0000
COBERTURA	FXI410R DC077	208,438	0	1	12	0.103692428	21,613.4400	21,613.4400
COBERTURA	SPY410R DC243	852,500	0	1	12	0.007436683	6,339.7700	6,339.7700
COBERTURA	SPY410R DC244	100,000	0	1	12	0.007237991	723.7991	723.7991
COBERTURA	SPY404R DC246	1,946,730	0	1	12	0.011321259	22,039.4350	22,039.4350
COBERTURA	TSL410R DC087	208,898	0	1	12	0.004246328	887.0494	887.0494
COBERTURA	SPY404R DC247	148,682	0	1	12	0.011321259	1,683.2675	1,683.2675
COBERTURA	SPY411R DC248	830,400	0	1	12	0.007045175	5,850.3100	5,850.3100
COBERTURA	SPY411R DC253	103,000	0	1	12	0.006937409	714.5531	714.5531
COBERTURA	ADB405R DC019	383,000	0	1	12	3.77402E-05	14.4500	14.4500
COBERTURA	CVS406L DC028	248,000	0	1	12	0.052061346	12,911.2100	12,911.2100
COBERTURA	GOL412R DC090	598,000	0	1	12	0.013223063	7,907.3916	7,907.3916
COBERTURA	QQQ406R DC075	137,030	0	1	12	0.005716061	783.2719	783.2719
COBERTURA	DIS407R DC052	1,842,000	0	1	12	0.020148347	37,113.2500	37,113.2500
COBERTURA	APL501R DC146	273,500	0	1	12	0.011287151	3,087.0400	3,087.0400
COBERTURA	AMD407L DC029	261,800	0	1	12	0.045508472	11,914.1200	11,914.1200
COBERTURA	GOL407L DC092	200,000	0	1	12	0.006163045	1,232.6100	1,232.6100
COBERTURA	PFE501L DC002	741,000	0	1	12	0.109917613	81,448.9500	81,448.9500
COBERTURA	ICL407L DC012	200,000	0	1	12	0.294403756	58,880.7500	58,880.7500
COBERTURA	AMZ407L DC279	210,000	0	1	12	0.03313437	6,958.2200	6,958.2200
COBERTURA	EEM408R DC056	700,000	0	1	12	0.15058206	105,407.4400	105,407.4400
COBERTURA	SHP402L DC012	100,000	0	1	12	0.039575931	3,957.5900	3,957.5900
COBERTURA	GMC408R DC020	125,000	0	1	12	0.051335899	6,416.9900	6,416.9900
COBERTURA	NKE502L DC027	552,000	0	1	12	0.02090201	11,537.9100	11,537.9100
COBERTURA	GMC409L DC021	354,000	0	0	12	0.108394406	38,371.6200	38,371.6200
COBERTURA	PYL403R DC057	100,000	0	0	12	0.038698953	3,869.9000	3,869.9000
COBERTURA	XLC409R DC003	302,000	0	0	12	0.023348229	7,051.1700	7,051.1700
COBERTURA	GMC409R DC022	138,500	0	0	12	0.051029206	7,067.5500	7,067.5500
COBERTURA	FTN409R DC003	96,500	0	0	12	0.029135215	2,811.5500	2,811.5500
OBLIGACIÓN	SXE406R DC069	550,000	0	1	12	(0.000103981)	(57.1900)	(57.1900)
OBLIGACIÓN	ADB401R DC016	120,000	0	1	12	(0.005368305)	(644.2000)	(644.2000)
OBLIGACIÓN	QCM401R DC012	120,000	0	1	12	(0.012824721)	(1,538.9700)	(1,538.9700)
OBLIGACIÓN	XLK407R DC015	194,190	0	1	12	(0.025428754)	(4,938.0100)	(4,938.0100)
OBLIGACIÓN	SPY310R DC200	110,000	0	1	12	(0.003816041)	(419.7600)	(419.7600)
OBLIGACIÓN	QQQ310R DC043	120,000	0	1	12	0.000646607	77.5900	77.5900
OBLIGACIÓN	AMZ404R DC259	124,330	0	1	12	(0.0343)	(4,260.6782)	(4,260.6782)



OBLIGACIÓN	XLE310R DC020	370,500	0	1	12	(0.0498)	(18,460.7400)	(18,460.7400)
OBLIGACIÓN	XLE310R DC021	100,000	0	1	12	(0.0594)	(5,941.6200)	(5,941.6200)
OBLIGACIÓN	GOL404R DC077	756,500	0	1	12	(0.0176)	(13,350.2000)	(13,350.2000)
OBLIGACIÓN	SPY311R DC205	192,000	0	1	12	(0.0122)	(2,342.2900)	(2,342.2900)
OBLIGACIÓN	XL311R DC024	108,500	0	1	12	(0.0616)	(6,680.8730)	(6,680.8730)
OBLIGACIÓN	GOL405R DC079	197,500	0	1	12	(0.0077)	(1,511.4070)	(1,511.4070)
OBLIGACIÓN	SPY405R DC210	237,000	0	1	12	(0.0098)	(2,331.1080)	(2,331.1080)
OBLIGACIÓN	SPY406R DC215	152,500	0	1	12	(0.0087)	(1,326.6783)	(1,326.6783)
OBLIGACIÓN	QQQ406R DC052	322,500	0	1	12	(0.0014)	(437.7540)	(437.7540)
OBLIGACIÓN	SPY401R DC225	123,500	0	1	12	(0.0082)	(1,017.5978)	(1,017.5978)
OBLIGACIÓN	QQQ401R DC062	127,500	0	1	12	(0.0020)	(260.6486)	(260.6486)
OBLIGACIÓN	JNJ401R DC007	339,100	0	1	12	(0.0127)	(4,321.9885)	(4,321.9885)
OBLIGACIÓN	QQQ402R DC064	225,520	0	1	12	(0.0035)	(789.3333)	(789.3333)
OBLIGACIÓN	SPY402R DC229	108,000	0	1	12	(0.0091)	(980.9979)	(980.9979)
OBLIGACIÓN	SPY408R DC232	481,500	0	1	12	(0.0065)	(3,128.8255)	(3,128.8255)
OBLIGACIÓN	QQQ402R DC067	124,750	0	1	12	(0.0050)	(626.9259)	(626.9259)
OBLIGACIÓN	SPY402R DC236	144,750	0	1	12	(0.0091)	(1,310.8536)	(1,310.8536)
OBLIGACIÓN	QQQ402R DC068	115,000	0	1	12	(0.0039)	(451.0488)	(451.0488)
OBLIGACIÓN	FXI403R DC071	780,000	0	1	12	(0.0603)	(47,032.5880)	(47,032.5880)
OBLIGACIÓN	AMZ403R DC269	661,900	0	1	12	(0.0139)	(9,173.6292)	(9,173.6292)
OBLIGACIÓN	FTN403R DC002	259,500	0	1	12	(0.0308)	(7,995.2393)	(7,995.2393)
OBLIGACIÓN	QCM404L DC015	320,000	0	1	12	(0.0492)	(15,737.3820)	(15,737.3820)
OBLIGACIÓN	TSL410R DC084	737,000	0	1	12	(0.0051)	(3,752.2131)	(3,752.2131)
OBLIGACIÓN	TSL410R DC085	129,600	0	1	12	(0.0081)	(1,044.9999)	(1,044.9999)
OBLIGACIÓN	FXI410R DC077	208,438	0	1	12	(0.1037)	(21,613.4420)	(21,613.4420)
OBLIGACIÓN	SPY410R DC243	852,500	0	1	12	(0.0074)	(6,339.7719)	(6,339.7719)
OBLIGACIÓN	SPY410R DC244	100,000	0	1	12	(0.0072)	(723.7991)	(723.7991)
OBLIGACIÓN	SPY404R DC246	1,946,730	0	1	12	(0.0113)	(22,039.4350)	(22,039.4350)
OBLIGACIÓN	TSL410R DC087	208,898	0	1	12	(0.0042)	(887.0494)	(887.0494)
OBLIGACIÓN	SPY404R DC247	148,682	0	1	12	(0.0113)	(1,683.2675)	(1,683.2675)
OBLIGACIÓN	SPY411R DC248	830,400	0	1	12	(0.0070)	(5,850.3131)	(5,850.3131)
OBLIGACIÓN	SPY411R DC253	103,000	0	1	12	(0.0069)	(714.5531)	(714.5531)
OBLIGACIÓN	ADB405R DC019	383,000	0	1	12	0.0000	(14.4545)	(14.4545)
OBLIGACIÓN	CVS406L DC028	248,000	0	1	12	(0.0521)	(12,911.2140)	(12,911.2140)
OBLIGACIÓN	GOL412R DC090	598,000	0	1	12	(0.0132)	(7,907.3916)	(7,907.3916)
OBLIGACIÓN	QQQ406R DC075	137,030	0	1	12	(0.0057)	(783.2719)	(783.2719)
OBLIGACIÓN	DIS407R DC052	1,842,000	0	1	12	(0.0201)	(37,113.2550)	(37,113.2550)
OBLIGACIÓN	APL501R DC146	273,500	0	1	12	(0.0113)	(3,087.0358)	(3,087.0358)
OBLIGACIÓN	AMD407L DC029	261,800	0	1	12	(0.0455)	(11,914.1180)	(11,914.1180)



OBLIGACIÓN	GOL407L DC092	200,000	0	1	12	(0.0062)	(1,232.6090)	(1,232.6090)
OBLIGACIÓN	PFE501L DC002	741,000	0	1	12	(0.1099)	(81,448.9510)	(81,448.9510)
OBLIGACIÓN	ICL407L DC012	200,000	0	1	12	(0.2944)	(58,880.7510)	(58,880.7510)
OBLIGACIÓN	AMZ407L DC279	210,000	0	1	12	(0.0331)	(6,958.2176)	(6,958.2176)
OBLIGACIÓN	EEM408R DC056	700,000	0	1	12	(0.1506)	(105,407.4400)	(105,407.4400)
OBLIGACIÓN	SHP402L DC012	100,000	0	1	12	(0.0396)	(3,957.5931)	(3,957.5931)
OBLIGACIÓN	GMC408R DC020	125,000	0	1	12	(0.0513)	(6,416.9873)	(6,416.9873)
OBLIGACIÓN	NKE502L DC027	552,000	0	1	12	(0.0209)	(11,537.9090)	(11,537.9090)
OBLIGACIÓN	GMC409L DC021	354,000	0	1	12	(0.1084)	(38,371.6200)	(38,371.6200)
OBLIGACIÓN	PYL403R DC057	100,000	0	1	12	(0.0387)	(3,869.8953)	(3,869.8953)
OBLIGACIÓN	XLC409R DC003	302,000	0	1	12	(0.0233)	(7,051.1652)	(7,051.1652)
OBLIGACIÓN	GMC409R DC022	138,500	0	1	12	(0.0510)	(7,067.5451)	(7,067.5451)
OBLIGACIÓN	FTN409R DC003	96,500	0	1	12	(0.0291)	(2,811.5482)	(2,811.5482)

DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS		
EMISORA / SERIE	TIPO DE VALOR	Total
SXE406R DC069	COBERTURA	57.19
	OBLIGACIÓN	(57.19)
ADB401R DC016	COBERTURA	644.20
	OBLIGACIÓN	(644.20)
QCM401R DC012	COBERTURA	1,538.97
	OBLIGACIÓN	(1,538.97)
XLK407R DC015	COBERTURA	4,938.01
	OBLIGACIÓN	(4,938.01)
SPY310R DC200	COBERTURA	419.76
	OBLIGACIÓN	(419.76)
QQQ310R DC043	COBERTURA	(77.59)
	OBLIGACIÓN	77.59
AMZ404R DC259	COBERTURA	4,260.68
	OBLIGACIÓN	(4,260.68)
XLE310R DC020	COBERTURA	18,460.74
	OBLIGACIÓN	(18,460.74)
XLE310R DC021	COBERTURA	5,941.62
	OBLIGACIÓN	(5,941.62)



GOL404R DC077	COBERTURA	13,350.20
	OBLIGACIÓN	(13,350.20)
SPY311R DC205	COBERTURA	2,342.29
	OBLIGACIÓN	(2,342.29)
XLF311R DC024	COBERTURA	6,680.87
	OBLIGACIÓN	(6,680.87)
GOL405R DC079	COBERTURA	1,511.41
	OBLIGACIÓN	(1,511.41)
SPY405R DC210	COBERTURA	2,331.11
	OBLIGACIÓN	(2,331.11)
SPY406R DC215	COBERTURA	1,326.68
	OBLIGACIÓN	(1,326.68)
QQQ406R DC052	COBERTURA	437.75
	OBLIGACIÓN	(437.75)
SPY401R DC225	COBERTURA	1,017.60
	OBLIGACIÓN	(1,017.60)
QQQ401R DC062	COBERTURA	260.65
	OBLIGACIÓN	(260.65)
JNJ401R DC007	COBERTURA	4,321.99
	OBLIGACIÓN	(4,321.99)
QQQ402R DC064	COBERTURA	789.33
	OBLIGACIÓN	(789.33)
SPY402R DC229	COBERTURA	981.00
	OBLIGACIÓN	(981.00)
SPY408R DC232	COBERTURA	3,128.83
	OBLIGACIÓN	(3,128.83)
QQQ402R DC067	COBERTURA	626.93
	OBLIGACIÓN	(626.93)
SPY402R DC236	COBERTURA	1,310.85
	OBLIGACIÓN	(1,310.85)
QQQ402R DC068	COBERTURA	451.05
	OBLIGACIÓN	(451.05)
FXI403R DC071	COBERTURA	47,032.59
	OBLIGACIÓN	(47,032.59)



AMZ403R DC269	COBERTURA	9,173.63
	OBLIGACIÓN	(9,173.63)
FTN403R DC002	COBERTURA	7,995.24
	OBLIGACIÓN	(7,995.24)
QCM404L DC015	COBERTURA	15,737.38
	OBLIGACIÓN	(15,737.38)
TSL410R DC084	COBERTURA	3,752.21
	OBLIGACIÓN	(3,752.21)
TSL410R DC085	COBERTURA	1,045.00
	OBLIGACIÓN	(1,045.00)
FXI410R DC077	COBERTURA	21,613.44
	OBLIGACIÓN	(21,613.44)
SPY410R DC243	COBERTURA	6,339.77
	OBLIGACIÓN	(6,339.77)
SPY410R DC244	COBERTURA	723.80
	OBLIGACIÓN	(723.80)
SPY404R DC246	COBERTURA	22,039.44
	OBLIGACIÓN	(22,039.44)
TSL410R DC087	COBERTURA	887.05
	OBLIGACIÓN	(887.05)
SPY404R DC247	COBERTURA	1,683.27
	OBLIGACIÓN	(1,683.27)
SPY411R DC248	COBERTURA	5,850.31
	OBLIGACIÓN	(5,850.31)
SPY411R DC253	COBERTURA	714.55
	OBLIGACIÓN	(714.55)
ADB405R DC019	COBERTURA	14.45
	OBLIGACIÓN	(14.45)
CVS406L DC028	COBERTURA	12,911.21
	OBLIGACIÓN	(12,911.21)
GOL412R DC090	COBERTURA	7,907.39
	OBLIGACIÓN	(7,907.39)
QQQ406R DC075	COBERTURA	783.27
	OBLIGACIÓN	(783.27)
DIS407R DC052	COBERTURA	37,113.25
	OBLIGACIÓN	(37,113.25)



APL501R DC146	COBERTURA	3,087.04
	OBLIGACIÓN	(3,087.04)
AMD407L DC029	COBERTURA	11,914.12
	OBLIGACIÓN	(11,914.12)
GOL407L DC092	COBERTURA	1,232.61
	OBLIGACIÓN	(1,232.61)
PFE501L DC002	COBERTURA	81,448.95
	OBLIGACIÓN	(81,448.95)
ICL407L DC012	COBERTURA	58,880.75
	OBLIGACIÓN	(58,880.75)
AMZ407L DC279	COBERTURA	6,958.22
	OBLIGACIÓN	(6,958.22)
EEM408R DC056	COBERTURA	105,407.44
	OBLIGACIÓN	(105,407.44)
SHP402L DC012	COBERTURA	3,957.59
	OBLIGACIÓN	(3,957.59)
GMC408R DC020	COBERTURA	6,416.99
	OBLIGACIÓN	(6,416.99)
NKE502L DC027	COBERTURA	11,537.91
	OBLIGACIÓN	(11,537.91)
GMC409L DC021	COBERTURA	38,371.62
	OBLIGACIÓN	(38,371.62)
PYL403R DC057	COBERTURA	3,869.90
	OBLIGACIÓN	(3,869.90)
XLC409R DC003	COBERTURA	7,051.17
	OBLIGACIÓN	(7,051.17)
GMC409R DC022	COBERTURA	7,067.55
	OBLIGACIÓN	(7,067.55)
FTN409R DC003	COBERTURA	2,811.55
	OBLIGACIÓN	(2,811.55)
Total general		0.00



EMISORA	DELTA EN TITULOS	BETA ORIGINAL	ERROR STANDARD	DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS	DELTA COBERTURA EN TERMINOS DE EMISORAS	DELTA OBLIGACIONES EN TERMINOS DE EMISORAS
	0	1	0	0	57.19	(57.19)
SXE406R DC069	0	1	0	0	644.19662	(644.19662)
QCM401R DC012	0	1	0	0	1,538.97	(1,538.97)
XLK407R DC015	0	1	0	0	4,938.01	(4,938.01)
SPY310R DC200	0	1	0	0	419.76454	(419.76454)
QQQ310R DC043	0	1	0	0	(77.59282)	77.59282
AMZ404R DC259	0	1	0	0	4,260.68	(4,260.68)
XLE310R DC020	0	1	0	0	18,460.74	(18,460.74)
XLE310R DC021	0	1	0	0	5,941.62	(5,941.62)
GOL404R DC077	0	1	0	0	13,350.20	(13,350.20)
SPY311R DC205	0	1	0	0	2,342.29	(2,342.29)
XLF311R DC024	0	1	0	0	6,680.87	(6,680.87)
GOL405R DC079	0	1	0	0	1,511.41	(1,511.41)
SPY405R DC210	0	1	0	0	2331.10803	(2331.10803)
SPY406R DC215	0	1	0	0	1,326.68	(1,326.68)
QQQ406R DC052	0	1	0	0	437.75	(437.75)
SPY401R DC225	0	1	0	0	1,017.60	(1,017.60)
QQQ401R DC062	0	1	0	0	260.65	(260.65)
JNJ401R DC007	0	1	0	0	4,321.99	(4,321.99)
QQQ402R DC064	0	1	0	0	789.33	(789.33)
SPY402R DC229	0	1	0	0	981.00	(981.00)
SPY408R DC232	0	1	0	0	3,128.83	(3,128.83)
QQQ402R DC067	0	1	0	0	626.93	(626.93)
SPY402R DC236	0	1	0	0	1,310.85	(1,310.85)
QQQ402R DC068	0	1	0	0	451.05	(451.05)
FXI403R DC071	0	1	0	0	47,032.59	(47,032.59)
AMZ403R DC269	0	1	0	0	9,173.63	(9,173.63)
FTN403R DC002	0	1	0	0	7,995.24	(7,995.24)
QCM404L DC015	0	1	0	0	15737.38184	(15737.38184)
TSL410R DC084	0	1	0	0	3,752.21	(3,752.21)
TSL410R DC085	0	1	0	0	1,045.00	(1,045.00)
FXI410R DC077	0	1	0	0	21,613.44	(21,613.44)
SPY410R DC243	0	1	0	0	6,339.77	(6,339.77)
SPY410R DC244	0	1	0	0	723.79907	(723.79907)
SPY404R DC246	0	1	0	0	22039.43516	(22039.43516)



TSL410R DC087	0	1	0	0	887.04938	(887.04938)
SPY404R DC247	0	1	0	0	1683.26748	(1683.26748)
SPY411R DC248	0	1	0	0	5850.31314	(5850.31314)
SPY411R DC253	0	1	0	0	714.55309	(714.55309)
ADB405R DC019	0	1	0	0	14.45449	(14.45449)
CVS406L DC028	0	1	0	0	12911.21385	(12911.21385)
GOL412R DC090	0	1	0	0	7907.39159	(7907.39159)
QQQ406R DC075	0	1	0	0	783.2719	(783.2719)
DIS407R DC052	0	1	0	0	37113.25476	(37113.25476)
APL501R DC146	0	1	0	0	3087.03577	(3087.03577)
AMD407L DC029	0	1	0	0	11914.11807	(11914.11807)
GOL407L DC092	0	1	0	0	1232.60901	(1232.60901)
PFE501L DC002	0	1	0	0	81448.95128	(81448.95128)
ICL407L DC012	0	1	0	0	58880.75115	(58880.75115)
AMZ407L DC279	0	1	0	0	6958.21761	(6958.21761)
EEM408R DC056	0	1	0	0	105407.4418	(105407.4418)
SHP402L DC012	0	1	0	0	3957.59307	(3957.59307)
GMC408R DC020	0	1	0	0	6416.98732	(6416.98732)
NKE502L DC027	0	1	0	0	11537.90948	(11537.90948)
GMC409L DC021	0	1	0	0	38371.6197	(38371.6197)
PYL403R DC057	0	1	0	0	3869.8953	(3869.8953)
XLC409R DC003	0	1	0	0	7051.16515	(7051.16515)
GMC409R DC022	0	1	0	0	7067.54507	(7067.54507)
FTN409R DC003	0	1	0	0	2811.54823	(2811.54823)