



BANCO SANTANDER MÉXICO INFORMA SOBRE EL REENVÍO DE SU REPORTE DE RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2026

Ciudad de México, a 5 de mayo de 2026 – Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (“Santander México” o el “Banco”), uno de los principales bancos del país, informa que el día de hoy realizó el reenvío de su Reporte de Resultados correspondiente al primer trimestre de 2026.

Lo anterior, con motivo de la actualización de una cifra a marzo de 2026, en el tercer párrafo de la nota de Diversificación de Riesgos de la página 77 del documento referido. El resto de las cifras previamente reportadas no presenta modificación alguna.


ACERCA DE BANCO SANTANDER MÉXICO

Banco Santander México, uno de los principales bancos en México, ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros, incluyendo la banca comercial e individuos, servicios de asesoría financiera, así como otras actividades de inversión. Banco Santander México ofrece una plataforma de servicios financieros dirigida a los segmentos medio y alto de la población y pequeñas y medianas empresas. También proporciona servicios financieros integrados a las grandes compañías multinacionales en México. Al 31 de marzo de 2026, Banco Santander México tenía activos totales por Ps.2,122 miles de millones y más de 21.95 millones de clientes. Con sede en la Ciudad de México, la compañía opera 1,237 sucursales y oficinas en todo el país y cuenta con un total de 22,708 empleados.

Contacto Relación con Inversionistas

Juan Rafael García - IRO

investor@santander.com.mx



Reporte de Resultados 1T26

30 de abril de 2026



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

Contenido

1. Aspectos a destacar del trimestre
2. Análisis de los resultados consolidados del primer trimestre de 2026
3. Sostenibilidad
4. Eventos relevantes y actividades representativas
5. Premios y reconocimientos
6. Calificaciones de riesgo
7. Definición de razones financieras
8. Estados financieros consolidados
9. Notas a los estados financieros consolidados
10. Anexos

1T26 Aspectos Destacados



Consolidando un **Banco digital** con sucursales

11.4 millones de clientes activos y 8.5 millones de clientes digitales

+7.4%

Clientes Digitales



Impulsando nuestros **Canales Digitales**

Para una experiencia más ágil, simple y personalizada

75.7%

De las ventas totales



Utilidad antes de impuestos respaldada por la ejecución sólida del negocio

+39.7%



Avance en rentabilidad sostenido en una **gestión disciplinada**

22.0% +238 pb RoTE



Crecimiento de cartera de **crédito** acompañando los planes de nuestros clientes

Con impulso en cartera comercial y expansión en productos de vivienda y consumo

+6.3%

Cartera de crédito total



Expansión balanceada en **depósitos**

Aumento en depósitos vista de individuos (+10.2%), alineado con nuestra estrategia de fondeo eficiente

+6.0%

Depósitos totales



Solidos niveles de capital y **liquidez**

13.8% **154.1%**

CET1

CCL



Una **gestión de riesgo efectiva** que se traduce en una **buena calidad de activos**

2.19%

IMOR

2.67%

CoR

Información de crecimientos interanuales (mar-25 vs mar-26)

Acciones centradas en el cliente



Evolucionamos nuestra propuesta para **Pymes y emprendedores¹** hacia un modelo integral que combina **financiamiento, digitalización y soluciones no financieras**. Buscamos facilitar el acceso mediante esquemas sin comisiones, contratación en línea y herramientas como plataformas de gestión empresarial, acompañando a nuestros clientes en cada etapa de su crecimiento



Continuamos **fortaleciendo la experiencia digital**, ampliando domiciliaciones de 19 a 33 servicios y las recargas telefónicas de 4 a 35 compañías, habilitando la consulta de créditos en línea y migrando al 100% de los usuarios a un *soft token*, **impulsando la autogestión, la seguridad y una interacción más ágil**



Mejoramos la experiencia de apertura de cuentas digitales y en sucursal, posibilitando a los clientes **invertir a plazo** desde su primera interacción con el banco, **de forma inmediata y sin fricciones**

Reconocimientos



Santander México reconocido como 'Mejor Banca Privada Internacional' en el país por noveno año consecutivo por la revista *Euromoney*

Por el modelo de asesoramiento del Banco y su enfoque en acompañar a los clientes en la construcción y crecimiento de su patrimonio

Banco Santander México recibió el Premio Platino de *Fintech Americas* en la categoría de Banca Móvil

En reconocimiento a la evolución de su app hacia una experiencia más simple, intuitiva y alineada a las necesidades de sus clientes

1. PFAEs: Personas físicas con actividad empresarial

Apoyo a la comunidad



Durante el trimestre, **Fundación Santander México** continuó consolidando su papel como articulador de iniciativas de **inversión social**, impulsando proyectos con impacto en comunidades y promoviendo esquemas de coinversión con aliados estratégicos. En el periodo, **15 proyectos** iniciaron actividades **beneficiando a más de 700 personas**, con el objetivo de ampliar su alcance a 24 mil beneficiarios. Asimismo, se avanzó en la implementación de una estrategia de recaudación multicanal y en el fortalecimiento de iniciativas en **educación y sostenibilidad**, contribuyendo a canalizar recursos y escalar soluciones que atienden retos sociales de forma sostenible.

En materia de **inclusión financiera**, **Tuiio** se consolidó como el principal vehículo del Banco para ampliar el acceso a servicios financieros formales para personas de bajos ingresos. A la fecha, **más de 713 mil personas han accedido a soluciones financieras** a través de Tuiio, con **más de 1.8 millones de créditos otorgados** por un monto superior a Ps.19,823 millones, principalmente dirigidos a **mujeres microempresarias**. Estas acciones han contribuido al fortalecimiento de pequeños negocios familiares y a la mejora de las condiciones de vida de sus beneficiarios. Con presencia en 20 estados del país, este modelo se complementa con la emisión de más de 1.7 millones de pólizas de seguro y 1.4 millones de asistencias médicas, impulsando el bienestar integral y la inclusión financiera.

Adicionalmente, el Banco continuó fortaleciendo su **acompañamiento a las micro, pequeñas y medianas empresas** mediante un modelo integral que combina financiamiento con herramientas de desarrollo y capacitación. A través del Ecosistema Pyme, se promovió el **acceso a formación en digitalización, innovación y liderazgo** mediante plataformas como Santander X y *Open Academy*, complementado con iniciativas como el **curso "IA para Pymes IADA"**, que permitió a las empresas fortalecer sus capacidades en el **uso de inteligencia artificial**. Este enfoque se complementa con asesoría especializada, **vinculación con talento y acceso a aliados tecnológicos**, contribuyendo a fortalecer la competitividad y resiliencia de las Pymes en distintos contextos y etapas de desarrollo.

Banco Santander México reporta Utilidad Neta de Ps.9,951 millones en el Primer Trimestre de 2026

- Acompañamos a nuestros clientes con soluciones de crédito que impulsan su actividad y proyectos. A marzo de 2026, la cartera de crédito total creció 6.5% AaA, impulsada por la expansión en la cartera comercial, principalmente en el segmento de corporativos, así como por el dinamismo en la cartera de individuos, con un desempeño destacado en productos garantizados como crédito automotriz e hipotecario, en línea con nuestro enfoque en un crecimiento rentable y balanceado.
- Fortalecemos la relación con nuestros clientes a través de alternativas de ahorro. A marzo de 2026, los depósitos totales crecieron 6.0% AaA, con avances tanto en depósitos a la vista como a plazo. Destacó el crecimiento de los depósitos a la vista de individuos, que aumentaron 10.2% y alcanzaron 24.5% del total de depósitos, (+92 pb AaA), en línea con nuestro objetivo de ser el banco principal de nuestros clientes.
- El resultado antes de impuestos aumentó 39.7% AaA en el 1T26, impulsado por mayores ingresos por margen financiero y comisiones, así como por un efecto favorable en otros ingresos de la operación y menores gastos, que compensaron mayores provisiones y la menor contribución del resultado por intermediación. Por su parte, la utilidad neta creció 34.3% AaA, parcialmente moderada por mayores impuestos derivados de la no deducibilidad de las cuotas al IPAB.

Ciudad de México a 30 de abril de 2026, Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México ("Banco Santander México" o el "Banco"), anunció hoy los resultados para el periodo de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2026.

Banco Santander México reportó una utilidad neta de Ps.9,951 millones en el primer trimestre de 2026, lo que representó incrementos del 34.3% AaA y del 20.5% TaT.

INFORMACIÓN RELEVANTE

Resultados (millones de pesos)	1T25	4T25	1T26	%TaT	%AaA
Margen financiero	23,494	25,001	24,597	(1.6)	4.7
Comisiones y tarifas (neto)	6,124	7,427	6,793	(8.5)	10.9
Margen básico	29,618	32,428	31,390	(3.2)	6.0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	6,247	7,003	6,528	(6.8)	4.5
Gastos de administración y operación	12,900	14,251	12,716	(10.8)	(1.4)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	10,330	11,507	14,434	25.4	39.7
Resultado neto	7,407	8,257	9,951	20.5	34.3
Balance (millones de pesos)	Mar-25	Dic-25	Mar-26	%TaT	%AaA
Total activo	1,974,379	2,071,541	2,122,071	2.4	7.5
Cartera de crédito	926,313	985,629	986,446	0.1	6.5
Depósitos	952,828	997,739	1,010,191	1.2	6.0
Capital contable	162,467	162,651	172,547	6.1	6.2
Indicadores (%)	1T25	4T25	1T26	pb TaT	pb AaA
Margen de interés neto (MIN)	5.44	5.37	5.24	(13)	(20)
Cartera neta a depósitos	94.56	96.30	95.12	(118)	56
ROAE ¹	18.39	19.94	21.19	125	280
ROAA ²	1.53	1.61	1.72	11	19
Eficiencia	43.76	43.50	38.02	(548)	(575)
Índice de capitalización	18.23	18.49	19.78	129	155
Índice de cartera vencida	2.33	2.04	2.19	15	(14)
Costo de riesgo	2.79	2.70	2.67	(3)	(12)
Índice de cobertura	137.42	148.11	142.23	(588)	481

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

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

INFORMACIÓN RELEVANTE

Información Operativa	Mar-25	Dic-25	Mar-26	%TaT	%AaA
Sucursales	1,005	994	971	(2.3)	(3.4)
Sucursales y oficinas ³	1,313	1,285	1,237	(3.7)	(5.8)
Cajeros automáticos	10,784	11,049	10,967	(0.7)	1.7
Clientes	21,392,621	21,838,946	21,947,820	0.5	2.6
Empleados ⁴	24,753	23,534	22,708	(3.5)	(8.3)

II. Análisis de los resultados consolidados del primer trimestre de 2026

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

Utilidad neta

Banco Santander México reportó una utilidad neta de Ps.9,951 millones en el 1T26, un aumento de 34.3% AaA, impulsada por mayores ingresos por margen financiero y comisiones, un resultado favorable en otros ingresos de la operación y menores gastos de administración y promoción, que compensaron el mayor cargo por estimación preventiva para riesgos crediticios, la menor contribución del resultado por intermediación y mayores impuestos.

En tanto, la utilidad neta aumentó 20.5% TaT en el 1T26, impulsada por un resultado favorable en otros ingresos de la operación, menor estimación preventiva para riesgos crediticios y menores gastos de administración y promoción, que compensaron la disminución estacional en margen financiero, comisiones y resultado por intermediación.

Estado de Resultados Integral Consolidado					
Millones de pesos				% Variación	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
Margen financiero	23,494	25,001	24,597	(1.6)	4.7
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(6,247)	(7,003)	(6,528)	(6.8)	4.5
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	17,247	17,998	18,069	0.4	4.8
Comisiones y tarifas (neto)	6,124	7,427	6,793	(8.5)	10.9
Resultado por intermediación	2,072	2,340	1,400	(40.2)	(32.4)
Otros ingresos (egresos) de la operación	(2,213)	(2,007)	658	132.8	129.7
Gastos de administración y operación	(12,900)	(14,251)	(12,716)	(10.8)	(1.4)
Resultado de operación	10,330	11,507	14,204	23.4	37.5
Participación en el resultado de asociadas	—	—	230	100.0	100.0
Resultado antes de impuestos a la utilidad	10,330	11,507	14,434	25.4	39.7
Impuestos a la utilidad (neto)	(2,923)	(3,250)	(4,483)	37.9	53.4
Resultado Neto	7,407	8,257	9,951	20.5	34.3
Tasa efectiva de impuestos	28.30%	28.24%	31.06%		
Otros Resultados Integrales	1,657	(623)	27	(104.3)	(98.4)
Valuación de instrumentos financieros negociables	—	—	62	100.0	100.0
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	1,198	(174)	(110)	(36.8)	(109.2)
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	445	(2)	(13)	—	(102.9)
Remediación de beneficios definidos a los empleados	14	(447)	88	119.7	—
Participación en ORI de otras entidades	—	—	—	—	—
Resultado Integral	9,064	7,634	9,978	30.7	10.1

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

⁴ El dato de empleados excluye al personal de Tuiio

Estado de Resultados Integral Consolidado					
Millones de pesos	1T25	4T25	1T26	% Variación	
				TaT	AaA
Resultado neto atribuible a:	7,407	8,257	9,951	20.5	34.3
Participación controladora	7,407	8,257	9,951	20.5	34.3
Participación no controladora	—	—	—	—	—
Resultado integral atribuible a:	9,064	7,634	9,978	30.7	10.1
Participación controladora	9,064	7,634	9,978	30.7	10.1
Participación no controladora	—	—	—	—	—
Utilidad básica por acción ordinaria	1.09	1.22	1.47	20.5	34.9

Nota: la variación (—) significa que no es comparable.

1T26 vs 1T25

El incremento del 34.3% AaA de la utilidad neta se explica principalmente por:

- i) Un crecimiento 4.7% en el margen financiero apoyado por la contribución de operaciones de tesorería, así como por el dinamismo en la base de depósitos que presentó un menor gasto financiero.
- ii) Un incremento de 10.9% en comisiones y tarifas netas, principalmente por mayores ingresos en las comisiones de tarjetas de débito y crédito y seguros, así como por menores comisiones pagadas en el renglón de otras; parcialmente compensado por menores comisiones en asesoría técnica y ofertas públicas, así como en compraventa de valores y operaciones de mercado de dinero.
- iii) Una mejora en otros ingresos de la operación, que pasaron de una pérdida de Ps.2,213 millones en el 1T25 a una ganancia de Ps.658 millones en el 1T26, principalmente por el ingreso extraordinario derivado de la venta de la participación en TransUnion de México, sociedad de información crediticia, así como por menores provisiones para contingencias legales y fiscales; parcialmente compensados por mayores gastos en el renglón de otros;
- iv) La participación en el resultado de asociadas, que registró Ps.230 millones en el 1T26 por un dividendo cobrado de una subsidiaria correspondiente al ejercicio 2025; y
- v) Un decremento de 1.4% en los gastos de administración y promoción, reflejo de la disciplina en su gestión, principalmente por menores gastos en impuestos y derechos, traslado de valores, otros, remuneraciones y prestaciones al personal y tarjeta de crédito; parcialmente compensado por mayores gastos en tecnología, honorarios profesionales, depreciaciones y amortizaciones, gastos de promoción y publicidad y rentas.

El incremento de la utilidad neta fue parcialmente compensado por:

- vi) Un decremento de 32.4% en el resultado por intermediación principalmente por menores ingresos en operaciones de divisas y por la volatilidad en tasas de interés;
- vii) Un incremento de 4.5% en la estimación preventiva para riesgos crediticios que es consistente con el crecimiento y comportamiento esperado de la cartera, por lo que la calidad crediticia permanece estable; y
- viii) Un aumento de 53.4% en el renglón de impuestos a la utilidad, explicado por la no deducibilidad de las cuotas al IPAB derivada de cambios regulatorios emitidos a finales del 2025, lo que resultó en una tasa efectiva de impuesto del 31.1% en 1T26 comparada con el 28.3% del 1T25.

Cartera de crédito

Al cierre de marzo de 2026, la cartera de crédito total de Banco Santander México registró un crecimiento de 6.5% AaA, alcanzando Ps.986,446 millones, impulsado principalmente por la expansión en la cartera comercial, particularmente en los segmentos de corporativos y pymes, donde el Banco continúa acompañando a sus clientes con soluciones que impulsan el desarrollo de sus negocios. Este crecimiento fue parcialmente compensado por la contracción en los segmentos de entidades financieras y gubernamentales. Por su parte, la cartera de individuos

mostró un desempeño sólido en productos garantizados, como crédito hipotecario y automotriz, lo que compensó la contracción en tarjeta de crédito, en línea con la estrategia de mantener un portafolio balanceado. En términos secuenciales, la cartera se mantuvo prácticamente estable, con un crecimiento de 0.1% TaT.

Composición de la cartera de crédito					
Millones de pesos	Mar-25	Dic-25	Mar-26	% Variación	
				TaT	AaA
Comercial	475,019	508,602	504,997	(0.7)	6.3
Empresas	252,257	245,984	247,747	0.7	(1.8)
Corporativos	69,278	115,104	114,834	(0.2)	65.8
Pymes	52,831	53,962	56,442	4.6	6.8
Entidades Gubernamentales y Entidades Financieras ⁽¹⁾	100,653	93,552	85,974	(8.1)	(14.6)
Individuos	451,294	477,027	481,449	0.9	6.7
Consumo	208,110	218,587	218,988	0.2	5.2
Auto	54,333	64,477	66,184	2.6	21.8
Tarjeta de crédito	84,319	81,954	78,587	(4.1)	(6.8)
Otros Consumo	69,458	72,156	74,217	2.9	6.9
Hipotecario	243,184	258,440	262,461	1.6	7.9
Total	926,313	985,629	986,446	0.1	6.5

(1) Incluye Ps.8,994 millones de cartera valuada a valor razonable.

Composición de la cartera de crédito por etapas						
Millones de pesos	Mar-25		Dic-25		Mar-26	
		%		%		%
Etapas						
Etapas 1						
Comercial	454,225	49.0	467,776	47.5	467,708	47.4
Individuos	408,576	44.1	434,218	44.1	439,409	44.5
Consumo	193,603	20.9	202,033	20.5	204,137	20.7
Tarjeta de crédito	77,009	8.3	74,847	7.6	72,216	7.3
Otros Consumo	116,594	12.6	127,186	12.9	131,921	13.4
Hipotecario	214,973	23.2	232,185	23.6	235,272	23.9
Total etapa 1	862,801	93.1	901,994	91.5	907,117	92.0
Etapas 2						
Comercial	14,442	1.6	25,866	2.6	21,146	2.1
Individuos	27,517	3.0	28,442	2.9	27,544	2.8
Consumo	8,009	0.9	10,197	1.0	8,979	0.9
Tarjeta de crédito	3,874	0.4	4,041	0.4	3,514	0.4
Otros Consumo	4,135	0.4	6,156	0.6	5,465	0.6
Hipotecario	19,508	2.1	18,245	1.9	18,565	1.9
Total etapa 2	41,959	4.5	54,308	5.5	48,690	4.9
Etapas 3						
Comercial	6,352	0.7	5,763	0.6	7,149	0.7
Individuos	15,201	1.6	14,367	1.5	14,496	1.5
Consumo	6,498	0.7	6,357	0.6	5,872	0.6

Composición de la cartera de crédito por etapas						
Millones de pesos	Mar-25		Dic-25		Mar-26	
		%		%		%
Tarjeta de crédito	3,436	0.4	3,066	0.3	2,857	0.3
Otros Consumo	3,062	0.3	3,291	0.3	3,015	0.3
Hipotecario	8,703	0.9	8,010	0.8	8,624	0.9
Total etapa 3	21,553	2.3	20,130	2.0	21,645	2.2
Cartera de crédito valuada a valor razonable	—	—	9,197	0.9	8,994	0.9
Total cartera de crédito Comercial ⁽¹⁾	475,019	51.3	508,602	51.6	504,997	51.2
Individuos	451,294	48.7	477,027	48.4	481,449	48.8
Consumo	208,110	22.5	218,587	22.2	218,988	22.2
Tarjeta de crédito	84,319	9.1	81,954	8.3	78,587	8.0
Otros Consumo	123,791	13.4	136,633	13.9	140,401	14.2
Hipotecario	243,184	26.3	258,440	26.2	262,461	26.6
Total cartera de crédito	926,313	100.0	985,629	100.0	986,446	100.0

(1) Incluye Ps.8,994 millones de cartera valuada a valor razonable.

Al cierre de marzo de 2026, la cartera comercial creció 6.3% AaA, impulsada principalmente por el incremento de 65.8% en el segmento corporativo, asociado a una operación de financiamiento estructurado realizada a finales de 2025, así como por la expansión de 6.8% en pymes, reflejo de la evolución de nuestra propuesta comercial. En contraste, entidades gubernamentales y financieras disminuyó 14.6%, mientras que el segmento de empresas registró una contracción de 1.8% en línea con un enfoque más selectivo orientado a la rentabilidad. En términos secuenciales, la cartera comercial se contrajo 0.7% TaT.

Por su parte, la cartera de individuos se expandió 6.7% AaA, impulsada por el crecimiento de la cartera garantizada que aumentó 10.5% AaA, consistente con el enfoque estratégico del Banco de balancear su portafolio.

La cartera de crédito automotriz mantuvo un crecimiento sólido de doble dígito, con un incremento de 21.8% AaA, apoyado en la fortaleza de nuestras alianzas comerciales con marcas automotrices líderes en México y en una propuesta de valor basada en soluciones digitales y flexibles que continúan ampliando el acceso al financiamiento automotriz. De forma secuencial, registró una ligera contracción de 2.6% TaT. Asimismo, mantenemos nuestro compromiso con la movilidad sostenible como miembros de la Electro Movilidad Asociación A.C.

La cartera hipotecaria continuó mostrando un desempeño favorable, con un crecimiento de 7.9% AaA y 1.6% TaT a marzo de 2026. Excluyendo el efecto por la amortización de portafolios adquiridos, el crecimiento orgánico de la cartera hipotecaria es de 9.2% AaA.

En contraste, la cartera de tarjeta de crédito registró contracciones de 6.8% AaA y de 4.1% TaT a marzo de 2026, toda vez que el esfuerzo comercial en 2025 se enfocó en otros segmentos como hipotecario y auto. El Banco mantiene una oferta sólida para atender las distintas necesidades de sus clientes, incluyendo la tarjeta "LikeU" para individuos y "LikeU Business" para pymes y personas físicas con actividad empresarial.

Por último, la cartera de crédito de nómina mostró un crecimiento de 0.6% AaA y una contracción de 4.7% TaT a marzo de 2026.

Captación

Al cierre de marzo de 2026, los depósitos totales ascendieron a Ps.1,010,191 millones, con un crecimiento de 6.0% AaA y 1.2% TaT. El incremento interanual fue impulsado por avances tanto en depósitos de exigibilidad inmediata como a plazo, con aumentos de 6.0% y 6.1%, respectivamente, reflejando una base de fondeo balanceada. De forma secuencial, el desempeño estuvo determinado por los depósitos a plazo que crecieron 2.9% TaT, mientras que los

depósitos de exigibilidad inmediata aumentaron 0.4% TaT. Esta dinámica refleja una estructura de fondeo sólida y diversificada.

A marzo de 2026, los depósitos de individuos aumentaron 7.9% AaA y representaron el 40% del total de depósitos, destacando un crecimiento de 10.2% en depósitos de exigibilidad inmediata. De forma secuencial, los depósitos a la vista de individuos se contrajeron 5.1%, tras los flujos estacionales propios del cuarto trimestre. En términos de participación, los depósitos a la vista de individuos alcanzaron 24.5% del total de depósitos, lo que representó un aumento de 92 pb AaA. Este desempeño es consistente con la estrategia del Banco de fortalecer la relación con sus clientes y consolidarse como su banco principal al tiempo que avanza en la optimización de su mezcla de fondeo. Por su parte, los depósitos de corporativos crecieron 4.8% AaA.

Captación	Captación			% Variación	
	Mar-25	Dic-25	Mar-26	TaT	AaA
Vista	627,619	662,309	665,221	0.4	6.0
Plazo	322,501	332,521	342,017	2.9	6.1
Cuenta global de captación sin movimientos	2,708	2,909	2,953	1.5	9.0
Total depósitos	952,828	997,739	1,010,191	1.2	6.0
Títulos de crédito emitidos	67,780	73,508	74,571	1.4	10.0
Captación Tradicional	1,020,608	1,071,247	1,084,762	1.3	6.3

Margen financiero neto

El margen financiero neto en el 1T26 se ubicó en Ps.24,597 millones, lo que representó un incremento de 4.7% AaA y una disminución de 1.6% TaT.

El incremento interanual del margen financiero neto se explicó por el efecto combinado de:

- Una reducción de 17.5% AaA en los gastos por intereses, que se ubicaron en Ps.21,913 millones; y
- Una disminución de 7.1% AaA en los ingresos por intereses, que alcanzaron Ps.46,510 millones, consistente con la bajada de tasas de interés a lo largo del año.

El margen de interés neto sobre activos productivos (MIN), calculado con promedios diarios, se ubicó en 5.24% en el 1T26, comparado con el 5.44% en el 1T25 y 5.37% en 4T25.

La disminución interanual de 20 puntos base del MIN se debió principalmente al mayor crecimiento de los activos productivo promedio, impulsado por la expansión de la cartera de crédito, que más que compensó el incremento en el margen financiero. De forma secuencial, la contracción de 13 puntos base reflejó tanto la contracción del margen financiero durante el trimestre como el incremento en los activos productivos promedio.

Millones de pesos	Margen financiero			% Variación	
	1T25	4T25	1T26	TaT	AaA
Intereses por disponibilidades	1,394	1,091	877	(19.6)	(37.1)
Intereses por cuentas de margen	257	246	288	17.1	12.1
Intereses y rendimientos de inversiones en valores	12,933	11,949	11,983	0.3	(7.3)
Intereses y rendimientos de cartera de crédito	26,287	25,327	25,165	(0.6)	(4.3)
Intereses y rendimiento tarjeta de crédito	5,604	5,201	4,823	(7.3)	(13.9)
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	154	153	162	5.9	5.2
Ingresos por reporto y préstamo de valores	3,426	4,041	3,212	(20.5)	(6.2)
Ingresos por intereses	50,055	48,008	46,510	(3.1)	(7.1)

Margen financiero					
Millones de pesos	1T25	4T25	1T26	% Variación	
				TaT	AaA
Tasa promedio de ingresos por intereses (%)	11.58%	10.09%	9.90%	-19pb	-168pb
Intereses por depósitos de exigibilidad inmediata	(4,131)	(3,495)	(3,228)	(7.6)	(21.9)
Intereses por depósitos a plazo	(7,121)	(5,762)	(5,486)	(4.8)	(23.0)
Intereses por títulos de crédito emitidos	(2,150)	(1,889)	(1,880)	(0.5)	(12.6)
Intereses por préstamos de bancos y otros organismos	(1,554)	(1,642)	(1,592)	(3.0)	2.4
Intereses por obligaciones subordinadas	(861)	(1,169)	(1,122)	(4.0)	30.3
Otros	(202)	(183)	(176)	(3.8)	(12.9)
Intereses a cargo por reporto	(10,542)	(8,867)	(8,429)	(4.9)	(20.0)
Gastos por intereses	(26,561)	(23,007)	(21,913)	(4.8)	(17.5)
Tasa promedio de gastos por intereses (%)	6.72%	5.22%	5.03%	-32pb	-169pb
Margen financiero neto	23,494	25,001	24,597	(1.6)	4.7

Estimación preventiva para riesgos crediticios y calidad de activos

En el 1T26, la estimación preventiva para riesgos crediticios ascendió a Ps.6,528 millones, lo que representó un aumento de 4.5% AaA y una disminución de 6.8% TaT. Esta evolución se mantuvo en línea con el comportamiento esperado de la cartera crediticia, reflejando un crecimiento estable.

La calidad de los activos se mantuvo saludable, respaldada por una gestión prudente del riesgo.

La cartera de crédito total en etapa 3 se ubicó en Ps.21,645 millones al cierre de marzo de 2026, comparada con Ps.21,553 millones en marzo de 2025 y Ps.20,130 millones a diciembre 2025, con la variación explicada principalmente por la cartera comercial.

El índice de morosidad se situó en 2.19% a marzo de 2026, mejorando frente al 2.33% en marzo de 2025 y al 2.04% en diciembre 2025.

Finalmente, el índice de cobertura se ubicó en 142.23% al cierre de marzo de 2026, comparado con 137.42% en marzo de 2025 y 148.11% en diciembre 2025.

Comisiones y tarifas (neto)

Las comisiones y tarifas netas en el 1T26 ascendieron a Ps.6,793 millones, lo que representó un crecimiento de 10.9% AaA, reflejando un desempeño sólido y diversificado de los ingresos por servicios. No obstante, registraron una contracción de 8.5% TaT explicado en parte por factores estacionales.

La principal contribución provino de comisiones de seguros, que representaron 30.9% del total, seguidas por las comisiones de tarjetas de débito y crédito con 27.0%, manejo de cuentas con 13.6%, distribución de sociedades de inversión con 12.1%, y servicios de cobros y pagos 11.0%.

Comisiones y tarifas (neto)					
Millones de pesos	1T25	4T25	1T26	% Variación	
				TaT	AaA
Comisiones y tarifas (neto)					
Tarjeta de débito y crédito	1,490	2,536	1,836	(27.6)	23.2
Manejo de cuentas	938	940	926	(1.5)	(1.3)

Comisiones y tarifas (neto)					
Millones de pesos	1T25	4T25	1T26	% Variación	
				TaT	AaA
Servicios de cobros y pagos	768	658	746	13.4	(2.9)
Sociedades de inversión	741	841	821	(2.4)	10.8
Seguros	1,773	2,124	2,097	(1.3)	18.3
Compra venta de valores y operaciones de mercado de dinero	213	111	151	36.0	(29.1)
Negociación de cheques	(6)	(31)	(34)	9.7	—
Comercio exterior	658	378	703	86.0	6.8
Asesoría técnica y ofertas públicas	505	703	422	(40.0)	(16.4)
Corresponsalías Bancarias	(169)	(168)	(176)	4.8	4.1
Otras	(787)	(665)	(699)	5.1	(11.2)
Total	6,124	7,427	6,793	(8.5)	10.9

Resultado por intermediación

En el 1T26, Banco Santander México registró una ganancia en el resultado por intermediación de Ps.1,400 millones, comparada con las ganancias de Ps.2,072 millones en el 1T25 y de Ps.2,340 millones en el 4T25. La disminución interanual se debió principalmente a menores ingresos en operaciones de divisas (FX), mientras que el desempeño de otros productos en el mercado se mantuvo estable.

Resultado por intermediación					
Millones de pesos	1T25	4T25	1T26	% Variación	
				TaT	AaA
Valuación					
Divisas	808	(68)	283	—	(65.0)
Derivados	1,026	(1,410)	(570)	59.6	—
Acciones	16	6	(92)	—	—
Instrumentos de deuda	(643)	609	(364)	—	43.4
Resultado por valuación	1,207	(863)	(743)	13.9	—
Compra / venta de valores					
Divisas	(493)	1,951	21	(98.9)	104.3
Derivados	1,139	1,802	2,620	45.4	130.0
Acciones	14	93	56	(39.8)	—
Instrumentos de deuda	205	(643)	(554)	13.8	—
Resultado por compra - venta de valores	865	3,203	2,143	(33.1)	147.7
	2,072	2,340	1,400	(40.2)	(32.4)

Otros ingresos (egresos) de la operación

En el 1T26, los otros ingresos de la operación ascendieron a Ps.658 millones, comparado con egresos por Ps.2,213 millones en el 1T25 y Ps.2,007 millones en el 4T25. La mejora en el resultado se debió principalmente al reconocimiento de un ingreso extraordinario por Ps.2,597 millones derivado de la venta de la participación en una sociedad de información crediticia, así como a menores provisiones para contingencias legales y fiscales. Estos efectos fueron parcialmente compensados por mayores gastos en el renglón de otros.

Otros ingresos (egresos) de la operación					
Millones de pesos	1T25	4T25	1T26	% Variación	
				TaT	AaA
Cancelación de pasivos y reservas	35	66	63	(4.5)	80.0
Intereses por préstamos al personal	95	98	98	—	3.2
Registro valor razonable bienes adjudicados	99	140	69	(50.7)	(30.3)
Estimación para deterioro de bienes adjudicados	(98)	(119)	(79)	(33.6)	(19.4)
Utilidad por venta de bienes adjudicados	12	128	44	(65.6)	—
Asesoría técnica y servicios de tecnología	21	22	19	(13.6)	(9.5)
Gastos jurídicos y costos por recuperación de cartera	(425)	(189)	(295)	56.1	(30.6)
Primas pagadas por garantías	(243)	(239)	(216)	(9.6)	(11.1)
Castigos y quebrantos	(110)	(242)	(203)	(16.1)	84.5
Provisión para contingencias legales y fiscales	(456)	(188)	(73)	(61.2)	(84.0)
Resultado por venta de acciones en participación	—	—	2,597	100.0	100.0
Aportación al IPAB	(1,159)	(1,239)	(1,242)	0.2	7.2
Otros	16	(245)	(124)	(49.4)	—
Total	(2,213)	(2,007)	658	132.8	129.7

Gastos de administración y promoción

Los gastos de administración y promoción del 1T26 se ubicaron en Ps.12,716 millones, comparado con Ps.12,900 millones en el 1T25 y Ps.14,251 millones en el 4T25, lo que representó disminuciones del 1.4% AaA y 10.8% TaT.

La variación del 1.4% AaA se debió principalmente a disminuciones de 37.9% en impuestos y derechos, 42.5% en traslado de valores, 11.0% en el renglón de otros, 1.0% en remuneraciones y prestaciones al personal y 81.7% en gastos de tarjeta de crédito. Estos decrementos fueron parcialmente compensados por aumentos de 20.2% en gastos en tecnología, 33.4% en honorarios profesionales, 5.2% en depreciaciones y amortizaciones, 93.7% en gastos de promoción y publicidad y 2.4% en rentas.

El índice de eficiencia en el 1T26 se ubicó en 38.02%, lo que representó mejoras de 575 puntos base AaA y en 548 puntos base TaT, reflejando el efecto del ingreso extraordinario, así como la disciplina en la gestión de gastos.

Gastos de administración y promoción					
Millones de pesos	1T25	4T25	1T26	% Variación	
				TaT	AaA
Remuneraciones y prestaciones al personal	6,418	6,505	6,354	(2.3)	(1.0)
Tarjeta de crédito	60	48	11	(77.1)	(81.7)
Honorarios profesionales	293	512	391	(23.6)	33.4
Rentas	624	634	639	0.8	2.4
Gastos de promoción y publicidad	95	305	184	(39.7)	93.7
Impuestos y derechos	937	678	582	(14.2)	(37.9)
Gastos de tecnología	1,414	1,658	1,700	2.5	20.2
Depreciaciones y amortizaciones	1,778	1,934	1,871	(3.3)	5.2
Traslado de valores	496	295	285	(3.4)	(42.5)
Otros	785	1,682	699	(58.4)	(11.0)
Total	12,900	14,251	12,716	(10.8)	(1.4)



Impuestos a la utilidad

En el 1T26, Banco Santander México registró un impuesto a la utilidad de Ps.4,483 millones, comparado con Ps.2,923 millones en el 1T25 y de Ps.3,250 millones en el 4T25. El incremento en impuestos se debió principalmente a cambios regulatorios emitidos a finales del 2025 sobre la no deducibilidad de las cuotas al IPAB.

La tasa efectiva de impuestos para el trimestre fue del 31.1%, comparada con el 28.3% del 1T25 y el 28.2% del 4T25.

Capitalización y liquidez

Al cierre de marzo de 2026, el índice de capitalización de Banco Santander México se ubicó en 19.78%, comparado con 18.23% a marzo de 2025 y 18.49% a diciembre 2025. El índice de capitalización se compone de 13.83% de capital fundamental (CET1), 1.31% de capital básico no fundamental (Additional Tier 1) y 4.64% de capital complementario (Tier 2), reflejando una estructura de capital sólida y balanceada.

Los instrumentos de capital que integran el capital básico no fundamental y el capital complementario son elegibles también para constituir el Suplemento al Capital Neto del Banco (TLAC, por sus siglas en inglés). Desde diciembre de 2025, los bancos de importancia sistémica en México concluyeron el periodo de constitución de dicho suplemento. A marzo de 2026, el Banco cuenta con un monto de instrumentos elegibles suficientes para cumplir con el requerimiento total de absorción de pérdidas.

A marzo de 2026, Banco Santander México mantiene un nivel de capitalización en cumplimiento con los requerimientos regulatorios aplicables, alineados con los estándares internacionales de Basilea III.

Capitalización			
Millones de pesos	Mar-25	Dic-25	Mar-26
Capital fundamental	123,460	118,975	132,189
Capital básico	137,782	131,581	144,736
Capital complementario	35,711	44,976	44,330
Total capital	173,493	176,557	189,067
Activos en riesgo			
Riesgos de crédito	602,436	629,686	628,910
Riesgos de crédito, mercado y operacional	951,527	954,881	956,046
Riesgos de crédito:			
Capital Fundamental (CET1) (%)	20.49	18.89	21.02
Capital Básico (Tier1)	22.87	20.90	23.01
Capital Complementario (Tier2) (%)	5.93	7.14	7.05
Índice de capitalización (%)	28.80	28.04	30.06
Riesgos totales:			
Capital Fundamental (CET1) (%)	12.97	12.46	13.83
Capital Básico (Tier 1)	14.48	13.78	15.14
Capital Complementario (Tier2) (%)	3.75	4.71	4.64
Índice de capitalización (%)	18.23	18.49	19.78

Indicadores de capital y liquidez

	Mar-25	Dic-25	Mar-26
Razón de apalancamiento	6.97%	6.44%	6.94%
Coeficiente de cobertura y liquidez (CCL)	170.58%	176.41%	154.06%
Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (CFEN)	115.26%	114.06%	111.26%

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

Emisiones de deuda

Información referente a las emisiones de deuda de Banco Santander México

Emisiones BSMX						
Clave de Pizarra	Monto	ISIN	Tipo de instrumento	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Plazo de emisión
BSMX 26-2S	Ps. 900 millones	MX94BS0600F1	Certificados Bursátiles Bancarios	04/03/26	27/02/30	4.0 años
BSMX 26S	Ps. 900 millones	MX94BS0600E4	Certificados Bursátiles Bancarios	04/03/26	26/02/31	5.1 años
BSMX 25-2	Ps. 4,530 millones	MX94BS0600D6	Certificados Bursátiles Bancarios	24/10/25	15/10/32	7.1 años
BSMX 25	Ps. 5,660 millones	MX94BS0600C8	Certificados Bursátiles Bancarios	24/10/25	06/04/29	3.5 años
BSMX 23-2	Ps. 3,230 millones	MX94BS0600A2	Certificados Bursátiles Bancarios	31/03/23	18/03/33	10.1 años
BSMX 23	Ps. 3,170 millones	MX94BS060092	Certificados Bursátiles Bancarios	31/03/23	26/03/27	4.0 años
BSMX 22-3	Ps. 5,000 millones	MX94BS060084	Certificados Bursátiles Bancarios	14/07/22	09/07/26	4.0 años
BSMX 22-2	Ps. 2,790 millones	MX94BS060076	Certificados Bursátiles Bancarios	04/04/22	26/03/29	7.1 años
BSMX 22	Ps. 7,100 millones	MX94BS060068	Certificados Bursátiles Bancarios	04/04/22	29/03/27	5.1 años
BSMX 21-2	Ps. 6,500 millones	MX94BS060050	Certificados Bursátiles Bancarios	30/11/21	21/11/28	7.1 años
BSMX 16-3	Ps. 3,000 millones	MX94BS0300A9	Certificados Bursátiles Bancarios	13/09/16	01/09/26	10.1 años
Notas Senior Quirografarias	Usd.700 millones	US05969BAF04	Senior Notes	10/12/24	10/12/29	5.0 años
Notas de Capital Subordinadas preferentes Tier-2	Usd.1,300 millones	US05969BAC72 (144A) and USP1507SAG23 (RegS)	Obligaciones Subordinadas Preferentes	01/10/18	01/10/28	10.0 años
Notas de Capital Subordinadas preferentes Tier-2	Usd.900 millones	USP1507UAA09	Obligaciones Subordinadas Preferentes	21/03/24	21/03/30	6.0 años
Notas de Capital Subordinadas preferentes Tier-2	Usd.1,200 millones	USP1507SAM90	Obligaciones Subordinadas Preferentes	27/06/25	27/06/32	7.0 años
Notas de Capital Subordinadas No preferentes AT1	Usd.700 millones	USP1507SAJ61	Obligaciones Subordinadas No Preferentes	15/09/21	Perpetual	n/a

III. Sostenibilidad

La estrategia de sostenibilidad en Santander se centra en cinco pilares, enfocados en acompañar a nuestros clientes a alcanzar sus objetivos de transición a una economía baja en carbono, impulsar el desarrollo de nuestros empleados, contribuir al desarrollo económico, financiero y social de nuestras comunidades y en ser la referencia de confianza de nuestros clientes con una oferta de productos y servicios adaptada a sus necesidades, apoyando su inclusión financiera. En alineamiento con su misión y visión, la estrategia de sostenibilidad de Santander México atiende las cuestiones que son relevantes para el Banco y sus grupos de interés, identificando aquellas que plantean los mayores riesgos, las mayores oportunidades y en las que se puede generar un mayor impacto. Para esto, se cuenta con una agenda social, enfocada en promover la educación, empleabilidad, el emprendimiento, la inclusión financiera, la

equidad y el desarrollo social de las comunidades; y una agenda ambiental que se enfoca en el cuidado del medio ambiente y el acompañamiento a nuestros clientes en su transición hacia una economía baja en carbono.

A continuación, destacamos los esfuerzos que Banco Santander México ha llevado a cabo como parte de su estrategia de sostenibilidad:

Ambiental

Banco Santander acompaña a sus clientes en la transición hacia una economía sostenible mientras que gestionamos nuestra propia huella ambiental.

- Durante el primer trimestre del año, se llevó a cabo la instalación de sistemas fotovoltaicos en sucursales que generarán anualmente más de 100 MWh.
- Más del 75% del financiamiento sostenible está concentrado en actividades como agricultura sostenible, transporte limpio y vivienda asequible.
- En alianza con WWF, impulsa mejores prácticas en océanos y mangales con el sector hotelero.
- Se movilizaron más Ps.48,585 millones en bonos etiquetados en los que Santander participó como intermediario⁴.

Social

El banco impulsa la inclusión y educación financiera, apoyando a las comunidades a las que sirve. A través de diversas iniciativas, Banco Santander México promueve la educación, empleabilidad y emprendimiento:

- Al cierre del primer trimestre, más de 250 mil personas se vieron beneficiadas a través de los programas de educación financiera.
- Desde banco, se incluyó financieramente a más de 18 mil nuevas personas durante el primer trimestre del año y se alcanzó a más de 213 mil beneficiados a través de los programas, productos y servicios de inclusión.
- En el trimestre, el banco realizó su primer bono temático, correspondiendo la etiqueta social a la aplicación de recursos sobre cartera de crédito a pequeñas y medianas empresas en México.

Inclusión Financiera - Tuiio

A través de Tuiio, la iniciativa de inclusión financiera se demuestra que crear un impacto social positivo a través del servicio a clientes de bajos ingresos se puede hacer de manera responsable y sostenible.

Tuiio promueve la educación, inclusión y el empoderamiento financiero de sus clientes, a través de contenidos educativos y una oferta de productos y servicios enfocados a grupos vulnerables:

- A través de Tuiio se promueve el crecimiento económico de las comunidades a las que servimos, por lo que se han beneficiado a más de 16 mil nuevos clientes con microcréditos en lo que va del año.
- Por otro lado, del total de sus clientes con microcréditos, 86% son mujeres, promoviendo el crecimiento inclusivo de nuestras comunidades.

Gobierno Corporativo

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

- Tenemos un 73% de consejeros independientes⁵, garantizando una perspectiva imparcial y experta en la toma de decisiones estratégicas.
- El 27% de nuestro consejo está compuesto por mujeres, promoviendo una cultura inclusiva desde su máxima instancia de gobierno.

⁴ Información al cierre del 1T26 de SCIB

⁵ Sobre el total de miembros del consejo de administración (propietarios y suplentes)

- En el Banco se reconoce la importancia de la inclusión en la fuerza laboral, en lo que va del año se contó con 157 colaboradores con discapacidad activos. Por otro lado, el 38.9% de los puestos ejecutivos⁶ y el 25.6% de los puestos senior⁷ son ocupados por mujeres.

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



Para mayor información sobre la sostenibilidad en Banco Santander México, por favor visitar nuestro [resumen ejecutivo del informe anual integrado 2025](#).

IV. Eventos relevantes y actividades representativas

Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas

El 23 de abril de 2026, Banco Santander México celebró su Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas, en la que se aprobó, entre otras, la siguiente resolución:

Integración del Consejo de Administración, para quedar como sigue:

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

Emisiones de deuda - Primer Bono Social

El 4 de marzo de 2026, Banco Santander México emitió certificados bursátiles bancarios por un monto agregado de Ps.1,800 millones: (i) emisión BSMX 26S por Ps.900 millones a un plazo de cinco años, y (ii) emisión BSMX 26-2S por Ps.900 millones a un plazo de cuatro años. Esta operación constituye la primera emisión de un bono social del Banco, marcando un hito en nuestra estrategia de financiamiento sostenible. Los recursos se destinarán a Pymes en regiones con menor acceso a crédito bancario, contribuyendo a la inclusión financiera y el desarrollo productivo.

⁶ Considera los primeros tres niveles directivos, director y manager/experto.

⁷ Incluye únicamente a los primeros tres niveles directivos

Conclusión de la venta de participación en TransUnion

El 2 de marzo de 2026, Banco Santander México anunció la conclusión de la venta de la totalidad de su participación en el capital de TransUnion de México, S.A., S.I.C. a favor de *Transunion Reverse Exchange*, S. de R.L. de C.V. La operación, anunciada en enero de 2025, no incluye la participación del Banco en *Dun & Bradstreet*, S.A., S.I.C.

Cambios Organizacionales

El 15 de enero de 2026, Banco Santander México informó cambios en su estructura organizacional con el nombramiento de Héctor Carrera Riva Palacio como Director General Adjunto de Tecnología y Operaciones, en sustitución de Ricardo Bartel Jeffery, que surtió efectos desde el 16 de enero de 2026.

V. Premios y reconocimientos

Santander reconocido como "Mejor Banca Privada Internacional" en México

La revista Euromoney reconoció a Santander México como 'Mejor Banca Privada Internacional' en el país por noveno año consecutivo. Este reconocimiento destaca el modelo de asesoramiento del Banco y su enfoque en acompañar a los clientes en la construcción y crecimiento de su patrimonio.

Banco Santander México, reconocido en los Premios Platino de *Fintech Americas* 2026

Banco Santander México fue galardonado con el Premio Platino en la categoría "Banca Móvil" en los Premios *Fintech Americas* 2026, por la excelencia y evolución de su aplicación móvil. Este reconocimiento destaca el compromiso del banco con la innovación tecnológica y la mejora continua de la experiencia del cliente.

VI. Calificaciones de riesgo

Banco Santander México	Fitch Ratings	Moody's
Escala nacional		
Largo plazo	AAA(mex)	Aaa.mx
Corto plazo	F1+(mex)	Mx-1
Perspectiva Calificación Nacional	Estable	Estable
Escala global		
Moneda extranjera		
Largo plazo	BBB+	A3
Corto plazo	F1	P-2
Moneda local		
Largo plazo	BBB+	A3
Corto plazo	F1	P-2
Perspectiva Calificación Global	Estable	Negativa
Calificación de Viabilidad (VR)	bbb-	N/A
Calificación de Soporte de los Accionistas (SSR)	bbb+	N/A
Evaluaciones de Riesgo de Contraparte (CR)		
Largo plazo	N/A	A3 (cr)
Corto plazo	N/A	P-2 (cr)
Evaluación del Riesgo Crediticio Base (BCA)	N/A	baa2
Evaluación del Riesgo Crediticio Base Ajustado (BCA)	N/A	baa1
Emisiones internacionales		
Notas Senior con vencimiento en 2029	BBB+	A3
Notas subordinadas Tier 2 bajo Basilea III con vencimiento en 2028	BB+	Baa2 (hyb)

Banco Santander México	Fitch Ratings	Moody's
Notas subordinadas Tier 2 bajo Basilea III con vencimiento en 2030	BB+	Baa2 (hyb)
Notas subordinadas Tier 2 bajo Basilea III con vencimiento en 2032	BB+	Baa2 (hyb)
Obligaciones subordinadas, no preferentes, perpetuas y susceptibles de ser convertidas en acciones (AT1)	BB	Ba1 (hyb)

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

Definiciones (por sus siglas en inglés):

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

VII. Definición de razones financieras

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

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

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:

- 1T26*4 para los índices del trimestre.
- Las cifras promedio son calculadas usando 1T25 y 1T26.

ACERCA DE BANCO SANTANDER MÉXICO

Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México (Banco Santander México), uno de los principales bancos en México, ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros, incluyendo la banca comercial e individuos, servicios de asesoría financiera, así como otras actividades de inversión. Banco Santander México ofrece una plataforma de servicios financieros dirigida a los segmentos medio y alto de la población y pequeñas y medianas empresas. También proporciona servicios financieros integrados a las grandes compañías multinacionales en México. Al 31 de marzo de 2026, Banco Santander México tenía activos totales por Ps.2,122 miles de millones y más de 21.95 millones de clientes. Con sede en la Ciudad de México, la compañía opera 1,237 sucursales y oficinas en todo el país y cuenta con un total de 22,708 empleados.

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

FELIPE GARCÍA ASCENCIO

Director General

SILVINA CRIADO

Chief Financial Officer

ÓSCAR HERNANDO MOLINERDirector General Adjunto de Intervención y
Control de Gestión**JUAN CARLOS GARCÍA CONTRERAS**

Director Ejecutivo de Contraloría Financiera

RICARDO MARTÍNEZ SÁNCHEZ

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.17.9252

Contacto Relación con Inversionistas

Juan Rafael García – IROinvestor@santander.com.mxwww.santander.com.mx

AVISO LEGAL

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

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



VIII. Estados financieros consolidados

Banco Santander México

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

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

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

Estado de situación financiera consolidado					
Millones de pesos					
	2025				2026
	Mar	Jun	Sep	Dic	Mar
Activo					
Efectivo y equivalentes de efectivo	91,172	145,767	97,748	125,551	101,548
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	2,968	2,604	2,521	3,056	3,623
Inversiones en instrumentos financieros	606,018	588,581	618,210	672,531	677,067
Instrumentos financieros negociables	240,212	240,314	274,185	313,555	350,631
Instrumentos financieros para cobrar o vender	201,642	181,314	164,388	162,327	127,978
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto)	164,164	166,953	179,637	196,649	198,458
Deudores por reporto	129,483	110,412	154,770	109,556	122,596
Instrumentos financieros derivados	41,097	45,048	54,882	56,279	54,302
Con fines de negociación	37,324	41,421	51,400	51,610	51,066
Con fines de cobertura	3,773	3,627	3,482	4,669	3,236
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	5	11	16	12	8
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1					
Créditos comerciales	454,225	451,375	429,475	467,776	467,708
Actividad empresarial o comercial	353,611	364,065	355,091	383,580	391,172
Entidades financieras	13,870	16,378	16,880	12,303	10,475
Entidades gubernamentales	86,744	70,932	57,504	71,893	66,061
Créditos de consumo	193,603	196,646	198,794	202,033	204,137
Créditos a la vivienda	214,973	219,499	226,084	232,185	235,272
Media y residencial	207,511	212,369	219,234	225,663	228,971
De interés social	1,590	1,633	1,635	1,675	1,678
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	5,872	5,497	5,215	4,847	4,623
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	862,801	867,520	854,353	901,994	907,117
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2					
Créditos comerciales	14,442	16,495	15,390	25,866	21,146
Actividad empresarial o comercial	14,442	16,495	15,355	25,707	20,702
Entidades financieras	—	—	35	159	444
Entidades gubernamentales	—	—	—	—	—
Créditos de consumo	8,009	7,154	7,311	10,197	8,979
Créditos a la vivienda	19,508	19,196	17,750	18,245	18,565
Media y residencial	19,158	18,889	17,412	17,927	18,249
De interés social	212	194	235	234	228
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	138	113	103	84	88

Estado de situación financiera consolidado					
Millones de pesos					
	2025				2026
	Mar	Jun	Sep	Dic	Mar
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	41,959	42,845	40,451	54,308	48,690
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3					
Créditos comerciales	6,352	5,843	6,792	5,763	7,149
Actividad empresarial o comercial	6,313	5,833	6,782	5,763	7,149
Entidades financieras	39	10	10	—	—
Entidades gubernamentales	—	—	—	—	—
Créditos de consumo	6,498	6,737	5,941	6,357	5,872
Créditos a la vivienda	8,703	8,921	9,332	8,010	8,624
Media y residencial	7,878	8,026	8,368	7,260	7,883
De interés social	207	216	222	190	225
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	618	679	742	560	516
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	21,553	21,501	22,065	20,130	21,645
Cartera de Crédito Valuada a Valor Razonable	—	—	9,759	9,197	8,994
Cartera de crédito	926,313	931,866	926,628	985,629	986,446
(+/-) Partidas diferidas	4,345	4,546	4,767	5,016	5,221
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(29,618)	(29,348)	(29,585)	(29,814)	(30,785)
Cartera de crédito (neto)	901,040	907,064	901,810	960,831	960,882
Derechos de cobro adquiridos (neto)	—	—	—	—	—
Total de cartera de crédito (neto)	901,040	907,064	901,810	960,831	960,882
Otras cuentas por cobrar (neto)	132,731	79,163	117,268	71,126	132,562
Bienes adjudicados (neto)	1,710	1,836	1,706	1,584	1,403
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	34	34	34	34	—
Pagos anticipados y otros activos (neto)	5,725	5,603	5,934	5,874	6,283
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	15,316	15,495	15,708	16,526	15,913
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	6,149	6,046	5,895	5,920	5,532
Inversiones permanentes	123	127	147	147	145
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	26,501	25,900	25,635	27,351	25,708
Activos intangibles (neto)	12,572	12,591	12,578	13,428	12,764
Crédito mercantil	1,735	1,735	1,735	1,735	1,735
Total activo	1,974,379	1,948,017	2,016,597	2,071,541	2,122,071
Pasivo					
Captación tradicional	1,020,608	1,035,020	1,024,571	1,071,247	1,084,762
Depósitos de exigibilidad inmediata	627,619	641,088	623,325	662,309	665,221
Depósitos a plazo - público en general	266,220	263,686	269,805	279,115	284,627
Depósitos a plazo - mercado de dinero	56,281	62,557	63,039	53,406	57,390
Títulos de crédito emitidos	67,780	64,962	65,523	73,508	74,571
Cuenta global de captación sin movimientos	2,708	2,727	2,879	2,909	2,953
Préstamos interbancarios y de otros organismos	46,810	59,097	59,669	71,502	70,565
De exigibilidad inmediata	356	275	215	237	240
De corto plazo	18,442	21,690	20,796	27,353	27,939
De largo plazo	28,012	37,132	38,658	43,912	42,386
Acreeedores por reporto	315,577	276,681	285,214	360,871	304,250
Préstamo de valores	1	1	1	—	1

Estado de situación financiera consolidado					
Millones de pesos					
	2025				2026
	Mar	Jun	Sep	Dic	Mar
Colaterales vendidos o dados en garantía	131,925	124,107	187,768	141,040	179,098
Reportos (saldo acreedor)	102,172	96,904	163,539	112,362	129,564
Préstamo de valores	29,753	27,203	24,229	28,678	49,534
Instrumentos financieros derivados	41,560	41,353	48,177	48,742	48,413
Con fines de negociación	38,333	36,052	42,279	43,639	43,695
Con fines de cobertura	3,227	5,301	5,898	5,103	4,718
Ajuste de valuación por cobertura de pasivos financieros	—	(19)	1	—	—
Pasivos por arrendamiento	7,107	7,036	6,835	6,870	6,472
Otras cuentas por pagar	178,256	155,963	148,548	119,244	169,732
Acreedores por liquidación de operaciones	81,958	92,357	88,534	58,557	102,028
Acreedores por cuentas de margen	4	69	57	107	78
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	11,717	10,015	9,216	9,557	6,789
Contribuciones por pagar	1,939	1,804	1,912	2,326	1,986
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	82,638	51,718	48,829	48,697	58,851
Instrumentos financieros que califican como pasivo	59,361	77,726	75,492	74,585	73,789
Obligaciones subordinadas en circulación	59,361	77,726	75,492	74,585	73,789
Pasivo por beneficios a los empleados	10,652	11,542	12,473	14,742	12,389
Créditos diferidos y cobros anticipados	56	63	55	47	53
Total pasivo	1,811,912	1,788,569	1,848,803	1,908,890	1,949,524
Capital contable					
Capital contribuido	34,702	34,702	34,702	34,702	34,702
Capital social	29,799	29,799	29,799	29,799	29,799
Prima en venta de acciones	4,903	4,903	4,903	4,903	4,903
Capital ganado	127,737	124,719	133,065	127,921	137,792
Reservas de capital	32,967	35,797	35,797	35,797	35,797
Resultados acumulados	96,860	91,064	98,998	94,477	104,321
Resultado de ejercicios anteriores	86,388	71,936	71,826	59,048	91,305
Actualización de resultados de ejercicios anteriores	3,065	3,065	3,065	3,065	3,065
Resultado neto	7,407	16,063	24,107	32,364	9,951
Otros resultados integrales	(2,090)	(2,142)	(1,730)	(2,353)	(2,326)
Valuación de instrumentos financieros negociables					
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	(974)	(336)	319	145	35
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	1,728	1,192	906	904	891
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(2,853)	(3,007)	(2,964)	(3,411)	(3,323)
Efecto acumulado por conversión	9	9	9	9	9
Total participación controladora	162,439	159,421	167,767	162,623	172,494
Total participación no controladora	28	27	27	28	53
Total capital contable	162,467	159,448	167,794	162,651	172,547
Total pasivo y capital contable	1,974,379	1,948,017	2,016,597	2,071,541	2,122,071
Cuentas de orden					
Activos y pasivos contingentes	32	39	45	52	57
Compromisos crediticios	411,099	420,589	424,374	443,747	438,183
Bienes en fideicomiso o mandato	202,489	203,246	204,986	201,797	197,823
Fideicomisos	199,915	201,161	203,033	200,481	196,657
Mandatos	2,574	2,085	1,953	1,316	1,166
Bienes en custodia o en administración	1,344,947	1,344,897	1,395,003	1,391,587	1,416,809

Estado de situación financiera consolidado

Millones de pesos	2025				2026
	Mar	Jun	Sep	Dic	Mar
Colaterales recibidos por la institución	164,146	145,313	191,950	146,949	181,879
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	97,842	87,521	144,821	95,511	112,069
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	207,085	251,578	224,975	240,407	288,486
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	1,241	1,276	1,340	1,109	1,237
Otras cuentas de registro	2,330,380	2,357,577	2,354,654	2,446,138	2,450,061
	4,759,261	4,812,036	4,942,148	4,967,297	5,086,604

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

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

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

FELIPE GARCÍA ASCENCIO
Director General

SILVINA CRIADO
Chief Financial Officer

ÓSCAR HERNANDO MOLINER
Director General Adjunto de Intervención y Control de Gestión

JUAN CARLOS GARCÍA CONTRERAS
Director Ejecutivo de Intervención General

RICARDO MARTÍNEZ SÁNCHEZ
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	2025					2026
	1T	2T	3T	4T	3M	1T
Ingresos por intereses	50,055	48,414	47,729	48,008	50,055	46,510
Gastos por intereses	(26,561)	(24,562)	(23,655)	(23,007)	(26,561)	(21,913)
Margen financiero	23,494	23,852	24,074	25,001	23,494	24,597
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(6,247)	(5,495)	(6,389)	(7,003)	(6,247)	(6,528)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	17,247	18,357	17,685	17,998	17,247	18,069
Comisiones y tarifas cobradas	8,710	8,709	8,513	9,544	8,710	9,174
Comisiones y tarifas pagadas	(2,586)	(2,495)	(2,560)	(2,117)	(2,586)	(2,381)
Resultado por intermediación	2,072	2,160	2,593	2,340	2,072	1,400
Otros ingresos de la operación	(2,213)	(1,936)	(1,998)	(2,007)	(2,213)	658
Gastos de administración y promoción	(12,900)	(12,953)	(13,012)	(14,251)	(12,900)	(12,716)
Resultado de la operación	10,330	11,842	11,221	11,507	10,330	14,204
Participación en el resultado de asociadas	—	223	—	—	—	230
Resultado antes de impuestos a la utilidad	10,330	12,065	11,221	11,507	10,330	14,434
Impuestos a la utilidad causados	(2,888)	(2,804)	(3,105)	(4,501)	(2,888)	(2,852)
Impuestos a la utilidad diferidos (neto)	(35)	(605)	(72)	1,251	(35)	(1,631)
Resultado por operaciones continuas	7,407	8,656	8,044	8,257	7,407	9,951

Estado de resultado integral consolidado						
Millones de pesos						
	2025					2026
	1T	2T	3T	4T	3M	1T
Operaciones discontinuadas	—	—	—	—	—	—
Resultado neto	7,407	8,656	8,044	8,257	7,407	9,951
Otros Resultados integrales	1,657	(52)	412	(623)	1,657	27
Valuación de instrumentos financieros negociables						62
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	1,198	638	655	(174)	1,198	(110)
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	445	(536)	(286)	(2)	445	(13)
Remediación de beneficios definidos a los empleados	14	(154)	43	(447)	14	88
Participación en ORI de otras entidades	—	—	—	—	—	—
Resultado integral	9,064	8,604	8,456	7,634	9,064	9,978
Resultado neto atribuible a:	7,407	8,656	8,044	8,257	7,407	9,951
Participación controladora	7,407	8,656	8,044	8,257	7,407	9,951
Participación no controladora	—	—	—	—	—	—
Resultado integral atribuible a:	9,064	8,604	8,456	7,634	9,064	9,978
Participación controladora	9,064	8,604	8,456	7,634	9,064	9,978
Participación no controladora	—	—	—	—	—	—
Utilidad básica por acción ordinaria	1.09	1.28	1.18	1.22	1.09	1.47

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

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

FELIPE GARCÍA ASCENCIO

Director General

SILVINA CRIADO

Chief Financial Officer

ÓSCAR HERNANDO MOLINER

Director General Adjunto de Intervención y Control de Gestión

JUAN CARLOS GARCÍA CONTRERAS

Director Ejecutivo de Intervención General

RICARDO MARTÍNEZ SÁNCHEZ

Chief Audit Executive

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados consolidados

www.santander.com.mx

Estado de cambios en el capital contable consolidado
Del 1o. de enero al 31 de marzo de 2026
Millones de pesos

CONCEPTO	Capital contribuido				Capital ganado								Total capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultados Acumulados	Valuación de Instrumentos Financieros Negociables	Valuación de Instrumentos Financieros para cobrar y vender	Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	Remediones por Beneficios definidos a los empleados	Efecto acumulado por conversión	Total participación controladora	Participación no controladora		
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025	29,799	4,903	35,797	94,477	0	145	904	(3,411)	9	162,623	28	162,651	
MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS													
Decreto de dividendos				0							0	0	
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
MOVIMIENTOS DE RESERVAS													
Reservas de Capital			0	0							0	0	
Total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
RESULTADO INTEGRAL													
Resultado neto				9,951							9,951	9,951	
Valuación de Instrumentos Financieros Negociables					62						62	62	
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender						(110)					(110)	(110)	
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo							(13)				(13)	(13)	
Intereses sobre Obligaciones subordinadas perpetuas no preferentes convertibles a capital				(107)							(107)	(107)	
Remediones por beneficios definidos a los empleados								88			88	88	
Participación no controladora											0	25	
Total	0	0	0	9,844	62	(110)	(13)	88	0	9,871	25	9,896	
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2026	29,799	4,903	35,797	104,321	62	35	891	(3,323)	9	172,494	53	172,547	

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

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

FELIPE GARCÍA ASCENCIO

Director General

SILVINA CRIADO

Chief Financial Officer

ÓSCAR HERNANDO MOLINER

Director General Adjunto de Intervención y
Control de Gestión

JUAN CARLOS GARCÍA CONTRERAS

Director Ejecutivo de Intervención General

RICARDO MARTÍNEZ SÁNCHEZ

Chief Audit Executive

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados consolidados.

www.santander.com.mx

Estado de flujos de efectivo consolidado
Del 1o. de enero al 31 de marzo de 2026

Millones de pesos

Resultado antes de Impuestos a la Utilidad		14,434
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión		
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalente de efectivo	(461)	
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	648	
Amortizaciones de activos intangibles	1,222	
Provisiones	156	
Actividades de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	(2,597)	(1,032)
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento		
Intereses asociados con préstamos interbancarios y de otros organismos	945	
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	1,121	
Intereses por pasivos por arrendamiento	570	2,636
Cambios en partidas de operación		
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	(1,881)	
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	(566)	
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores)(neto)	(4,854)	
Cambio en deudores por reporto (neto)	(13,041)	
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	544	
Cambio en cartera de crédito (neto)	(316)	
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(60,577)	
Cambio en bienes adjudicados (neto)	181	
Cambio en otros activos operativos (neto)	(17)	
Cambio en captación tradicional	13,516	
Cambio en acreedores por reporto	(56,622)	
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	38,057	
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	56	
Cambio en otros pasivos operativos	(1,302)	
Cambio en instrumentos financieros derivados de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	1,275	
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(2,353)	
Cambio en otras cuentas por pagar	49,387	
Pagos de impuestos a la utilidad	(3,919)	(42,431)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		(26,393)
Actividades de inversión		
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(35)	
Pagos por adquisición de activos intangibles	(558)	
Pagos por adquisición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	(4)	
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	230	
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta o para distribuir a los propietarios	2,676	
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		2,309

Actividades de financiamiento:

Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	—
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(24,084)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalente de efectivo	81
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	125,551
Efectivo y equivalentes al final del periodo	101,548

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

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

FELIPE GARCÍA ASCENCIO

Director General

SILVINA CRIADO

Chief Financial Officer

ÓSCAR HERNANDO MOLINER

Director General Adjunto de Intervención y
Control de Gestión

JUAN CARLOS GARCÍA CONTRERAS

Director Ejecutivo de Intervención General

RICARDO MARTÍNEZ SÁNCHEZ

Chief Audit Executive

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados consolidados

www.santander.com.mx

IX. Notas a los estados financieros consolidados

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

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

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

Nuevos pronunciamientos contables

Criterios contables emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "Comisión")

Los principales cambios en los Criterios Contables emitidos por la Comisión en vigor el 1 de enero de 2026 son los siguientes:

Criterio Contable A-1, Esquema básico del conjunto de criterios de contabilidad aplicables a instituciones de crédito

- Se reconoce el nuevo nombre del CINIF: "Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera y de Sostenibilidad, A.C."
- Se sustituye la referencia a la anterior NIF A-1, Estructura de las normas de información financiera por la Serie NIF A, Marco Conceptual o la que la sustituya originado por la reestructuración de las NIF.

Criterio Contable A-2, Aplicación de normas particulares

Instrumentos financieros derivados crediticios

- Se introduce la regla de evaluar la sustancia económica de un instrumento financiero derivado para concluir si contablemente debe de tratarse como tal, o debiera reconocerse como un contrato de garantía financiera.
- Se amplía el espectro de eventos de crédito que pueden detonar flujos hacia cambios en calificación crediticia o índices de crédito, en lugar de únicamente por incumplimiento.
- Se aclara el concepto de instrumentos financieros derivados de incumplimiento crediticio para indicar que son contratos en los que únicamente se transfiere a la contraparte el riesgo crediticio y no sólo el riesgo de incumplimiento.

Criterio Contable A-3, Aplicación de normas generales

- Se sustituye el criterio de "fecha de concertación" para el reconocimiento o cancelación en los estados financieros de los activos y/o pasivos por el criterio de "fecha en que afecten económicamente a la entidad" (independientemente de la fecha en que se realicen) con el objetivo de reforzar el principio de sustancia económica sobre forma legal, en línea con la Serie NIF A, Marco Conceptual y con las IFRS.
- Se actualizan las referencias normativas: desaparecen las antiguas NIF A-4, Características cualitativas de los estados financieros y NIF A-7, Presentación y revelación y se consolidan en la NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera con capítulos específicos por motivo de la reestructuración del Marco Conceptual de las NIF. Asimismo, se indica que las revelaciones deberán mostrar los aspectos más

“importantes” de la entidad, en lugar de los aspectos más “significativos”, en seguimiento a los cambios en las NIF.

Criterio Contable B-3, *Reportos y B-4, Préstamo de valores*

Se modifican las definiciones de: “Baja de activos financieros”, “Colateral” y “Costo amortizado”:

- Baja de activos financieros. - Es la eliminación, total o parcial, de un activo financiero, previamente reconocido en el estado de situación financiera de una entidad, la cual tiene lugar cuando esa partida ya no cumple con la definición de activo, es decir, cuando la entidad pierde el control del mismo.
- Colateral. - Es la salvaguarda constituida por un activo o grupo de activos para garantizar el pago de las contraprestaciones pactadas. Para efectos de las operaciones de reporto, los colaterales serán en todo momento aquellos permitidos conforme a la regulación vigente.
- Costo amortizado. - Es una base de valuación de costo histórico aplicable a activos financieros y pasivos financieros y refleja el valor presente de los flujos futuros. Para instrumentos a tasa variable, la tasa de descuento se actualiza para reflejar los cambios en la misma. El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero se actualiza a lo largo del tiempo para describir los cambios posteriores, tales como la devengación de intereses, el deterioro del activo financiero y los cobros y pagos.

Se actualiza la referencia normativa de la anterior NIF A-2, Postulados básicos a la NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera, Capítulo 20.

Criterio Contable B-6, *Cartera de crédito*

Se modifica la definición de “Costo amortizado”:

- Costo amortizado. - Es una base de valuación de costo histórico aplicable a activos financieros y pasivos financieros y refleja el valor presente de los flujos futuros. Para instrumentos a tasa variable, la tasa de descuento se actualiza para reflejar los cambios en la misma. El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero se actualiza a lo largo del tiempo para describir los cambios posteriores, tales como la devengación de intereses, el deterioro del activo financiero y los cobros y pagos.

Criterio Contable D-1, *Estado de situación financiera*

- Se modifica el nombre del rubro de “Instrumentos financieros para cobrar o vender” a “Instrumentos financieros para cobrar y vender” en seguimiento a los cambios en las NIF.
- Se modifica el nombre del rubro de “Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo” a “Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo”.
- Se agrega el rubro de “Valuación de instrumentos financieros negociables” como parte de “Otros resultados integrales” del capital contable ganado.
- Se agrega el rubro de “Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura” como parte de “Otros resultados integrales” del capital contable ganado.
- Se corrige el nombre de “Ajustes otorgados” a “Avales otorgados” en cuentas de orden.

Criterio Contable D-2, *Estado de resultado integral*

- Se simplifica la redacción correspondiente al objetivo del estado de resultado integral.

- Se corrige el nombre de “Otros resultados integrales” a “Resultado integral” en el párrafo que detalla los conceptos que integran el estado.
- Se actualiza la referencia normativa de la anterior NIF A-5, Elementos básicos de los estados financieros a NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera, Capítulo 50.
- Se simplifica el fraseo para referirse a las partidas que integran el resultado por compraventa de instrumentos financieros e instrumentos financieros derivados.
- Se reduce lo requerido en la revelación relacionada con las comisiones y costos y gastos incurridos por el otorgamiento del crédito.
- Se modifica el nombre del rubro de “Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender” a “Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender” en seguimiento a los cambios en las NIF.
- Se modifica el nombre del rubro de “Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo” a “Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo”.
- Se agregan los rubros de “Valuación de instrumentos financieros negociables” y “Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura”.

Criterio Contable D-3, *Estado de cambios en el capital contable.*

- Se modifica el objetivo del estado para indicar ahora que debe presentar los movimientos entre los saldos iniciales y finales del capital contribuido y del capital ganado durante un periodo contable.
- Se aclara que forman parte del capital contribuido los instrumentos financieros que “por sustancia económica” califican como capital.
- Se modifica el fraseo respecto a los conceptos que componen el capital ganado.
- Se actualiza la referencia normativa de la anterior NIF A-5, Elementos básicos de los estados financieros a NIF A-1, Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera, Capítulo 50.
- Se aclara que los ajustes retrospectivos derivados de cambios contables y corrección de errores que afecten los saldos iniciales del periodo deben presentarse netos de impuestos a la utilidad.
- Se modifica el nombre del rubro de “Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender” a “Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender” en seguimiento a los cambios en las NIF.
- Se modifica el nombre del rubro de “Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo” a “Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo”.
- Se incorporan en las filas y columnas correspondientes por los rubros de “Valuación de instrumentos financieros negociables” y “Valuación de otros instrumentos financieros de cobertura”.

Criterio Contable D-4, *Estado de flujos de efectivo.*

- Se modifica el objetivo del estado para indicar ahora que debe presentar información acerca de las entradas y salidas de efectivo durante un periodo contable.
- En concordancia con el cambio de criterio de “fecha de concertación” de las normas generales, se especifica que el estado de flujos de efectivo debe presentar las operaciones cuando se reconocen contablemente en el momento en el que afectan económicamente a la entidad y no cuando se reconocen contablemente en el momento en el que ocurren.
- Se modifican las definiciones de “Entradas de efectivo”, “Salidas de efectivo” y “Valor nominal”:
 - Entradas de efectivo. - Son aumentos de efectivo durante un periodo contable, generados por la disminución de cualquier otro activo distinto del efectivo, el incremento de pasivos, o por incrementos al capital por parte de los accionistas de la entidad
 - Salidas de efectivo. - Son disminuciones del efectivo durante un periodo contable, generados por el incremento de cualquier otro activo distinto del efectivo, la disminución de pasivos, o por la disposición del capital por parte de los accionistas.
 - Valor nominal. - Es la cantidad en unidades monetarias expresada en billetes, monedas, títulos e instrumentos.
- Se modifica cualquier referencia al concepto de “Instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo” a “Instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo”.
- Se modifica el nombre del concepto “Cobros de dividendos en efectivo y equivalentes de efectivo de inversiones permanentes” a “Cobros de dividendos de inversiones permanentes”.
- Se modifica el nombre del concepto “Cobros en efectivo y equivalentes de efectivo procedentes de la emisión o generación de acciones de la propia entidad, netos de los gastos de emisión relativos” a “Cobros procedentes de la emisión de acciones de la propia entidad, netos de los gastos de emisión relativos”.
- Se modifica el nombre del concepto “Pagos en efectivo y equivalentes de efectivo a los propietarios por reembolsos de capital social, de dividendos o asociados a la recompra de acciones propias” a “Pagos a los propietarios por reembolsos de capital social, de dividendos o asociados a la recompra de acciones propias”.
- En seguimiento a los cambios en las NIF, se indica que cuando la variación en los tipos de cambio “es muy importante” no se podrá utilizar un tipo de cambio promedio ponderado para determinar la conversión de los flujos de efectivo del periodo en moneda extranjera. Anteriormente indicaba que cuando la variación en los tipos de cambio fuera “significativa”.
- Se eliminan del estado los intereses asociados con instrumentos financieros que califican como capital de los ajustes por partidas asociados con actividades de financiamiento para determinar los flujos netos de efectivo de actividades de operación.
- Se modifica el orden de los “Cambios en partidas de operación para los préstamos interbancarios y de otros organismos” en el formato del estado.
- Se modifica el nombre de “Cobros por dividendos en efectivo de inversiones permanentes” a “Cobros de dividendos de inversiones permanentes” en el formato del estado.

- Se modifica el nombre de "Pagos por dividendos en efectivo" a "Pagos de dividendos"
- Se elimina el rubro de "Pagos por intereses por pasivos de arrendamiento" en el formato del estado.

Mejoras a las Normas de Información Financiera que entraron en vigor en 2025

A partir del 1 de enero de 2025, la Institución aplicó las siguientes Mejoras a las NIF. Estas Mejoras a las NIF no tuvieron una afectación importante en la información financiera que presenta la Institución.

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

Se realizan precisiones en la revelación de políticas contables importantes con el fin de que las entidades hagan una revelación más efectiva de las mismas, de acuerdo con el concepto de importancia relativa que señala: "es la característica cualitativa de un elemento de los estados financieros y sus notas que se origina por el riesgo de que su omisión o presentación errónea afecte la percepción de los usuarios generales en relación con su toma de decisiones".

NIF B-14, Utilidad por acción

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

NIF B-15, Conversión de monedas extranjeras

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

NIF C-6, Propiedades, planta y equipo

Se elimina el método de depreciación especial, ya que se concluyó que dicho método no debe considerarse propiamente un método de depreciación sino solo una forma práctica de aplicar cualquier otro de los métodos mencionados en la norma, sin embargo, considerando que esta metodología se basa en utilizar tasas promedio de depreciación sobre una base de un grupo de activos poco importantes, una entidad puede continuar utilizando estas determinaciones ponderadas, siempre que se atienda al concepto de importancia relativa, y se incluye la descripción de cada uno de los métodos de depreciación.

Mejoras a las Normas de Información Financiera 2026

Las Mejoras a las NIF 2026 aplicables a la Institución que generan cambios contables son las siguientes:

NIF C-10, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés

Contratos de bienes de uso propio

La NIF C-10 señala que una entidad puede tener un contrato para comprar o vender una partida no financiera que puede ser liquidada por su monto neto sin tomar posesión de la partida, el cual califica como un instrumento financiero derivado, pero si el contrato fue celebrado para adquirir, entregar o utilizar la partida (contrato de bienes de uso propio), se menciona que no existe un instrumento financiero derivado; sin embargo, se modifica esta NIF para considerar a estos contratos como instrumentos financieros derivados en los casos en los que la entidad, en su valuación inicial, los designa como valuados a valor razonable con cambios en resultados para evitar una asimetría contable. Esta modificación alinea la NIF C-10 con la IFRS 9, Instrumentos Financieros.

Instrumentos de cobertura calificables

La NIF C-10 señala que sólo los instrumentos financieros contratados con terceros independientes a la entidad informante (ya sea al grupo consolidado o a la entidad individual) pueden calificar como instrumentos de cobertura. Al respecto, si bien se entiende que con base en las normas de consolidación de estados financieros los instrumentos financieros contratados con entidades pertenecientes a la misma entidad económica deben eliminarse en los estados financieros consolidados, la NIF actual no es clara respecto a si de acuerdo con el mencionado párrafo, dichos instrumentos financieros podrían considerarse como un instrumento de cobertura calificable en los estados financieros individuales de las entidades contratantes.

Derivado de lo anterior, el CINIF, a efecto de evitar confusiones, realizó los siguientes cambios en la NIF C-10:

a) Sólo los instrumentos financieros contratados con terceros (partes externas a la entidad informante, ya sea al grupo consolidado o a la entidad individual) pueden calificar como instrumentos de cobertura, para efectos de contabilidad de coberturas.

b) Se considera que existe mitigación o transformación del riesgo solo si este se transfiere a una parte externa a la entidad que informa; por lo tanto, cualquier transferencia de riesgo dentro de la entidad que informa mantiene la exposición al riesgo desde la perspectiva de dicha entidad en su conjunto.

Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2026; se permite su aplicación anticipada para el ejercicio 2025.

Notas a los estados financieros al 31 de marzo del 2026

(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	42,987
Valores gubernamentales	306,051
Acciones	1,593
	<u>350,631</u>
Instrumentos financieros para cobrar o vender:	
Valores gubernamentales	127,813
Acciones	165
	<u>127,978</u>
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto):	
Valores gubernamentales	195,508
Cetes especiales	2,950
	<u>198,458</u>
Total	<u><u>677,067</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
BACMEXT 25	23/02/2029	7.07	901
BACMEXT 25-3X	8/6/2029	7.18	968
BACMEXT 22-2X	23/03/2027	7.24	100
BACMEXT 23-3X	16/10/2026	7.23	201
BACMEXT 26	9/3/2029	7.21	1,655
FBACMEXT 26001	23/04/2026	6.97	7,007
IBACMEXT 27113	17/03/2027	6.98	252
BANO B 26	4/10/2027	7.12	1,301
BANO B 26-2	1/10/2029	7.18	395
BANO B 25	1/8/2028	7.20	434
BANO B 25	8/1/2028	7.20	1,230
BANO B 23-4	12/4/2026	7.09	3,237
BANO B 25-4	27/03/2029	7.25	4,909
BANO B 24-2	28/02/2028	7.04	6,202
BANO B 25-5	28/04/2027	7.14	7,232
FBANO BRA 23229	21/05/2026	7.24	300
IBANO BRA 26164	23/04/2026	6.83	0
IBANO BRA 26144	4/9/2026	6.85	0
IBANO BRA 26133	4/1/2026	6.80	151
		Total	36,475
Capital neto a marzo de 2026			189,067
5% del capital neto			9,453

2. Cartera de reportos

La cartera de reporto se integra como sigue:

	Saldo neto de reportos
Saldos deudores	
Valores bancarios	3,269
Valores gubernamentales	119,327
Total	122,596
Saldos acreedores	
Valores bancarios	797
Valores gubernamentales	303,453
Valores privados	—
Total	304,250
	(181,654)

3. Instrumentos financieros derivados

A continuación se detallan los montos nominales de los contratos de instrumentos financieros derivados con fines de negociación y cobertura, al 31 de marzo de 2026:

Negociación:

Swaps

Tasa de interés	6,630,859	
Divisas	852,777	

Futuros

	Compra	Venta
Tasa de interés	2,725	2,448
Divisas	5,079	41,289
Índices	866	7

Contratos adelantados

Tasa de interés	—	—
Divisas	1,287,746	46,111
Acciones	600	600

Opciones

	Larga	Corta
Tasa de interés	83,352	101,563
Divisas	100,501	98,635
Índices	433	3,720
Acciones	5,713	7,113
Total derivados con fines de negociación	8,970,651	301,486

Cobertura:

Flujo de efectivo

Swaps de tasas	8,282
Swaps de divisas	74,435

Valor razonable

Swaps de tasas	63,350
Swaps de divisas	10,097

Total derivados con fines de cobertura

	156,164
--	----------------

Total de instrumentos financieros derivados

	9,126,815	301,486
--	------------------	----------------

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.

	2026				Total
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Cartera de crédito valuada a valor razonable	
Por tipo de préstamo:					
Préstamos comerciales, financieros e industriales	401,647	21,146	7,149	—	429,942
Préstamos al Sector Público.	66,061	—	—	8,994	75,055
Cartera Hipotecaria	235,272	18,565	8,624	—	262,461
Préstamos a plazos a particulares	204,137	8,979	5,872	—	218,988
Tarjeta de crédito	72,212	3,514	2,857	—	78,583
Créditos de consumo no revolventes	131,925	5,465	3,015	—	140,405
	907,117	48,690	21,645	8,994	986,446

Cartera de Crédito Etapa 1, Etapa 2 y Etapa 3

A continuación se detallan los préstamos otorgados por tipo de crédito y tipo de moneda, al 31 de marzo de 2026:

Etapa 1	Importe valorizado				
	Pesos	Dólares	UDIS	Euros	Total
Actividad empresarial o comercial	316,205	72,372	2,033	562	391,172
Entidades financieras	10,185	290	—	—	10,475
Entidades gubernamentales	65,317	744	—	—	66,061
Créditos comerciales	391,707	73,406	2,033	562	467,708
Créditos al consumo	204,137	—	—	—	204,137
Media y residencial	228,008	130	833	—	228,971
De interés social	1,678	—	—	—	1,678
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	4,623	—	—	—	4,623
Créditos a la vivienda	234,309	130	833	—	235,272
Total cartera de crédito Etapa 1	830,153	73,536	2,866	562	907,117

Etapa 2	Importe valorizado				
	Pesos	Dólares	UDIS	Euros	Total
Actividad empresarial o comercial	16,353	4,349	—	—	20,702
Entidades financieras	444	—	—	—	444
Créditos comerciales	16,797	4,349	—	—	21,146
Créditos al consumo	8,979	—	—	—	8,979
Media y residencial	18,030	15	204	—	18,249
De interés social	228	—	—	—	228
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	88	—	—	—	88

Créditos a la vivienda	18,346	15	204	—	18,565
Total cartera de crédito Etapa 2	44,122	4,364	204	—	48,690

Cartera Etapa 3	Importe valorizado				
	Pesos	Dólares	UDIS	Euros	Total
Actividad empresarial o comercial	6,204	945	—	—	7,149
Entidades financieras	—	—	—	—	0
Créditos comerciales	6,204	945	—	—	7,149
Créditos al consumo	5,872	—	—	—	5,872
Media y residencial	7,797	30	56	—	7,883
De interés social	225	—	—	—	225
Créditos adquiridos al Infonavit o el Fovissste	516	—	—	—	516
Créditos a la vivienda	8,538	30	56	—	8,624
Total cartera de crédito Etapa 3	20,614	975	56	—	21,645
	Pesos	Dólares	UDIS	Euros	Total
Cartera de crédito valuada a valor razonable (Entidades Gubernamentales)	—	8,994	—	—	8,994
Total cartera de crédito valor razonable	—	8,994	—	—	8,994

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 2025 al 31 de marzo 2026:

Saldo al 31 de diciembre de 2025	20,129
Más: Traspaso de cartera de crédito etapa 1/2 a etapa 3:	10,559
Salidas	
Efectivo	541
Traspaso de cartera de crédito etapa 3 a etapa 1/2	(2,534)
Adjudicaciones	(340)
Reestructuras	—
Fallidos, ajuste pyme y adjudicados	(6,710)
Ajuste por efecto cambiario	0
Saldo al 31 de marzo de 2026	21,645

6. Estimación preventiva para riesgos crediticios

A continuación se muestra el análisis de movimientos de la estimación preventivas para riesgos crediticios, del periodo comprendido entre el 1º. de enero y el 31 de marzo de 2026:

Saldo al 1º de enero de 2026	29,814
Constitución de estimación	6,528
Aplicación de castigos y quitas	(6,691)
Deslizamiento cambiario y otros	1,134
Saldo al 31 de marzo de 2026	30,785

A continuación se presenta el resumen de castigos y quitas por producto al 31 de marzo de 2026:

<u>Producto</u>	<u>Castigos</u>	<u>Quitas</u>	<u>Total</u>	<u>%</u>
1er. Trimestre				
Créditos comerciales	1,020	11	1,031	15.4
Créditos a la vivienda	167	62	229	3.4
Tarjeta de crédito	3,050	107	3,157	47.2
Créditos al consumo	2,223	51	2,274	34.0
Total	6,460	231	6,691	100.0

7. Préstamos interbancarios y de otros organismos

Al 31 de marzo de 2026, los préstamos de bancos y de otros organismos se integran como sigue:

<u>Pasivos</u>	<u>Importe valorizado</u>	<u>Tasa promedio %</u>	<u>Vencimientos</u>
Préstamos en pesos			
Bancos del extranjero	10,840	9.82%	Hasta 4 años
Bancos del país	11,751	8.92%	Hasta 4 años
Fiduciarios públicos	20,854	7.43%	Hasta 10 años
Banca de desarrollo	11,815	7.54%	Hasta 9 meses
Total	55,260		
Préstamos en divisas			
Fiduciarios públicos	15,052	4.27%	De 1 día a 10 años
Banca de desarrollo	40	4.49%	De 2 días a 9 meses
Total	15,092		
Total de financiamientos	70,352		
Intereses devengados	213		
Total préstamos interbancarios y de otros organismos	70,565		

8. Impuestos causados e impuestos diferidos

Impuestos causados al 31 de marzo de 2026 se integran como sigue:

Impuesto sobre la renta	2,813
Impuestos diferidos	1,645 ⁽¹⁾
Total Banco	4,458
Impuesto causado-diferido otras subsidiarias	25
Total Banco consolidado	4,483

(1) Se integran como sigue:

Reserva preventiva global	(376)
Propiedades, mobiliario y equipo y cargos diferidos	(134)
Efecto neto instrumentos financieros	346
Pasivos acumulados	644
Otros	1,165
Total Banco	1,645 ⁽¹⁾
Otros subsidiarias	(14)
Total impuesto diferido Banco consolidado	1,631

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

Remanente reservas preventivas globales e incobrables	21,090
Otros	4,618
Total impuesto diferido (neto)	25,708
Impuesto diferido registrado en cuentas de balance	25,708
Impuesto diferido registrado en cuentas de orden	0

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

Al 31 de marzo de 2026, la PTU diferida se integra como sigue:

Activo por PTU diferida:

Estimación preventiva para riesgos crediticios pendientes de deducir	2,352
Propiedades, mobiliario y equipo y cargos diferidos	538
Pasivos acumulados	252
Pérdidas fiscales por amortizar de acciones	67
Comisiones e intereses cobrados por anticipado	88
Bienes adjudicados	41
Obligaciones laborales	65
PTU diferida activo	3,403

Pasivo por PTU diferida:

Efecto neto instrumentos financieros	(109)
Operaciones financieras derivadas de tipo de cambio	(83)
Pagos anticipados	(255)
PTU diferida pasivo	(447)

Menos - Reserva constituida

-

PTU diferida activo (neto)	2,956
-----------------------------------	--------------

X. Anexos

(Millones de pesos, excepto número de acciones)

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

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

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

	Marzo 2026			Marzo 2025			Marzo 2024		
	Utilidad	Acciones -ponderadas-	Utilidad por acción	Utilidad	Acciones -ponderadas-	Utilidad por acción	Utilidad	Acciones -ponderadas-	Utilidad por acción
Utilidad por acción ordinaria	9,951	6,781,322,904	<u>1.47</u>	7,407	6,781,322,904	<u>1.09</u>	6,871	6,781,322,904	<u>1.01</u>
Acciones en tesorería		5,671,453			5,671,453			5,671,453	
Utilidad diluida por acción	9,951	6,786,994,357	<u>1.47</u>	7,407	6,786,994,357	<u>1.09</u>	6,871	6,786,994,357	<u>1.01</u>
Más (pérdida) menos (utilidad):									
Operaciones discontinuadas									
Utilidad continua diluida por acción	<u>9,951</u>	<u>6,786,994,357</u>	<u>1.47</u>	<u>7,407</u>	<u>6,786,994,357</u>	<u>1.09</u>	<u>6,871</u>	<u>6,786,994,357</u>	<u>1.01</u>
Total de acciones en circulación al 31 de marzo de 2026		6,781,322,904							

2. Estado de situación financiera por segmento

Millones de pesos

	31 de Marzo de 2025			31 de Marzo de 2026		
	Operaciones Crediticias	Operaciones de Tesorería y Banca de Inversión	Actividades Corporativas	Operaciones Crediticias	Operaciones de Tesorería y Banca de Inversión	Actividades Corporativas
Activo						
Efectivo y equivalentes de efectivo	57,743	28,805	4,624	63,761	29,307	8,480
Cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	0	2,968	0	0	3,623	0
Inversiones en instrumentos financieros	0	236,826	369,192	0	349,038	328,029
Deudores por reporto	0	129,483	0	0	122,596	0
Instrumentos financieros derivados	0	37,324	3,773	0	51,066	3,236
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	0	0	5	0	0	8
Total cartera de crédito	825,675	100,638	0	839,790	146,656	0
(+/-) Partidas diferidas	4,283	62	0	5,166	55	0
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(28,887)	(731)	0	(30,062)	(723)	0
Cartera de crédito (neto)	801,071	99,969	0	814,894	145,988	0
Otras cuentas por cobrar (neto)	0	106,133	26,598	0	102,669	29,893
Bienes adjudicados (neto)	1,710	0	0	1,403	0	0
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	0	0	34	0	0	0
Pagos anticipados y otros activos (neto)	1,119	862	3,744	1,228	946	4,109
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	13,842	1,378	96	14,080	1,833	0
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	5,506	550	93	4,899	633	0
Inversiones permanentes	0	0	123	0	0	145
Activos por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	0	0	26,501	0	0	25,708
Activos intangibles (neto)	2,456	1,894	8,222	2,494	1,923	8,347
Crédito mercantil	1,735	0	0	1,735	0	0
Total activo	885,182	646,192	443,005	904,494	809,622	407,955
Pasivo						
Captación tradicional	779,866	132,649	40,313	834,542	134,143	41,506
Títulos de crédito emitidos	0	7,095	60,685	0	13,231	61,340
Préstamos interbancarios y de otros organismos	14,787	1,155	30,868	20,271	2,720	47,574
Acreedores por reporto	18,460	297,117	0	18,104	286,146	0
Préstamo de valores	0	0	0	0	1	0
Colaterales vendidos o dados en garantía	0	131,925	0	0	179,098	0
Instrumentos financieros derivados	0	38,333	3,227	0	43,695	4,718
Ajuste de valuación por cobertura de pasivos financieros	0	0	0	0	0	0
Pasivos por arrendamiento	6,427	636	44	5,732	740	0
Otras cuentas por pagar	36,343	139,526	2,387	46,501	119,418	3,813
Instrumentos financieros que califican como pasivo	0	0	59,361	0	0	73,789
Pasivo por beneficios a los empleados	10,330	0	322	12,098	0	291

2. Estado de situación financiera por segmento

Millones de pesos

	31 de Marzo de 2025			31 de Marzo de 2026		
	Operaciones Crediticias	Operaciones de Tesorería y Banca de Inversión	Actividades Corporativas	Operaciones Crediticias	Operaciones de Tesorería y Banca de Inversión	Actividades Corporativas
Créditos diferidos y cobros anticipados	56	0	0	53	0	0
Total pasivo	866,269	748,436	197,207	937,301	779,192	233,031
Total capital contable	69,852	18,420	74,195	78,464	19,749	74,334
Total pasivo y capital contable	936,121	766,856	271,402	1,015,765	798,941	307,365

2. Estado de resultado integral por segmento

Millones de pesos

	3M25			3M26		
	Operaciones Crediticias	Operaciones de Tesorería y Banca de Inversión	Actividades Corporativas	Operaciones Crediticias	Operaciones de Tesorería y Banca de Inversión	Actividades Corporativas
Margen financiero	21,109	1,785	600	21,252	2,586	759
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(6,279)	32	0	(6,557)	29	0
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	14,830	1,817	600	14,695	2,615	759
Comisiones y tarifas (neto)	5,595	529	0	6,230	563	0
Resultado por intermediación	360	2,023	(311)	952	1,078	(630)
Otros ingresos de la operación	(1,532)	(87)	(594)	(1,583)	(150)	2,391
Gastos de administración y promoción	(11,487)	(1,324)	(89)	(11,351)	(1,365)	0
Resultado de la operación	7,766	2,958	(394)	8,943	2,741	2,520

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

Operaciones Crediticias

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

Operaciones con Tesorería y Banca de Inversión

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

Actividades corporativas

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

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

3. Calificación de la cartera de crédito
Cifras al 31 de marzo de 2026

Millones de pesos

Tipo de Riesgo	Reservas Preventivas					Total
	Cartera Crediticia	Cartera Comercial	No revolvente	Tarjeta de crédito y otros créditos revolventes	Cartera Hipotecaria	
Riesgo "A"	955,291	1,810	590	3,318	278	5,996
Riesgo "A-1"	871,996	1,331	500	1,789	239	3,859
Riesgo "A-2"	83,295	479	90	1,529	39	2,137
Riesgo "B"	108,106	538	2,021	878	270	3,707
Riesgo "B-1"	53,363	161	1,076	467	34	1,738
Riesgo "B-2"	32,767	142	506	217	153	1,018
Riesgo "B-3"	21,976	235	439	194	83	951
Riesgo "C"	39,637	805	909	1,269	854	3,837
Riesgo "C-1"	16,609	369	263	514	105	1,251
Riesgo "C-2"	23,028	436	646	755	749	2,586
Riesgo "D"	19,138	1,185	660	2,173	1,858	5,876
Riesgo "E"	17,850	3,288	3,660	1,714	2,266	10,928
Total Calificada	1,140,022	7,626	7,840	9,352	5,526	30,344
Reservas constituidas						30,344
Reservas complementarias						441
Total						30,785

Notas:

- Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de marzo de 2026.
- 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 septiembre de 2022, se realiza el cálculo de reservas de crédito con una Metodología Interna basada en la NIF C-16 con Enfoque Avanzado para la cartera de Hipotecario Orgánico.
- A partir de noviembre de 2022 se calculan las reservas de crédito con una Metodología Interna basada en la NIF C-16 con Enfoque Avanzado para las carteras de Empresas Carterizadas y Empresas Promotores Inmobiliarios; mientras que para las carteras de Empresas Banca Mayorista Global e Instituciones Financieras Bancos, se realiza con una Metodología Interna basada en la NIF C-16 con Enfoque Básico.
- A partir de marzo de 2025, se realiza el cálculo de reservas de crédito con una Metodología Interna basada en la NIF C-16 con Enfoque Avanzado para la cartera de Efectivo Orgánico.

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	1T25	4T25	1T26
Eficiencia operativa	2.59	2.79	2.43
ROE	18.39	19.94	20.16
ROA	1.53	1.61	1.63
Liquidez	82.46	87.18	83.67
MIN	4.15	4.14	4.02

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

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

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

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

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

LIQUIDEZ = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

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

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

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

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

Notas:

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

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

5. Índice de capitalización
Tabla I.1
Formato de revelación de la integración de capital sin considerar transitoriedad en la aplicación de los ajustes regulatorios

Referencia	Capital Descripción	Capital
	Capital Fundamental: Instrumentos y Reservas	Monto
1	Acciones ordinarias que califican para capital fundamental más su prima correspondiente	34,702
2	Resultados de ejercicios anteriores	94,116
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	43,423
4	Derogado	
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	172,242
	Capital Fundamental: ajustes regulatorios	
7	Ajustes por valuación prudencial	N/A
8	Crédito mercantil (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	1,735
9	Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	12,727
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	697
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%)	5
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)	14,278
22	Monto que excede el umbral del 15%	N/A
23	del cual: Inversiones significativas donde la institución posee mas 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	
A	Derogado	
B	del cual: Inversiones en deuda subordinada	0
C	Derogado	
D	del cual: Inversiones en organismos multilaterales	0
E	del cual: Inversiones en empresas relacionadas	2,625
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	derogado	
J	del cual: Cargos diferidos y pagos anticipados	7,985
K	Derogado	
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	Derogado	
P	del cual: Inversiones en camaras de compensación	1,231
Q	Del cual: Grandes Exposiciones	0
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	N/A
28	Ajustes regulatorios totales al capital Fundamental	40,053
29	Capital Fundamental	132,189
	Capital Basico No Fundamental: ajustes regulatorios	
30	Instrumentos emitidos directamente que califican como capital Basico No Fundamental, más su prima	12,548
31	de los cuales: Clasificados como capital bajo los criterios contables aplicables	12,548
32	de los cuales: Clasificados como pasivo bajo los criterios contables aplicables	N/A
33	Derogado	
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	Derogado	
36	Capital Basico No Fundamental antes de ajustes regulatorios	12,548
	Capital Basico No Fundamental: ajustes regulatorios	
37	Inversiones en instrumentos de Capital propios de Capital Basico No Fundamental	N/A
38	Inversiones en acciones recíprocas en instrumentos de Capital Basico No Fundamental	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 Basico No Fundamental debido a la insuficiencia del capital Complementario para cubrir deducciones	N/A
43	Ajustes regulatorios totales al Capital Basico No Fundamental	0
44	Capital Basico No Fundamental (CBNF)	12,548
45	Capital Basico (CB = CF +CBNF)	144,736
	Capital Complementario: instrumentos y reservas	
46	Instrumentos emitidos directamente que califican como capital Complementario, más su prima	21,892
47	Derogado	
48	Instrumentos de Capital Complementario 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	Derogado	
50	Reservas	236
51	Capital Complementario antes de ajustes regulatorios	44,330

Capital Complementario: ajustes regulatorios		
52	Inversiones en instrumentos propios de capital Complementario	N/A
53	Inversiones recíprocas en instrumentos de capital Complementario	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 complementario	0
58	Capital Complementario (CC)	44,330
59	Capital total (CN = CB + CC)	189,067
60	Activos ponderados Sujetos a riesgo totales	956,046
Razones de capital y suplementos		
61	Capital Fundamental (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13.83 %
62	Capital Basico (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	15.14 %
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	19.78 %
64	Suplemento específico institucional (al menos deberá constar de: el requerimiento de capital fundamental más el suplemento de conservación de capital, más el suplemento de capital contracíclico, más el suplemento de conservación de capital a instituciones de banca múltiple de importancia sistémica local; expresado como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	17.53 %
65	del cual: Suplemento de conservación de capital	2.5
66	del cual: Suplemento contracíclico bancario específico	
67	del cual: Suplemento de Conservación de Capital a Instituciones de Banca Múltiple de Importancia Sistémica Local	1.20 %
68	Capital Fundamental disponible para cubrir los suplementos (como porcentaje de los Activos Ponderados por Riesgo Totales)	6.83 %
Mínimos nacionales (en caso de ser diferentes a los de Basilea 3)		
69	Razón mínima nacional de Capital fundamental (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	N/A
70	Razón mínima nacional de Capital Basico (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	N/A
71	Razón mínima nacional de Capital Neto (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	N/A
Cantidades por debajo de los umbrales para deducción (antes de la ponderación por riesgo)		
72	Inversiones no significativas en el capital de otras instituciones financieras	N/A
73	Inversiones significativas en acciones comunes de instituciones financieras	N/A
74	Derechos por servicios hipotecarios (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	N/A
75	Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	25,041
Límites aplicables a la inclusión de reservas en el capital Complementario		
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 Complementario 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 Complementario 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	Derogado	
81	Derogado	
82	Derogado	
83	Derogado	
84	Derogado	
85	Derogado	

Tabla II.1		
Cifras del Balance General		
Referencia de los rubros del balance general	Rubros del balance	Monto presentado en el balance general
	Activo	2,125,426
BG1	Efectivo y equivalentes de efectivo	101,548
BG2	Cuentas de margen	1,195
BG3	Inversiones en instrumentos financieros	676,902
BG4	Deudores por reporto	122,596
BG5	Préstamo de valores	0
BG6	Instrumentos financieros derivados	54,579
BG7	Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	8
BG8	Total de cartera de crédito (neto)	960,811
BG9	Activos virtuales	0
BG10	Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	90
BG11	Otras cuentas por cobrar (neto)	132,550
BG12	Bienes adjudicados (neto)	1,403
BG13	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	15,049
BG14	Inversiones permanentes	6,594
BG15	Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	0
BG16	Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)	5,485
BG17	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	25,679
BG18	Activos intangibles (neto)	12,727
BG19	Activos por derechos de uso de activos intangibles (neto)	0
BG20	Crédito mercantil	1,735
BG21	Pagos anticipados y otros activos (neto)	6,476
	Pasivo	1,953,113
BG22	Captación tradicional	1,082,713
BG23	Préstamos interbancarios y de otros organismos	47,974
BG24	Acreedores por reporto	307,104
BG25	Préstamos de valores	1
BG26	Colaterales vendidos o dados en garantía	179,098
BG27	Instrumentos financieros derivados	48,565

BG28	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0
BG29	Obligaciones en operaciones de bursatilización	0
BG30	Pasivo por arrendamiento	6,423
BG31	Recursos de aplicación restringida recibidos del Gobierno Federal	0
BG32	Otras cuentas por pagar	195,029
BG33	Pasivos relacionados con grupos de activos mantenidos para la venta	
BG34	Instrumentos financieros que califican como pasivo	73,789
BG35	Obligaciones asociadas con el retiro de componentes de propiedades, mobiliario y equipo	0
BG36	Pasivo por impuestos a la utilidad	0
BG37	Pasivo por beneficios a los empleados	
BG38	Créditos diferidos y cobros anticipados	53
	Capital Contable	172,313
BG39	Capital contribuido	34,702
BG40	Capital ganado	137,611
	Cuentas de orden	4,797,546
BG41	Avales otorgados	0
BG42	Activos y pasivos contingentes	57
BG43	Compromisos crediticios	438,183
BG44	Bienes en fideicomiso o mandato	197,989
BG45	Agente financiero del gobierno federal	0
BG46	Bienes en custodia o en administración	1,416,809
BG47	Colaterales recibidos por la entidad	181,879
BG48	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	112,069
BG49	Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	0
BG50	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	1,223
BG51	Otras cuentas de registro	2,449,337

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	BG20= 1,735
2	Otros Intangibles	9	12,727	BG18= 12,726
3	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de pérdidas y créditos fiscales	10	0	

Tabla II.2
Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto

Identificador	Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración de capital del apartado I del presente anexo	Monto de conformidad con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia(s) del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del Capital Neto proveniente de la referencia mencionada
4	Beneficios sobre el remanente en operaciones de burzatilización	13	90	BG21= 89
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=676,902 Menos: Inversiones indirectas en el capital de entidades financieras 0; Inversiones en valores que computan como activos en riesgo 676,902
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	5	BG3= 676,902 Menos: Inversiones en acciones de la propia institución 0; Inversiones en valores que computan como activos en riesgo 676,897
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	10,684	BG17= 25,041 Menos: limite de computabilidad 14,357
13	Reservas reconocidas como capital complementario	50	236	BG8= Cartera de crédito (neta) 960,811
14	Inversiones en deuda subordinada	26 - B	0	

Tabla II.2
Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto

Identificador	Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración de capital del apartado I del presente anexo	Monto de conformidad con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia(s) del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del Capital Neto proveniente de la referencia mencionada
15	Inversiones en organismos multilaterales	26 - D	0	BG13= 6,594 Menos: inversiones permanentes en subsidiarias 1,395; inversiones en cámaras de compensación 1,231; inversiones permanentes en asociadas 0; otras inversiones que computan como activo en riesgo 3,969
16	Inversiones en empresas relacionadas	26 - E	1,395	BG14= 6,594 Menos: inversiones en cámaras de compensación 1,231; inversiones permanentes en asociadas 0, otras inversiones que computan como activo en riesgo 3,969
17	Inversiones en capital de riesgo	26 - F	—	
18	Inversiones en fondos de inversión	26 - G	—	
19	Financiamiento para la adquisición de acciones propias	26 - H	—	
20	Cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J	7,985	BG21= 6,476 Menos : pagos anticipados menores a 1 año 1,620, Más: Intangibles que se reconocen en el pasivo 3,129
21	Participación de los trabajadores en las utilidades diferida (neta)	26 - L	—	
22	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos	26 - N	—	
23	Inversiones en cámaras de compensación	26 - P	1,231	BG13= 6,594 Menos: inversiones permanentes en subsidiarias 1,395; inversiones permanentes en asociadas 0; otras inversiones que computan como activo en riesgo 3,969
24	Derechos por servicios hipotecarios (monto que excede el umbral del 10%)	26 - J	—	
Pasivo				
25	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados al crédito mercantil	8	—	

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
26	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros intangibles	9	—	
27	Pasivos del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado	15	12365	BG = 37
28	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados al plan de pensiones por beneficios definidos	15	—	
29	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros distintos a los anteriores	21	—	
30	Obligaciones subordinadas monto que cumple con el Anexo 1-R	31	12,548	
31	Obligaciones subordinadas monto que cumple con el Anexo 1-S	46	61,241	
32	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J	—	
Capital contable				
33	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	34,702	BG29
34	Resultado de ejercicios anteriores	2	94,116	BG30= 137,611 Menos: otros elementos del capital ganado 43,423, Efecto acumulado por conversión 9, valuación de instrumentos financieros negociables 62.
35	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo	3		
36	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	43,423	BG30= 137,611 Menos: Resultado de ejercicios anteriores 94,116 Mas: Efecto acumulado por conversión 9 valuación de instrumentos financieros negociables 62.
37	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-R	31	12,548	BG34= 73,789 Menos: Obligaciones subordinadas no convertibles a Capital 61,241

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
38	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-S	46	44,094	
39	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas no registradas a valor razonable	03, 11	697	
40	Efecto acumulado por conversión	3	—	
41	Resultado por tenencia de activos no monetarios	3	—	
	Conceptos regulatorios no considerados en el balance general			
42	Reservas pendientes de constituir	12		
43	Operaciones con Personas Relacionadas Relevantes	26 - M		
44	Grandes Exposiciones	26 - Q		

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	139,879	11,190
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	2,111	169
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	18,658	1,493
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	232	19
Posiciones en moneda nacional con tasa de rendimiento referida al crecimiento del salario mínimo general	0	0
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	17,500	1,400
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	7,488	599
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	4,876	390
Posiciones en Mercancías	0	0
Requerimiento de Capital por Impacto de Gamma y Vega	0	0

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

Grupo I-B (ponderados al 2%)	120	10
Grupo I-B (ponderados al 4%)	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%)	32,371	2,590
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 2.88%)	0	0
Grupo III (ponderados al 6.25%)	0	0
Grupo III (ponderados al 7.19%)	0	0
Grupo III (ponderados al 10%)	0	0
Grupo III (ponderados al 11.5%)	0	0
Grupo III (ponderados al 12.5%)	0	0
Grupo III (ponderados al 14.38%)	0	0
Grupo III (ponderados al 15%)	0	0
Grupo III (ponderados al 17.25%)	0	0
Grupo III (ponderados al 18.75%)	0	0
Grupo III (ponderados al 20%)	8,493	679
Grupo III (ponderados al 21.56%)	0	0
Grupo III (ponderados al 23%)	332	27
Grupo III (ponderados al 25%)	0	0
Grupo III (ponderados al 28.75%)	0	0
Grupo III (ponderados al 50%)	304	24
Grupo III (ponderados al 57.5%)	0	0
Grupo III (ponderados al 60%)	0	0
Grupo III (ponderados al 69%)	0	0
Grupo III (ponderados al 75%)	0	0
Grupo III (ponderados al 86.25%)	0	0
Grupo III (ponderados al 100%)	63	5
Grupo III (ponderados al 115%)	735	59
Grupo III (ponderados al 120%)	2	0
Grupo III (ponderados al 138%)	0	0
Grupo III (ponderados al 150%)	5	0
Grupo III (ponderados al 172.5%)	0	0
Grupo IV (ponderados al 0%)	0	0
Grupo IV (ponderados al 20%)	2,830	226
Grupo V (ponderados al 0%)	0	0
Grupo V (ponderados al 10%)	0	0
Grupo V (ponderados al 20%)	9,812	785
Grupo V (ponderados al 50%)	183	15
Grupo V (ponderados al 115%)	0	0
Grupo V (ponderados al 150%)	411	33
Grupo VI (ponderados al 20%)	8,481	678
Grupo VI (ponderados al 25%)	6,245	500
Grupo VI (ponderados al 30%)	17,699	1,416

Grupo VI (ponderados al 40%)	5,602	448
Grupo VI (ponderados al 50%)	42,070	3,366
Grupo VI (ponderados al 70%)	2,358	189
Grupo VI (ponderados al 75%)	153,820	12,306
Grupo VI (ponderados al 85%)	12,546	1,004
Grupo VI (ponderados al 100%)	37,974	3,038
Grupo VI (ponderados al 115%)	8,049	644
Grupo VI (ponderados al 120%)	0	0
Grupo VI (ponderados al 150%)	842	67
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%)	7,579	606
Grupo VII_A (ponderados al 23%)	8,750	700
Grupo VII_A (ponderados al 50%)	3,842	307
Grupo VII_A (ponderados al 57.5%)	4,796	
Grupo VII_A (ponderados al 90%)	249	20
Grupo VII_A (ponderados al 100%)	173,691	13,895
Grupo VII_A (ponderados al 115%)	6,766	541
Grupo VII_A (ponderados al 120%)	0	0
Grupo VII_A (ponderados al 138%)	0	0
Grupo VII_A (ponderados al 150%)	5	0
Grupo VII_A (ponderados al 172.5%)	0	0
Grupo VII_B (ponderados al 0%)	0	0
Grupo VII_B (ponderados al 20%)	546	44
Grupo VII_B (ponderados al 23%)	0	0
Grupo VII_B (ponderados al 50%)	0	0
Grupo VII_B (ponderados al 57.5%)	0	0
Grupo VII_B (ponderados al 100%)	31,033	2,483
Grupo VII_B (ponderados al 115%)	243	19
Grupo VII_B (ponderados al 120%)	0	0
Grupo VII_B (ponderados al 138%)	0	0
Grupo VII_B (ponderados al 150%)	4,388	351
Grupo VII_B (ponderados al 172.5%)	0	0
Grupo VIII (ponderados al 115%)	0	0
Grupo VIII (ponderados al 150%)	0	0
Grupo IX (ponderados al 100%)	24,153	1,932
Grupo IX (ponderados al 115%)	95	8
Grupo IX (ponderados al 150%)	9	1
Grupo X (ponderados al 1250%)	0	0
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 1 (ponderados al 20%)	7,732	619
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%)	3,684	295
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
Otras ponderaciones por bursatilización	0	0

Tabla III.3
Requerimientos de Capital y activos ponderados sujetos a riesgo operacional

	Requerimiento de Capital	Activos ponderados por riesgo
	10,911	136,391

Tabla IV.1
Principales características de los títulos que forman parte del Capital Neto

Referencia	Característica	Opciones
1	Emisor	Banco Santander México, S. A.
2	Identificador ISIN, CUSIP o Bloomberg	BSMX
3	Marco legal	No aplica
Tratamiento regulatorio		
4	Nivel de capital con transitoriedad	N.A
5	Nivel de capital sin transitoriedad	Básico I
6	Nivel del instrumento	Institución de Crédito sin consolidar Subsidiarias
7	Tipo de instrumento	Acciones Serie F
8	Monto reconocido en el capital regulatorio	Ps. 15,210,402,155.77
9	Valor nominal del instrumento	Ps. 3.78
9A	Moneda del instrumento	Pesos Mexicanos
10	Clasificación contable	Capital
11	Fecha de emisión	N.A
12	Plazo del instrumento	Perpetuidad
13	Fecha de vencimiento	Sin vencimiento
14	Cláusula de pago anticipado	No
15	Primera fecha de pago anticipado	N.A
15A	Eventos regulatorios o fiscales	No
15B	Precio de liquidación de la cláusula de pago anticipado	N.A
16	Fechas subsecuentes de pago anticipado	N.A
Rendimientos / dividendos		
17	Tipo de rendimiento / dividendo	Variable
18	Tasa de interés / dividendo	Variable
19	Cláusula de cancelación de dividendos	No
20	Discrecionalidad en el pago	Obligatorio
21	Cláusula de aumento de intereses	No
22	Rendimiento / dividendos	No Acumulable
23	Convertibilidad del instrumento	N.A
24	Condiciones de convertibilidad	N.A
25	Grado de convertibilidad	N.A

Tabla IV.1
Principales características de los títulos que forman parte del Capital Neto

Referencia	Característica	Opciones
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	Acreeedores en general
36	Características de incumplimiento	No
37	Descripción de características de incumplimiento	N.A

Tabla IV.1.2
Principales características de los títulos que forman parte del Capital Neto

Referencia	Característica	Opciones
1	Emisor	Banco Santander México, S. A.
2	Identificador ISIN, CUSIP o Bloomberg	BSMX
3	Marco legal	No aplica
Tratamiento regulatorio		
4	Nivel de capital con transitoriedad	N.A
5	Nivel de capital sin transitoriedad	Básico I
6	Nivel del instrumento	Institución de Crédito sin consolidar Subsidiarias
7	Tipo de instrumento	Acciones Serie B
8	Monto reconocido en el capital regulatorio	Ps.14,588,587,852.93
9	Valor nominal del instrumento	Ps.3.78
9A	Moneda del instrumento	Pesos Mexicanos
10	Clasificación contable	Capital
11	Fecha de emisión	N.A
12	Plazo del instrumento	Perpetuidad
13	Fecha de vencimiento	Sin vencimiento
14	Cláusula de pago anticipado	No
15	Primera fecha de pago anticipado	N.A
15A	Eventos regulatorios o fiscales	No
15B	Precio de liquidación de la cláusula de pago anticipado	N.A
16	Fechas subsecuentes de pago anticipado	N.A
Rendimientos / dividendos		
17	Tipo de rendimiento / dividendo	Variable
18	Tasa de interés / dividendo	Variable
19	Cláusula de cancelación de dividendos	No
20	Discrecionalidad en el pago	Obligatorio
21	Cláusula de aumento de intereses	No
22	Rendimiento / dividendos	No Acumulable

23	Convertibilidad del instrumento	N.A
24	Condiciones de convertibilidad	N.A
25	Grado de convertibilidad	N.A
26	Tasa de conversión	N.A
27	Tipo de convertibilidad del instrumento	N.A
28	Tipo de instrumento financiero de la convertibilidad	N.A
29	Emisor del instrumento	N.A
30	Cláusula de disminución de valor (Write-Down)	No
31	Condiciones para disminución de valor	N.A
32	Grado de baja de valor	N.A
33	Temporalidad de la baja de valor	N.A
34	Mecanismo de disminución de valor temporal	N.A
35	Posición de subordinación en caso de liquidación	Acreedores en general
36	Características de incumplimiento	No
37	Descripción de características de incumplimiento	N.A

Tabla IV.1.3
Principales características de los títulos que forman parte del Capital Neto

Referencia	Característica	Opciones	
1	Emisor	Banco Santander México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México.	
2	Identificador ISIN y CUSIP		
		ISIN	CUSIP
		144A	US05969BAC72
	Reg S	USP1507SAG23	P1507SAG2
3	Margo Legal	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	Derogado	Derogado	
5	Nivel de Capital sin transitoriedad	Capital Complementario	
6	Nivel del Instrumento	Institución de crédito sin consolidar subsidiarias	
7	Tipo de instrumento	Obligaciones Subordinadas Preferentes	
8	Monto reconocido en el capital regulatorio	Ps. 9,277,315,874.00	
9	Valor nominal del Instrumento	Ps. 23,302,760,000.00 (USD \$1,300,000,000.00)	
9A	Moneda del Instrumento	USD	
10	Clasificación contable	Pasivo a costo amortizado	
11	Fecha de Emisión	10/1/2018	
12	Plazo del instrumento	Vencimiento	
13	Fecha de vencimiento	10/1/2028	
14	Cláusula de pago anticipado	Si	

15	Primera fecha de pago anticipado	10/1/2023
15A	Eventos regulatorios o fiscales	Sí
15B	Precio de liquidación de la cláusula de pago anticipado	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 fuesen aplicables
16	Fechas subsecuentes de pago anticipado	N.A.
	Rendimientos / dividendos	
17	Tipo de rendimiento/dividendo	Fijo a fijo
18	Tasa de interés/dividendo	7.53%
19	Cláusula de cancelación de dividendos	Sí
20	Discrecionalidad en el pago	Obligatorio
21	Cláusula de aumento de intereses	No
22	Rendimientos / dividendos	Acumulables
23	Convertibilidad del instrumento	No Convertibles
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)	Sí
31	Condiciones para disminución de valor	(i) Si CNBV publica una determinación de que el Coeficiente de Capital Fundamental del Banco se ubique en 4.5% o menos; o (ii) si (A) CNBV notifica su determinación, que el Banco ha incurrido en alguna de las siguientes causales de revocación de la autorización para operar como institución de banca múltiple (x) que no cumpla con las medidas correctivas impuestas por la CNBV, o (y) que no cumpla con el índice de Capitalización requerido y (B) que el Banco 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	Grado de baja de valor	Total o Parcialmente
33	Temporalidad de la baja de valor	Permanente
34	Mecanismo de disminución temporal de valor	N.A.
35	Posición de subordinación en caso de liquidación	Obligaciones Subordinadas Preferentes
36	Características de incumplimiento	No
37	Descripción de características de incumplimiento	Ninguna

Tabla IV.1.4
Principales características de los títulos que forman parte del Capital Neto

Referencia	Característica	Opciones
1	Emisor	Banco Santander México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México

2	Identificador ISIN, CUSIP o Bloomberg	ISIN: USP1507SAJ61 CUSIP: P1507S AJ6
3	Marco Legal	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	Derogado	Derogado
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
6	Nivel del Instrumento	Institución de crédito sin consolidar subsidiarias
7	Tipo de instrumento	Obligaciones subordinadas, no preferentes, perpetuas y susceptibles de ser convertidas en acciones
8	Monto reconocido en el capital regulatorio	Ps.12,547,640,000
9	Valor nominal del instrumento	Ps. 12,547,640,000.00 (USD \$700,000,000.00)
9A	Moneda del Instrumento	USD
10	Clasificación contable	Pasivo a costo amortizado
11	Fecha de emisión	15/09/2021
12	Plazo del vencimiento	Perpetuidad
13	Fecha de vencimiento	Sin vencimiento
14	Cláusula de pago anticipado	Sí
15	Primera fecha de pago anticipado	15/09/2026
15A	Eventos regulatorios o fiscales	Sí
15B	Precio de liquidación de la cláusula de pago anticipado	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 fuesen aplicables
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 rendimiento/dividendo	Fijo a fijo
18	Tasa de interés/dividendo	0.04625
19	Cláusula de cancelación de dividendos	Sí
20	Discrecionalidad en el pago	Completamente discrecional
21	Claúsula de aumento de intereses	No
22	Rendimiento/dividendos	No Acumulables
23	Convertibilidad del instrumento	Convertibles

24	Condiciones de convertibilidad	<p>Ocurrirá un “Evento de Actualización del Supuesto de Conversión” cuando:</p> <p>(i) si el Coeficiente de Capital Fundamental del Banco se ubique en 5.125% o menos;</p> <p>(ii) Si (A) la CNBV notifica al Banco que ha incurrido en las causales de revocación de la autorización para operar como institución de banca múltiple siguientes: (x) sus activos no son suficientes para cubrir sus pasivos, (y) que el banco no cumpla con las medidas correctivas impuestas por la CNBV, o (z) que el Banco no cumpla con el Índice de Capitalización requerido y (B) el Banco no subsana 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 determine que el Banco 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</p>
25	Grado de Convertibilidad	Parcialmente o Total si es necesario
26	Tasa de conversión	\$13.33 Pesos, convertido a Dólares de los Estados Unidos de América vigente al momento de la conversión
27	Tipo de convertibilidad del instrumento	Obligatoria
28	Tipo de instrumento financiero de la convertibilidad	Acciones ordinarias de la Institución de Crédito
29	Emisor del Instrumento	Institución de Crédito
30	Cláusula de Disminución de Valor (Write-Down)	No
31	Evento de Actualización del Supuesto de Pérdida 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 temporal de valor	N.A.
35	Posición de subordinación en caso de liquidación	Obligaciones subordinadas no preferentes
36	Características de incumplimiento	No
37	Descripción de características de incumplimiento	Ninguna

Tabla IV.1.5
Principales características de los títulos que forman parte del Capital Neto

Referencia	Característica	Opciones
1	Emisor	Banco Santander México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México.

2	Identificador ISIN y CUSIP	ISIN		CUSIP
		Reg S	USP1507UAA09	P1507U AA0
3	Marco Legal	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	Derogado	Derogado		
5	Nivel de Capital sin transitoriedad	Capital Complementario		
6	Nivel del Instrumento	Institución de crédito sin consolidar subsidiarias		
7	Tipo de instrumento	Obligaciones Subordinadas Preferentes		
8	Monto reconocido en el capital regulatorio	Ps 12,924,662,172		
9	Valor nominal del Instrumento	Ps. 16,132,680,000.00 (USD \$900,000,000.00)		
9A	Moneda del Instrumento	USD		
10	Clasificación contable	Pasivo a costo amortizado		
11	Fecha de Emisión	21/03/2024		
12	Plazo del instrumento	Vencimiento		
13	Fecha de vencimiento	21/03/2030		
14	Cláusula de pago anticipado	Sí		
15	Primera fecha de pago anticipado	21/03/2029		
15A	Eventos regulatorios o fiscales	Sí		
15B	Precio de liquidación de la cláusula de pago anticipado	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 fuesen aplicables		
16	Fechas subsecuentes de pago anticipado	N.A.		
Rendimientos / dividendos				

17	Tipo de rendimiento/dividendo	Fijo a fijo
18	Tasa de interés/dividendo	0.06921
19	Cláusula de cancelación de dividendos	Sí
20	Discrecionalidad en el pago	Obligatorio
21	Claúsula de aumento de intereses	No
22	Rendimientos / dividendos	Acumulables
23	Convertibilidad del instrumento	No Convertibles
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)	Sí
31	Condiciones para disminución de valor	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
32	Grado de baja de valor	Total o Parcialmente
33	Temporalidad de la baja de valor	Permanente
34	Mecanismo de disminución temporal de valor	N.A.

35	Posición de subordinación en caso de liquidación	Obligaciones Subordinadas Preferentes
36	Características de incumplimiento	No
37	Descripción de características de incumplimiento	Ninguna

Tabla IV.1.6
Principales características de los títulos que forman parte del Capital Neto

Referencia	Característica	Opciones						
1	Emisor	Banco Santander México, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México.						
2	Identificador ISIN y CUSIP	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Reg S</th> <th>ISIN</th> <th>CUSIP</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td>USP1507SAM90</td> <td>P1507S AM9 (Reg S Note)</td> </tr> </tbody> </table>	Reg S	ISIN	CUSIP		USP1507SAM90	P1507S AM9 (Reg S Note)
Reg S	ISIN	CUSIP						
	USP1507SAM90	P1507S AM9 (Reg S Note)						
3	Marco Legal	Los instrumentos se emitieron, y se rigen, conforme a las leyes aplicables del estado de Nueva York, Estados Unidos de América, en el entendido que todas las disposiciones relacionadas con la determinación de los periodos de suspensión, eventos de actualización del supuesto de cancelación, la cancelación del pago de intereses, si ha ocurrido cualquier evento que permita una amortización anticipada, o la propia prelación y subordinación de los Instrumentos, entre otros eventos relevantes, se regirán de conformidad con las leyes de México, conforme a lo previsto en el Acta de Emisión.						
	Tratamiento Regulatorio							
4	Derogado	Derogado						
5	Nivel de Capital sin transitoriedad	Capital Complementario						
6	Nivel del Instrumento	Institución de crédito sin consolidar subsidiarias						
7	Tipo de instrumento	Obligaciones Subordinadas Preferentes						
8	Monto reconocido en el capital regulatorio	Ps 21,891,826,247						
9	Valor nominal del Instrumento	Ps. 21,510,240,000.00 (USD \$1,200,000,000.00)						
9A	Moneda del Instrumento	USD						
10	Clasificación contable	Pasivo a costo amortizado						
11	Fecha de Emisión	27/06/2025						
12	Plazo del Vencimiento	Vencimiento						
13	Fecha de vencimiento	27/06/2032						
14	Cláusula de pago anticipado	Sí						
15	Primera fecha de pago anticipado	27/06/2031						
15A	Eventos regulatorios o fiscales	Sí						
15B	Precio de liquidación de la cláusula de pago anticipado	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 fuesen aplicables						
16	Fechas subsecuentes de pago anticipado	N.A.						

	Rendimientos / dividendos	
17	Tipo de rendimiento/dividendo	Fijo a fijo
18	Tasa de interés/dividendo	6.909%
19	Cláusula de cancelación de dividendos	Sí
20	Discrecionalidad en el pago	Obligatorio
21	Cláusula de aumento de intereses	No
22	Rendimiento/dividendos	Acumulables
23	Convertibilidad del instrumento	No Convertibles
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)	Sí
31	Condiciones para disminución de valor	(i) Si CNBV publica una determinación de que el Coeficiente de Capital Fundamental del Banco se ubique en 4.5% o menos; o (ii) si (A) CNBV notifica su determinación, que el Banco ha incurrido en alguna de las siguientes causales de revocación de la autorización para operar como institución de banca múltiple (x) que no cumpla con las medidas correctivas impuestas por la CNBV, o (y) que no cumpla con el Índice de Capitalización requerido y (B) que el Banco 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	Grado de baja de valor	Total o Parcialmente
33	Temporalidad de la baja de valor	Permanente
34	Mecanismo de disminución temporal de valor	N.A.
35	Posición de subordinación en caso de liquidación	Obligaciones Subordinadas Preferentes
36	Características de incumplimiento	No
37	Descripción de características de incumplimiento	Ninguna

V. Gestión del Capital

Derogado

VII. Principales indicadores asociados al Suplemento al Capital Neto para instituciones de banca múltiple de importancia sistémica local.

Tabla VII.1						
Principales indicadores asociados al Suplemento al Capital Neto						
Referencia	Concepto	a	b	c	d	e
		mar-26	dic-25	sep-25	jun-25	mar-25
1	Monto del Suplemento al Capital Neto al que hace referencia el último párrafo del artículo 2 Bis 5 de presentes disposiciones	78,175	76,600	54,689	55,266	55,589
1a	No aplica					
2	Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales (APSRT) conforme al monto registrado en la fila 60 de la Tabla I.1 de este anexo	956,046	956,046	959,613	956,922	951,527
3	Suplemento al Capital como porcentaje de los APSRT (%)	8.18%	8.01%	5.70%	5.78%	5.84%
3a	No aplica					
4	Exposiciones totales asociadas a la Razón de Apalancamiento conforme a fila 21 de la Tabla I.1 del Anexo 1-O Bis de estas disposiciones	2,084,654	2,042,666	1,944,514	1,965,021	1,976,510
5	Suplemento al Capital Neto como porcentaje de las exposiciones totales asociadas a la Razón de Apalancamiento (%)	3.75%	3.75%	2.81%	2.81%	2.81%
5a	No aplica					
6a	Como parte del monto del Suplemento al Capital Neto, ¿existen instrumentos de capital que se encuentran en el mismo nivel de prelación de pagos (i.e. pari passu), en relación con instrumentos que estatutariamente se encuentran excluidos de ser convertidos en acciones ordinarias o sobre cuyo monto operaría la remisión o condonación de la deuda y de sus accesorios en favor de la institución, en un proceso de resolución?	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
6b	Como parte del monto del Suplemento al Capital Neto, ¿existen instrumentos de capital que se encuentran en el mismo nivel de prelación de pagos (i.e. pari passu), en relación con instrumentos que conforme a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, se encuentran excluidos de ser convertidos en acciones ordinarias o sobre cuyo monto operaría la remisión o condonación de la deuda y de sus accesorios en favor de la institución, en un proceso de resolución?	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
6c	En el caso de que se actualice el supuesto contenido en la fila 6b, ¿cuál es la participación (%) del monto de los instrumentos de capital considerados en el suplemento al capital neto, en relación con el monto de los instrumentos de capital emitidos que cumplen con la mencionada prelación de pagos?	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

Tabla VII.2.1
Formato de revelación del detalle de la composición del Suplemento al Capital Neto
(Cifras en millones de Pesos)

Referencia	Capital Descripción	Montos
	Elementos de capital regulatorio de Suplemento al Capital Neto y ajustes	
1	Capital Fundamental	132,189
2	Capital Básico No Fundamental antes de los ajustes al Suplemento al Capital Neto	12,548
3	Capital Básico No Fundamental no elegible, como Suplemento al Capital Neto, emitido por la Institución en tenencia de terceros	—
4	Otros ajustes	—
5	Instrumentos elegibles de Capital Básico No Fundamental para el Suplemento al Capital Neto	12,548
6	Capital complementario, antes de los ajustes de Suplemento al Capital Neto	44,094
7	Porción amortizada de instrumentos de capital complementario, donde el vencimiento remanente > 1 año (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	17,147
8	Capital complementario no elegible, como Suplemento al Capital Neto emitido por la Institución en tenencia de terceros	—
9	Otros ajustes	—
10	Instrumentos elegibles de capital complementario, de acuerdo a las reglas para el Suplemento para Absorción de Pérdidas Totales	61,241
11	Suplemento al Capital Neto surgido de capital regulatorio	205,977
	Elementos de Suplemento al Capital Neto de capital no regulatorio	
12	Instrumentos externos de Suplemento al Capital Neto emitidos directamente por el banco y subordinados a pasivos excluidos ⁴	—
13	Instrumentos externos de Suplemento al Capital Neto emitidos directamente por el banco los cuales no son subordinados a pasivos excluidos, pero que cumplen con todos los demás requisitos de la hoja de términos de Suplemento al Capital Neto	—
14	Del cual: Monto elegible de Suplemento al Capital Neto, después de aplicar los límites superiores	—
15	Instrumentos externos de Suplemento al Capital Neto emitidos por vehículos de financiación, antes del 1 de enero de 2022	—
16	Compromisos ex ante elegibles para recapitalizar a una Institución de importancia Sistémica Local en resolución	—
17	Suplemento al Capital Neto surgido de instrumentos de capital no regulatorio antes de ajustes	—
	Elementos de capital no regulatorio de Suplemento al Capital Neto: ajustes	
18	Suplemento al Capital Neto antes de deducciones	205,977
19	Deducciones de exposiciones que corresponden a cuentas elegibles para Suplemento al Capital Neto (no aplicable a una Institución de Banca Múltiple de Importancia Sistémica Local con un solo punto de entrada).	—
20	Deducciones de inversiones en otros pasivos elegibles de Suplemento al Capital Neto	—
21	Otros ajustes al Suplemento al Capital Neto	—
22	Suplemento al Capital Neto después de deducciones	205,977
	Activos ponderados por riesgos (APR) y medida de exposición de apalancamiento para efectos de Suplemento al Capital Neto	
23	Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales (APSRT) conforme al monto registrado en la fila 60 de la Tabla I.1 de este Anexo, ajustados como es permitido bajo el régimen Suplemento al Capital Neto ⁵	956,046
24	Exposiciones totales asociadas a la Razón de Apalancamiento conforme a fila 21 de la Tabla I.1 del Anexo 1-O Bis de estas disposiciones	2,084,654
25	Suplemento al Capital Neto (como un porcentaje de APSRT ajustados como es permitido bajo el régimen de Suplemento al Capital Neto)	21.54%
26	Suplemento al Capital Neto (como un porcentaje de exposición de apalancamiento)	9.88%
27	Capital Fundamental (como un porcentaje de APSRT) disponible después de reunir el capital mínimo y los requerimientos de Suplementos al Capital Neto	21.54%

28	Requerimientos de suplementos específicos del banco (Suplemento de Conservación de Capital más requerimiento por Suplemento de Capital Contracíclico más requerimientos por Suplemento al Capital Neto, expresado como porcentaje de APSRT)	35,374
29	Del cual: Requerimiento por Suplemento de Conservación de Capital	2.50%
30	Del cual: Requerimiento por Suplemento de Capital Contracíclico específico de banco	—
31	Del cual: Requerimiento por Suplemento al Capital Neto	3.70%

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

6. Razón de apalancamiento

Tabla I.1		
Integración de las principales fuentes de apalancamiento		
Referencia	Rubro	mar-26
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)	1,948,252
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el Capital básico)	(40,053)
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	1,908,199
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)	7,888
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	40,767
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)	(1,195)
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 notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	
10	(Compensaciones realizadas al notional 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)	47,460
Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	122,596
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	(122,596)
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	2,860
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)	2,860
Otras exposiciones fuera de balance		
17	Exposición fuera de balance (importe notional bruto)	438,183
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	(312,048)
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	126,135
Capital y exposiciones totales		
20	Capital Básico calculado conforme al artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones	144,736
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	2,084,654
Coefficiente de apalancamiento		
22	Razón de apalancamiento	6.94%

Tabla II.1		
Comparativo de los activos totales y los activos ajustados		
Referencia	Descripción	mar-26
1	Activos totales	2,125,426
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	—
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	(40,053)
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	(7,118)
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores	(119,736)
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	126,135
7	Otros ajustes	
	Exposición del coeficiente de apalancamiento	2,084,654

Tabla III.1		
Conciliación entre activo total y la exposición dentro del balance		
Referencia	Concepto	mar-26
1	Activos totales	2,125,426
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	(54,579)
3	Operaciones en reporto y prestamos de valores	(122,596)
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	—
5	Exposiciones dentro del Balance	1,948,252

Tabla IV.1			
Variación de los elementos			
	dic-25	mar-26	
Concepto/Trimestre	T	T	VARIACION (%)
Capital Básico 1/	131,581	144,736	10 %
Activos Ajustados 2/	2,042,666	2,084,654	2 %
Razón de Apalancamiento 3/	6.44%	6.94%	

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

7. Diversificación de riesgos

De conformidad con las reglas generales para la diversificación de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas aplicables a las instituciones de crédito, publicadas en el diario oficial de la federación de fecha 30 de abril de 2003; se informa que al 31 de marzo de 2026 se mantienen las siguientes operaciones de riesgo crediticio:

- No se tienen financiamientos otorgados a deudores o grupos de personas que representan riesgo común cuyo importe supere el porcentaje de límite máximo de financiamiento según corresponda.
- Se tiene identificado dos financiamientos que supera el 10% del capital básico del Banco, con un monto de Ps. 56,319 millones representando el 42.78% del capital básico del banco
- Al cierre de marzo 2026, Banco Santander cuenta con 2 clientes que corresponden a grandes exposiciones.
 - 1) Cliente con un monto asociado de Ps.32,371 millones representando el 24.59% del capital básico del banco;
 - 2) Cliente con un monto asociado de Ps.23,947 millones representando el 18.19% del capital básico del banco.

8. Fuentes Internas y Externas de Liquidez

Banco Santander México cuenta con diversas fuentes de liquidez en moneda nacional y extranjera, tanto internas como externas, que le permiten atender oportunamente sus obligaciones y mantener una posición sólida de fondeo conforme a las disposiciones prudenciales aplicables a las instituciones de crédito.

Las principales fuentes internas de liquidez provienen de los diferentes productos de captación que el banco ofrece a sus clientes, como depósitos a la vista y depósitos a plazo; flujos recurrentes derivados de la operación bancaria, incluyendo cobro de comisiones, así como el repago de principal e intereses de la cartera de crédito otorgada a clientes; y la administración de inversiones en valores compuestas por instrumentos de alta calidad y fácil realización.

Entre las principales fuentes externas de liquidez destacan: el acceso a los mercados financieros local e internacional mediante la emisión de instrumentos de deuda e instrumentos de capital; préstamos y líneas de crédito con instituciones financieras nacionales y extranjeras, incluyendo al banco central, bancos de desarrollo, bancos comerciales y otras entidades del sector financiero; operaciones de reporto sobre instrumentos de deuda de la cartera de inversiones; y la posibilidad de enajenar activos financieros o no financieros de la institución.

Las fuentes externas de liquidez permiten al banco diversificar sus fuentes de fondeo y gestionar adecuadamente el perfil de vencimientos de su deuda.

9. Política de dividendos

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

10. Política de la Tesorería

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

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

11. Tenencia Accionaria

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

12. Control Interno

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

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

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

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

- 1LoD: Áreas de Negocio, Áreas Funcionales, sobre quienes recae en primera instancia la identificación y gestión del Riesgo Operacional y Control.
- 2LoD: Riesgos no Financieros, Contraloría Normativa y áreas de Control, las cuales apoyan en la Supervisión y *Challenge* sobre la gestión del Riesgo Operacional y Control.

- 3LoD: Auditoría Interna, que proporciona al Consejo de Administración y a la alta Dirección, el aseguramiento independiente sobre la calidad y eficacia de los procesos y sistema de Control Interno.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

13. Transacciones y adeudos con compañías relacionadas
Por cobrar

Efectivo y equivalentes de efectivo	30
Deudores por reporto	99,159
Operaciones con instrumentos financieros derivados (activo)	12,533
Cartera de Crédito con riesgo de crédito etapa 1	6,901
Otras cuentas por cobrar (neto)	20,712
Activos Intangibles	177

Por pagar

Depósitos a plazo	6,740
Depósitos de exigibilidad inmediata	9,186
Títulos de crédito emitidos	292
Acreeedores por reporto	46,410
Operaciones con instrumentos financieros derivados (pasivo)	15,876
Otras cuentas por pagar	3,440
Acreeedores por liquidación de operaciones	5,094
Obligaciones Subordinadas en circulación	68,079

Ingresos

Intereses	729
Premios por reporto	805
Otros	24
Comisiones Netas	2,437
Resultado por intermediación, neto	5,188

Egresos

Intereses	1,703
Gastos de administración	504
Servicios de tecnología	1,118

14. Administración Integral de Riesgos

La gestión del riesgo se considera por Banco Santander como un elemento competitivo de carácter estratégico con el objetivo último de maximizar el valor generado para el accionista. Esta gestión está definida, en sentido conceptual y organizacional, como un tratamiento integral de los diferentes riesgos (Riesgo de Mercado, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Crédito, Riesgo de Contrapartida, Riesgo Operacional, Riesgo Legal, Riesgo Tecnológico), asumidos por Banco Santander en el desarrollo de sus actividades. La administración que Banco Santander haga del riesgo inherente a sus operaciones es esencial para entender y determinar el comportamiento de su situación financiera y para la creación de un valor en el largo plazo.

En cumplimiento a lo establecido por las disposiciones de carácter prudencial en materia de Administración Integral de Riesgos aplicables a las instituciones de crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el Consejo de Administración acordó la constitución del Comité de Administración Integral de Riesgos de Banco Santander, funcionando bajo los lineamientos indicados en las citadas disposiciones. Este Comité sesiona mensualmente y vigila que las operaciones se ajusten a los objetivos, políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración para la Administración Integral de Riesgos.

El Comité de Administración Integral de Riesgos a su vez delega en la Unidad de Administración Integral de Riesgos la responsabilidad de implementar los procedimientos para la medición, administración y control de riesgos, conforme a las políticas establecidas; asimismo le otorga facultades para autorizar excesos a los límites establecidos, debiendo en este caso de informar al propio Consejo de Administración sobre dichas desviaciones.

Riesgo de Mercado

El área de Administración de Riesgos de Mercado, dentro de la Unidad Integral de Riesgos, tiene la responsabilidad de recomendar las políticas de gestión del riesgo de mercado de Banco Santander, estableciendo los parámetros de medición de riesgo, y proporcionando informes, análisis y evaluaciones a la Alta Dirección, al Comité de Administración Integral de Riesgos y al Consejo de Administración.

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

La medición del riesgo de mercado cuantifica el cambio potencial en el valor de las posiciones asumidas como consecuencia de cambios en los factores de riesgo de mercado.

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

Cuando se identifican riesgos significativos, se miden y se asignan límites con el fin de asegurar un adecuado control. La medición global del riesgo se hace a través de una combinación de la metodología aplicada sobre las Carteras de Negociación y la de Gestión de Activos y Pasivos.

Carteras de Negociación

Para medir el riesgo dentro de un enfoque global, se sigue la metodología de Valor en Riesgo ("VaR"). El VaR se define como la estimación estadística de la pérdida potencial de valor de una determinada posición, en un determinado período de tiempo y con un determinado nivel de confianza. El VaR proporciona una medida universal del nivel de exposición de las diversas carteras de riesgo, permite la comparación del nivel de riesgo asumido entre diferentes instrumentos y mercados, expresando el nivel de cada cartera mediante una cifra única en unidades económicas.

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

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

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

Banco		
	VaR (Miles de pesos)	%
Mesas de Negociación	75,989.39	0.04%
<i>Market Making</i>	53,158.75	0.03%
<i>Proprietary Trading</i>	21,108.59	0.01%
	VaR (Miles de pesos)	%
Factor de riesgo		
Tasa de Interés	76,627.41	0.04%
Tipo de Cambio	5,432.98	—%
Renta Variable	453.12	—%
* % de VaR respecto del Capital Neto		

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

Banco		
	VaR (Miles de pesos)	%
Mesas de Negociación	58,607.65	0.03%
<i>Market Making</i>	46,014.45	0.02%
<i>Proprietary Trading</i>	14,267.92	0.01%
	VaR (Miles de pesos)	%
Factor de riesgo		
Tasa de Interés	55,871.18	0.03%
Tipo de Cambio	7,193.74	—%
Renta Variable	412.59	—%
* % de VaR respecto del Capital Neto		

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

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

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

Gestión de Activos y Pasivos

La actividad de banca comercial de Banco Santander genera importantes saldos de balance. El Comité de Activos y Pasivo (“ALCO”) es responsable de determinar las directrices de gestión del riesgo de margen financiero, valor patrimonial y liquidez, que deben seguirse en las diferentes carteras comerciales. Bajo este enfoque, la Dirección General de Finanzas tiene la responsabilidad de ejecutar las estrategias definidas en el Comité de Activos y Pasivos con el fin de modificar el perfil de riesgo del balance comercial mediante el seguimiento de las políticas establecidas, para lo que es fundamental atender a los requerimientos de información para los riesgos de tasa de interés, de tipo de cambio y de liquidez.

Como parte de la gestión financiera de Banco Santander, se analiza la sensibilidad del margen financiero (“NIM”) y del valor patrimonial (“MVE”) de los distintos rubros del balance, frente a variaciones de las tasas de interés. Esta sensibilidad se deriva de los desfases en las fechas de vencimiento y de modificación de las tasas de interés que se producen en los distintos rubros de activo y pasivo. El análisis se realiza a partir de la clasificación de cada rubro sensible a tasas de interés a lo largo del tiempo, conforme a sus fechas de amortización, vencimiento, o modificación contractual de tasa de interés aplicable.

Banco	Sensibilidad NIM				Sensibilidad MVE			
	ene-26	feb-26	mar-26	Promedio	ene-26	feb-26	mar-26	Promedio
Balance MXN GAP	15%	21%	19%	18%	84%	87%	93%	88%
Escenario	+100bp	+100bp	+100bp	N/A	+100bp	+100bp	+100bp	N/A
Balance USD GAP	3%	4%	7%	5%	32%	32%	35%	33%
Escenario	-100bp	-100bp	-100bp	N/A	-100bp	-100bp	-100bp	N/A

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

Utilizando técnicas de simulación, se mide la variación previsible del margen financiero y del valor patrimonial ante distintos escenarios de tasas de interés, y la sensibilidad de ambos, frente a un movimiento extremo de los mismos, al cierre del primer trimestre de 2025:

MM Pesos	Banco	Escenario	Sensibilidad NIM			Sensibilidad MVE			
			Total	Derivados	No Derivados	Total	Derivados	No Derivados	
Balance MXN GAP		+100bp	(452)	314	(766)	+100bp	(4,910)	353	(5,262)
Balance USD GAP		-100bp	(152)	336	(488)	-100bp	(1,568)	690	(2,258)

*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	426,495	(131,780)	(163,144)	(13,481)	40,836	60,820	62,542	74,708	511,289	(15,296)
No Derivados	431,394	(131,780)	(164,070)	(13,371)	42,236	61,132	62,204	75,120	515,384	(15,461)
Derivados	-4,899	—	927	(110)	(1,400)	(312)	338	(411)	(4,095)	165

Riesgo de Crédito

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

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

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

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

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

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

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

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

Probabilidad de incumplimiento y pérdidas esperadas

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de Contrapartida

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El REC Neto de las líneas de riesgo de crédito de contrapartida de Banco Santander del primer trimestre de 2026 es:

Riesgo Equivalente de Crédito Neto				
Millones de dólares americanos				
Segmento	ene.-26	feb.-26	mar.-26	Promedio
Riesgo Soberano, Banca de Desarrollo e Instituciones Financieras	1,518	1,399	1,456	1,458
Corporativos	1087	1076	1037	1066
<i>Project Finance</i>	115	124	125	121
Empresas	241	247	215	235

Mark to Market				
Millones de dólares americanos				
Segmento	ene.-26	feb.-26	mar.-26	Promedio
Riesgo Soberano, Banca de Desarrollo e Instituciones Financieras	(676)	(884)	(468)	(676)
Corporativos	778	716	648	714
<i>Project Finance</i>	19	37	(2)	18
Empresas	163	179	122	154

Rating ponderado				
Millones de dólares americanos				
Segmento	ene.-26	feb.-26	mar.-26	Promedio
Riesgo Soberano, Banca de Desarrollo e Instituciones Financieras	7.1	7	7.1	7.1
Corporativos	6.6	6.6	6.6	6.6
<i>Project Finance</i>	5.4	5.3	5.3	5.3
Empresas	5.6	5.6	5.5	5.5

El rating promedio se calculó ponderando rating interno por exposición

El REC Neto de las líneas de riesgo emisor de Banco Santander del primer trimestre de 2026 es:

Riesgo Equivalente de Crédito Neto				
Millones de dólares americanos				
Segmento	ene.-26	feb.-26	mar.-26	Promedio
Riesgo Soberano, Banca de Desarrollo e Instituciones Financieras	31,286	29,883	30,129	30,433
Corporativos	0	0	0	0
<i>Project Finance</i>	0	0	0	0
Empresas	0	0	0	0

El porcentaje por productos de Riesgo de Contrapartida de Banco Santander al cierre del primer trimestre de 2026, que corresponde a operaciones de derivados se distribuye de la siguiente manera de acuerdo con el tipo de derivado:

Tipo de Derivado	Porcentaje de productos cierre del primer trimestre de 2026
Derivado Sobre Tasas de Interés	32.58%
Derivados sobre tipo de cambio	66.95%
Derivados sobre renta fija	—%
Derivados sobre acciones	0.47%
Total	100.00%

A continuación se muestra el valor presente de la pérdida esperada al cierre del primer trimestre del 2026 y promedio trimestral.

Pérdida Esperada				
Millones de dólares americanos				
Segmento	ene.-26	feb.-26	mar.-26	Promedio
Riesgo Soberano, Banca de Desarrollo e Instituciones Financieras	2.58	2.75	2.93	2.76
Corporativos	18.2	19.46	21.3	19.65
<i>Project Finance</i>	0.73	1	0.79	0.84
Empresas	1.95	2.26	1.86	2.02

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

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

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

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

El monto total de colaterales recibidos por operaciones de derivados al cierre del primer trimestre de 2026:

Garantía	Porcentaje
Colaterales en efectivo	52.67%
Colaterales en bonos emitidos por el Gobierno Federal Mexicano	27.85%
Colaterales en bonos emitidos por otros gobiernos	19.48%

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

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

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

Riesgo Legal

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

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

Riesgo Operacional

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

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

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

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

- a) Planificación estratégica y presupuesto: Actividades requeridas para definir el perfil de riesgo operacional para Banco Santander México; esto incluye:
 - Apetito de riesgo, definido como el nivel de riesgo que el Banco está dispuesto a aceptar.
 - Presupuesto anual de pérdida, asegurando la visión general de las pérdidas reales de acuerdo con el presupuesto y las desviaciones, desafiando los controles y las medidas de atenuación.
- b) Identificar, medir y evaluar el riesgo operacional: Identificar los riesgos y los factores que los desencadenan en el Banco, y estimar el impacto cualitativo y / o cuantitativo.
- c) Supervisión: Visión general y seguimiento del objetivo de riesgo 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 primer trimestre de 2026 la pérdida neta por Riesgo Operacional promedio mensual que reporta Banco Santander México es de 43.5 millones de pesos. Este monto representa una disminución del 27% con respecto al mismo periodo de 2025.

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

Riesgo Tecnológico

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

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

Procesos y niveles de autorización

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

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

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

Revisiones Independientes

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

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

Descripción genérica sobre técnicas de valuación

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

A. Metodología de Valuación

1) Con fines de negociación

a) Mercados Organizados

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

b) Mercados Extrabursátiles

i) Instrumentos financieros derivados con opcionalidad.

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

ii) Instrumentos financieros derivados sin opcionalidad.

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

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

2) Con fines de Cobertura

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B. Variables de referencia

Las variables de referencia más relevantes son:

Tipos de Cambio

Tasas de Interés

Acciones

Canastas e índices accionarios.

C. Frecuencia de Valuación

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

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

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

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

Al cierre del primer trimestre de 2026 Banco Santander no tiene ninguna situación o eventualidad, tales como cambios en el valor del activo subyacente o las variables de referencia, que implique que el uso de los instrumentos financieros derivados difieran de aquellos con que originalmente fueron concebidos, que modifiquen significativamente el esquema de los mismos o que impliquen la pérdida parcial o total de la cobertura, y que requieran que la Emisora asuma nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo de forma que vea afectada su liquidez; ni contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración, que puedan afectarla en futuros reportes.

Durante el primer trimestre de 2026, el número de instrumentos financieros derivados vigentes fue el siguiente:

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados					
Cifras en millones de pesos al 31 de marzo de 2026					
Tipo de Derivado	Subyacente	Fines de Negociación o de Cobertura	Monto Nocial	Valor Razonable	
				Trimestre Actual	Trimestre Anterior
Contratos Adelantados	Divisas	Negociación	1,333,857	588	1,521
Contratos Adelantados	Acciones	Negociación	1,200	594	584
Futuros	Divisas	Negociación	46,368	—	—
Futuros	Índices	Negociación	872	—	—
Futuros	Tasas	Negociación	5,172	—	—
Opciones	Acciones	Negociación	16,493	(2,911)	(3,150)
Opciones	Divisas	Negociación	199,137	4,215	4,264
Opciones	Índices	Negociación	486	16	15
Opciones	Tasas	Negociación	184,915	(28)	(8)
Swaps	Divisas	Negociación	852,777	6,365	6,807
Swaps	Tasas	Negociación	6,607,557	(1,439)	(1,934)
Swaps	Divisas	Cobertura	80,760	(1,177)	659
Swaps	Tasas	Cobertura	98,706	(210)	(951)

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

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

Durante el primer trimestre de 2026, el número de instrumentos financieros derivados vencidos y posiciones cerradas fue el siguiente:

Descripción	Vencimientos	Posiciones Cerradas
<i>Caps and Floors</i>	285	12
<i>Equity Forward</i>	0	0
<i>OTC Equity</i>	83	20
<i>OTC Fx</i>	3,533	1428
<i>Swaptions</i>	0	0
<i>Fx Forward</i>	39,758	73
<i>IRS</i>	950	89
<i>CCS</i>	144	13
<i>Equity Swap</i>	0	0

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

Durante el primer trimestre de 2026 no se dieron incumplimientos por parte de las contrapartes.

Análisis de Sensibilidad

Identificación de Riesgos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Análisis de Sensibilidad				
Millones de pesos				
Sensibilidad Total de la Tasa				
	Pesos		Otras Divisas	
Sens. a 1 pb		(3.27)		0.53
Vega por Factor de Riesgo				
	EQ		FX	IR
Total		0.02		6.05
				1.28
Delta por Factor de Riesgo (EQ y FX)				
	EQ		FX	
Total		0.06		(3.10)

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

Stress Test de Instrumentos Financieros Derivados

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

Escenario Probable

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

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

Escenario Posible

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

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

Escenario Remoto

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

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

Impacto en Resultados

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

Resumen Análisis de Stress Test	
Millones de pesos	
Perfil de Riesgo	Stress todos los factores
Escenario probable	(17)
Escenario remoto	(617)
Escenario posible	(371)

15. Coeficiente de cobertura de liquidez

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

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

En el primer trimestre de 2026, el promedio ponderado del CCL para el Banco es de 154.06%, 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	341,677	No aplica	341,677
Salidas de Efectivo				
2 Financiamiento minorista no garantizado	377,910	21,450	377,910	21,450
3 Financiamiento estable	326,820	16,341	326,820	16,341
4 Financiamiento menos estable	51,090	5,109	51,090	5,109
5 Financiamiento mayorista no garantizado	529,544	214,559	529,544	214,559
6 Depósitos operacionales	263,168	61,241	263,168	61,241
7 Depósitos no operacionales	212,150	99,093	212,150	99,093
8 Deuda no garantizada	54,226	54,226	54,226	54,226
9 Financiamiento mayorista garantizado	0	0	0	0
10 Requerimientos adicionales:	359,728	36,169	359,249	36,122
11 Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	39,045	17,781	39,045	17,781
12 Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	0	0	0	0
13 Líneas de crédito y liquidez	320,684	18,389	320,205	18,341
14 Otras obligaciones de financiamiento contractuales	115,694	952	115,694	952
15 Otras obligaciones de financiamiento contingentes	14,901	14,901	14,901	14,901
16 Total de Salidas de Efectivo	No aplica	288,032	No aplica	287,984
Entradas de Efectivo				
17 Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	199,921	0	199,921	0
18 Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	89,134	57,572	89,461	57,735
19 Otras entradas de efectivo	8,597	8,597	8,597	8,597
20 Total de Entradas de Efectivo	297,652	66,169	297,979	66,333
				Importe ajustado
21 Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	341,677	No aplica	341,677

Millones de pesos	Cálculo Individual		Cálculo Consolidado	
	Importe sin ponderar	Importe ponderado	Importe sin ponderar	Importe ponderado
22 Total Neto de Salidas de Efectivo	No aplica	221,863	No aplica	221,651
23 Coeficiente de Coberturas de Liquidez	No aplica	153.91%	No aplica	154.06%

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

- El CCL no sufre impacto ya que las entidades que pudiesen generar algún requerimiento de liquidez ya se encontraban dentro del cómputo y no se identificaron entidades adicionales que pudieran generar un impacto adicional a la liquidez.

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

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

Fernando Borja Mujica en mi carácter de secretario del consejo de administración de **Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México** hago constar, que para efectos de las Disposiciones de carácter general sobre los Requerimientos de Liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple, que el consejo de administración de esta Institución en su sesión celebrada el 23 de octubre de 2025, determinó que las entidades que se listan a continuación, integrantes del Grupo financiero Santander México y fideicomisos podrían recibir apoyo financiero hasta por el monto señalado en la tabla siguiente:

Denominación de las Entidades	Monto de financiamiento
Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México como Fiduciaria del Fideicomiso GFSSLPT	N/A
Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México como Fiduciaria del Fideicomiso 10740	N/A
Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México como Fiduciaria del Fideicomiso GFSSLPT y 100740	Total: 8,072 millones de MXN Consumo al cierre de septiembre 2025: 3,800 millones de MXN

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

Denominación de las Entidades	Denominación de las Sociedades
Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México.	N/A
Santander Inclusión Financiera, S.A. de C.V., S.O.F.O.M., E.R., Grupo Financiero Santander México.	N/A
Fideicomiso CIB/4473, Banco Santander México	N/A
Fideicomiso INV/6168, Banco Santander México	N/A
Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México como Fiduciaria del Fideicomiso GFSSLPT	N/A
Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México como Fiduciaria del Fideicomiso 100740	N/A

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

Notas adicionales del trimestre anterior
I. Información cuantitativa:

- a) Límites de concentración respecto de los distintos grupos de garantías recibidas y las fuentes principales de financiamiento.
- Banco Santander México está dentro de los límites de concentración establecidos por los reguladores ya que la mitigación del riesgo de operaciones de mercado se ejecuta utilizando títulos de deuda gubernamental o efectivo, que no tienen límites de concentración.
- b) Exposición al riesgo de liquidez y las necesidades de financiamiento a nivel de la Institución, teniendo en cuenta las limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez.
- El riesgo de liquidez está relacionado con la capacidad de financiar las obligaciones en términos razonables de mercado, así como de llevar a cabo los planes de negocios con fuentes de financiamiento estables. Los factores que influyen en el riesgo de liquidez pueden ser externos, como crisis de liquidez, o internos, como concentraciones excesivas de vencimientos.
 - Las medidas utilizadas para controlar la exposición al riesgo de liquidez en la gestión del balance son el descalce de liquidez, las razones de liquidez, pruebas de estrés.
- c) Operaciones del balance desglosadas por plazos de vencimiento y las brechas de liquidez resultantes, incluyendo las operaciones registradas en cuentas de orden.
- La tabla siguiente muestra el descalce de liquidez de nuestros activos y pasivos con distintos vencimientos al 31 de diciembre de 2025. 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	132,123	40,591	0	0	4,071	172	4,912	0	82,377
Préstamos	76,059	652	0	0	4,071	172	4,912	0	66,252
Financiamiento de Comercio Exterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intragruppo	430	121	309	0	0	0	0	0	0
Valores Permanentes	413,588	4,637	8,836	13,100	24,925	86,621	69,754	205,716	0
Otros Activos dentro de Balance	849,594	16,410	34,040	4,025	79,221	149,037	55,446	94,173	417,242
Total de Activos Dentro de Balance	622,300	46,001	9,244	13,100	33,066	86,965	79,578	205,716	148,629
Mercado de Dinero	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos	21,843	0	412	120	172	1,703	1,742	17,694	0
Financiamiento de Comercio Exterior	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Intragruppo	(145)	(145)	0	0	0	0	0	0	0
Financiamiento de largo plazo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital	(129)	(129)	0	0	0	0	0	0	0
Otros Pasivos Dentro de Balance	(262,000)	(53,145)	(8,936)	(5,292)	(7,283)	(3,238)	(2,011)	(182,094)	0
Total Pasivos Dentro de Balance	(240,431)	(53,420)	(8,523)	(5,172)	(7,111)	(1,535)	(269)	(164,401)	0
Descalce Total Dentro de Balance	381,868	(7,419)	721	7,928	25,955	85,431	79,308	41,315	148,629
Descalce Total Fuera de Balance	(396,648)	(124,265)	(9,556)	(8,107)	(18,257)	(35,886)	(29,707)	(170,869)	0

Total Descalce Estructural	42,303	182,574	98,654	233,512	534,942	219,473	232,623	834,831
Descalce Acumulado	(73,732)	224,877	323,531	1,015,977	1,091,986	1,311,459	1,544,081	2,378,912

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 C que reporta al Consejo de Administración.
- b) Estrategia de financiamiento, incluyendo las políticas de diversificación, y si la estrategia de financiamiento es centralizada o descentralizada.
- Anualmente el Banco elabora el Plan Financiero anual, considerando: las proyecciones de crecimiento del negocio, el perfil de vencimientos de deuda, el apetito de riesgo en esta materia, las condiciones esperadas de mercado, el cumplimiento de políticas de diversificación y métricas regulatorias así como el análisis del buffer de liquidez. El Plan Financiero es la guía de actuación para emitir deuda o contratar pasivos a plazo y que tiene como objetivo mantener un perfil adecuado de liquidez.
 - La estrategia de financiamiento de todas las subsidiarias está centralizada.
- c) Técnicas de mitigación del riesgo de liquidez utilizadas por la Institución.
- Las técnicas de mitigación del riesgo en el Banco tienen un carácter proactivo. El Plan Financiero, adicional a la elaboración de proyecciones y escenarios de estrés, permiten anticipar riesgos y ejecutar medidas para garantizar que el perfil de liquidez sea el adecuado.
- d) Explicación de cómo se utilizan las pruebas de estrés.
- Las Pruebas de Estrés de Liquidez son una herramienta de la Administración Integral de Riesgos diseñadas para advertir a los distintos órganos de gobierno y al personal responsable de la toma de decisiones en materia de liquidez de la Institución, sobre los posibles impactos adversos considerando los Riesgos de Liquidez a los que está expuesta.
 - Los resultados de estas pruebas de estrés tienen como objetivo identificar los impactos de forma prospectiva, con el objeto de mejorar los procesos de planificación, y ayudar a adecuar y a calibrar el Apetito de Riesgo, los Límites de Exposición y Niveles de Tolerancia al Riesgo de Liquidez.
- e) Descripción de los planes de financiamiento contingentes.
- El Plan contempla los siguientes elementos: tipo y modelo de negocio para poner en contexto el Plan. Se enlistan los Indicadores de Alerta Temprana identificados para detectar oportunamente situaciones de riesgo de liquidez, así como los elementos que definen una situación de crisis financiera. Adicionalmente se analizan los faltantes de liquidez en caso de materializarse los escenarios de estrés descritos y se seleccionan las medidas a utilizar para restablecer las condiciones de liquidez. Se establece una priorización general de las medidas a ejecutar a fin de preservar el valor de la entidad y la estabilidad de los mercados. Entre los aspectos fundamentales del Plan, se encuentra el proceso de gobierno, que señala las áreas responsables de las distintas fases: activación, ejecución, comunicación y mantenimiento del propio Plan.

16. Coeficiente de Financiamiento Estable Neto

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

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

En el primer trimestre de 2026, el CFEN para el Banco es de 111.26%, cumpliendo con el Perfil de Riesgo Deseado y superando el mínimo regulatorio establecido en la normativa vigente.

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

Millones de pesos	Cifras Individuales					Cifras Consolidadas				
	Importe sin ponderar por plazo residual					Importe sin ponderar por plazo residual				
	Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 año	>1 año	Importe ponderado	Sin vencimiento	< 6 meses	De 6 meses a < 1 años	>1 año	Importe ponderado
ELEMENTOS DEL MONTO DE FINANCIAMIENTO ESTABLE DISPONIBLE										
1 Capital:	180,952	-	-	-	180,952	180,952	-	-	-	180,952
2 Capital fundamental y capital básico no fundamental.	180,952				180,952	180,952				180,952
3 Otros instrumentos de capital.										
4 Depósitos minoristas:	-	465,277	3,578	72	441,911	-	465,277	3,578	72	441,911
5 Depósitos estables.		395,095	2,291	41	377,558		395,095	2,291	41	377,558
6 Depósitos menos estables.		70,183	1,287	31	64,353		70,183	1,287	31	64,353
7 Financiamiento mayorista:	-	974,765	28,063	73,640	349,466	-	974,765	28,063	73,640	349,466
8 Depósitos operacionales.		13,078			6,539		13,078			6,539
9 Otro financiamiento mayorista.		961,687	28,063	73,640	342,927		961,687	28,063	73,640	342,927
10 Pasivos interdependientes										
11 Otros pasivos:	-			144,273	86,428	-			144,273	86,428
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.		57,845		86,428	86,428		57,845		86,428	86,428
14 Total del Monto de Financiamiento Estable Disponible	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	1,058,757	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	1,058,757
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	34,210	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	34,210
16 Depósitos en otras instituciones financieras con propósitos operacionales.		11			6		11			6
17 Préstamos al corriente y valores:	1,557	364,406	107,722	642,332	698,518	1,557	364,662	107,766	642,333	698,867
18 Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles de nivel I.		121,535	1,204	5,031	17,385		121,535	1,204	5,031	17,385
19 Financiamiento garantizado otorgado a entidades financieras con activos líquidos elegibles distintos de nivel I.		7,931	1,637	1,425	3,433		7,364	1,637	1,425	3,348
20 Financiamiento garantizado otorgado a contrapartes distintas de entidades financieras, las cuales:		216,841	96,939	382,773	475,367		217,664	96,983	382,774	475,800
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.		33,741	7,466	68,258	64,971		33,741	7,466	68,258	64,971
22 Créditos a la Vivienda (vigentes), de los cuales:		10,179	7,942	231,921	179,046		10,179	7,942	231,921	179,046
23 Tienen un ponderador de riesgo crédito menor o igual a 35% de acuerdo al Método Estándar establecido en las Disposiciones.		4,791	3,629	135,741	92,442		4,791	3,629	135,741	92,442
24 Títulos de deuda y acciones distintos a los Activos Líquidos Elegibles (que no se encuentren en situación de impago).	1,557	7,919	-	21,182	23,288	1,557	7,919	-	21,182	23,288
25 Activos interdependientes.										
26 Otros Activos:	135,979			333,104	198,619	135,979			333,129	198,644
27 Materias primas básicas (commodities) comercializadas físicamente, incluyendo oro.		No aplica	No aplica	No aplica			No aplica	No aplica	No aplica	
28 Margen inicial otorgado en operaciones con instrumentos financieros derivados y contribuciones al fondo de absorción de pérdidas de contrapartes centrales	No aplica			2,884	2,451	No aplica			2,884	2,451

29	Activos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto.	No aplica			-	18,832	No aplica			-	18,832
30	Pasivos por derivados para fines del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto antes de la deducción por la variación del margen inicial	No aplica			-	2,393	No aplica			-	2,393
31	Todos los activos y operaciones no incluidos en las categorías anteriores.	135,979	246,954	11,586	71,681	174,943	135,979	246,978	11,586	71,681	174,967
32	Operaciones fuera de balance.	No aplica			397,335	19,867	No aplica			396,860	19,843
33	Total de Monto de Financiamiento Estable Requerido.	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	951,219	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	951,568
34	Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (%).	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	111.31%	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica	111.26%

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

Cabe señalar que el trimestre previo se realizó un reproceso de información ubicando los ratios de revelación en los siguientes niveles: Individual- 114.19% y Consolidado- 114.15%.

Notas cambios CFEN

- a) Principales causas de los resultados del Coeficiente de Financiamiento Estable Neto y la evolución de sus principales componentes.
 - Durante el primer trimestre se tiene un mayor crecimiento en el FER que en el FED, impulsado por un aumento promedio en el Crédito.
- b) Cambios de los principales componentes dentro del trimestre que se reporte.
 - Durante el primer trimestre se tiene un mayor crecimiento en el FER que en el FED, impulsado por un aumento promedio en el Crédito.
- c) Evolución de la composición del Monto de Financiamiento Estable Disponible y del Monto del Financiamiento Estable Requerido.
 - Para el presente trimestre, el Financiamiento Estable Requerido presenta un aumento atribuido al Crédito, mientras que el Financiamiento Estable Disponible presenta un cambio estacional en el mix de la Captación.
- d) El impacto en el Coeficiente de Financiamiento Estable Neto de la incorporación de las Entidades Objeto de Consolidación.
 - El CFEN no sufre impacto ya que las entidades que pudiesen generar algún requerimiento de liquidez ya se encontraban dentro del cómputo y no se identificaron entidades adicionales que pudieran generar un impacto adicional a la liquidez.

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

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

Fernando Borja Mujica en mi carácter de secretario del consejo de administración de **Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México** hago constar, que para efectos de las Disposiciones de carácter general sobre los Requerimientos de Liquidez para las Instituciones de Banca Múltiple, que el consejo de administración de esta Institución en su sesión celebrada el 23 de octubre de 2025, determinó que las entidades que se listan a continuación, integrantes del Grupo financiero Santander México y fideicomisos podrían recibir apoyo financiero hasta por el monto señalado en la tabla siguiente:

Denominación de las Entidades	Monto de financiamiento
Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México como Fiduciaria del Fideicomiso GFSSLPT	N/A
Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México como Fiduciaria del Fideicomiso 10740	N/A
Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México como Fiduciaria del Fideicomiso GFSSLPT y 100740	Total: Ps.8,072 millones Consumo al cierre de septiembre 2025: Ps.3,800 millones

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

Denominación de las Entidades	Denominación de las Sociedades
Banco Santander México, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México.	N/A
Santander Inclusión Financiera, S.A. de C.V., S.O.F.O.M., E.R., Grupo Financiero Santander México.	N/A
Fideicomiso CIB/4473, Banco Santander México	N/A
Fideicomiso INV/6168, Banco Santander México	N/A
Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México como Fiduciaria del Fideicomiso GFSSLPT	N/A
Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México como Fiduciaria del Fideicomiso 100740	N/A

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

17. Activos Subyacentes

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

Datos Generales e Información Bursátil

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

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

Índices

Índice	Clave de pizarra
MEXBOL	MEXBOL
Eurostoxx 50	SX5E

I) MEXBOL

Descripción

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

Metodología

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

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

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

Frecuencia de la Revisión

El índice es reconstituye dos veces al año, con fecha efectiva después del cierre de mercado del tercer viernes de marzo y septiembre. La fecha de referencia de cada rebalanceo es el último día hábil de enero y julio respectivamente. Asimismo, independientemente de la reconstitución bianual, el índice es reponderado con fecha efectiva después del cierre de mercado del tercer viernes de junio y diciembre. La cuenta de acciones del índice se calcula tomando los precios de cierre del miércoles anterior al primer viernes del mes de rebalanceo (precios de referencia) y se asignan a cada acción para alcanzar los pesos determinados en la fecha de referencia del rebalanceo.

Ponderación

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

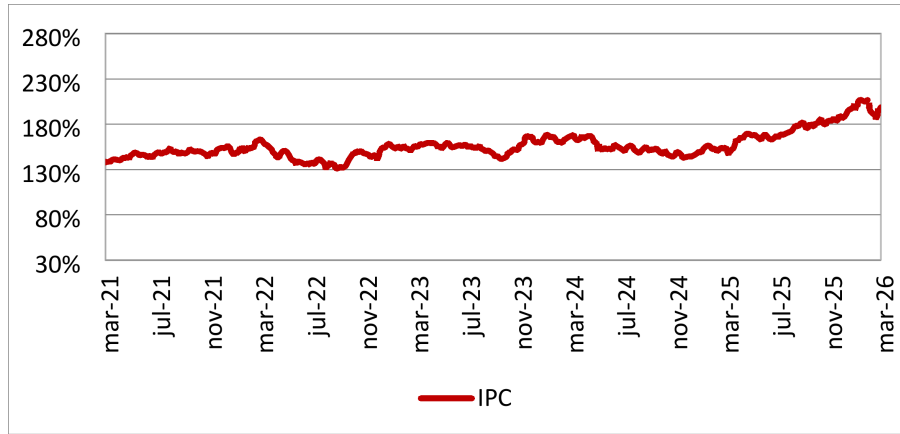
- i) Ninguna serie accionaria puede tener una ponderación superior al 15% en el índice.
- ii) La ponderación acumulada de las cinco series accionarias más grandes no puede exceder el 45% en el índice.
- iii) El peso de cada serie accionaria se limita al doble de la ponderación mínima por el FMC, y al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

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

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

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

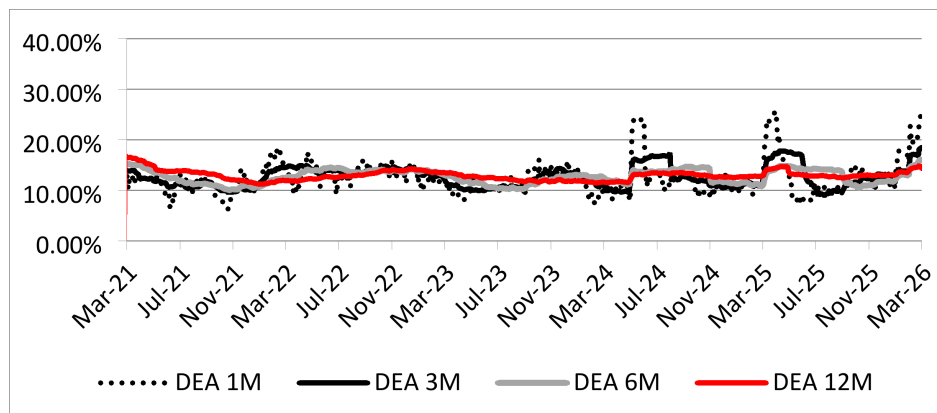
Evolución Histórica:



Base de comparación: 31 de marzo 2021

Periodo	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2021	42,985.73	53,304.74	169,324,676.76
2022	44,626.80	56,609.54	188,539,525.27
2023	48,197.88	57,745.79	210,271,570.12
2024	48,837.72	58,711.87	227,612,639.60
2025	48,957.24	65,636.36	201,353,920.38
2° Sem. 2023	48,197.88	57,745.79	224,058,454.47
1° Sem. 2024	51,807.55	58,711.87	230,790,678.68
2° Sem. 2024	48,837.72	54,953.11	224,469,144.43
1° Sem. 2025	48,957.24	58,735.86	222,582,611.30
2° Sem. 2025	55,517.81	65,636.36	180,471,349.42
octubre 2025	60,215.75	63,352.85	163,353,840.58
noviembre 2025	61,672.19	64,321.27	164,975,295.17
diciembre 2025	62,528.06	65,636.36	171,807,406.00
enero 2026	64,141.36	69,959.73	156,297,861.19
febrero 2026	67,598.95	71,601.35	190,541,833.82
marzo 2026	64,134.90	71,405.77	211,670,110.39

Volatilidad Histórica:



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

II) 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 la 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.

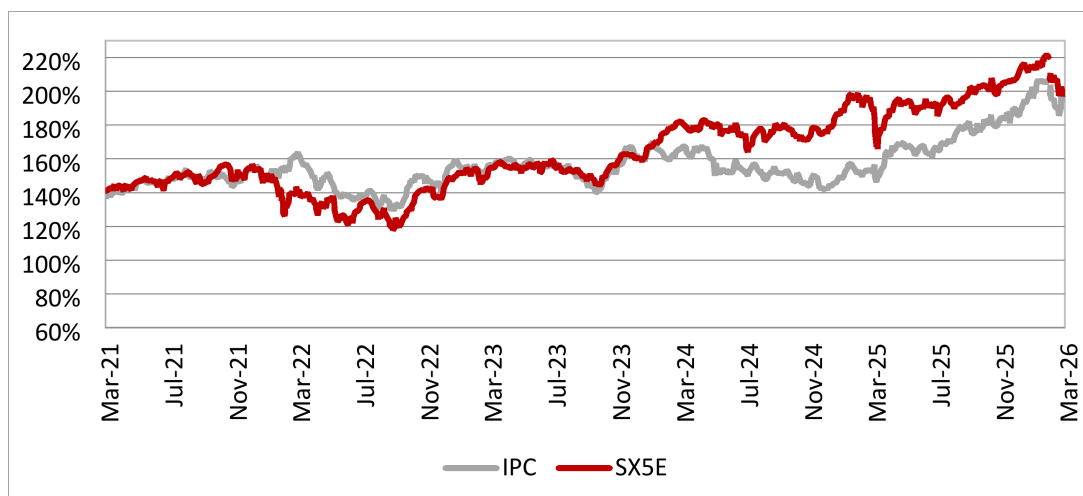
A continuación, la lista de valores que componen la muestra:

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

Clave de pizarra	Nombre	Clave de pizarra	Nombre
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:

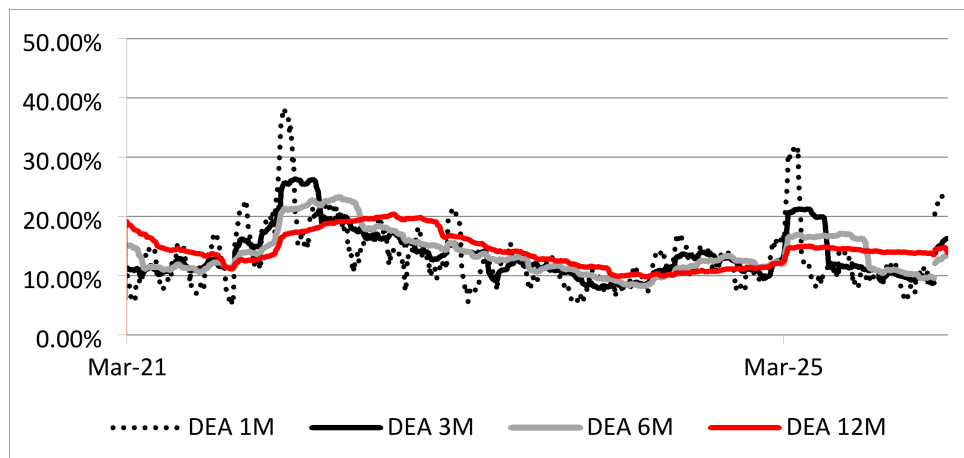


Base de comparación: 31 de marzo de 2021

Período	Precio mínimo	Precio máximo	Volumen promedio (títulos)
2021	3,481.44	4,401.49	326,130,347.13
2022	3,279.04	4,392.15	382,154,363.77
2023	3,793.62	4,549.44	328,081,220.42

2024	4,403.08	5,100.90	279,015,383.62
2025	4,622.14	5,796.22	259,443,484.28
2° Sem. 2023	4,014.36	4,549.44	288,783,209.32
1° Sem. 2024	4,403.08	5,100.90	306,307,584.75
2° Sem. 2024	4,571.60	5,067.45	252,019,836.85
1° Sem. 2025	4,622.14	5,540.69	311,457,697.85
2° Sem. 2025	5,165.60	5,796.22	208,277,328.53
octubre 2025	5,531.32	5,711.06	198,939,931.26
noviembre 2025	5,515.09	5,787.31	211,761,888.90
diciembre 2025	5,667.48	5,796.22	173,194,476.13
enero 2026	5,791.41	6,041.14	192,539,213.45
febrero 2026	5,925.70	6,173.32	253,419,150.00
marzo 2026	5,501.28	6,138.41	324,890,933.00

Volatilidad Histórica:



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

Acciones

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

www.bmv.com.mx

www.biva.com.mx

www.bloomberg.com

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

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

Información Bursátil

Acción	Clave de pizarra	Bolsa	ISIN
AMAZON. COM INC	AMZN *	NASDAQ	US0231351067
ASML HOLDING N.V.	ASML N	EURONEXT AMSTERDAM	NL0010273215
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	BABA N	NYSE	US01609W1027
CONSTELLATION ENERGY CORPORATION	CEG *	NASDAQ	US21037T1097
SALESFORCE, INC.	CRM *	NYSE	US79466L3024
DEERE & COMPANY	DE *	NYSE	US2441991054
FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V.	FEMSA UBD	BMV	MXP320321310
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	FXI *	NYSE	US4642871846
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	GS *	NYSE	US38141G1040
INTEL CORPORATION	INTC *	NASDAQ	US4581401001
LULULEMON ATHLETICA INC	LULU *	NASDAQ	US5500211090
LVMH MOËT HENNESSY - LOUIS VUITTON SE	MC N	EURONEXT PARIS	FR0000121014
MCDONALD'S CORPORATION	MCD *	NYSE	US5801351017
MERCADOLIBRE INC.	MELI N	NASDAQ	US58733R1023
MICROSOFT CORPORATION	MSFT *	NASDAQ	US5949181045
MICRON TECHNOLOGY INC.	MU *	NASDAQ	US5951121038
NU HOLDINGS LTD.	NU N	NYSE	KYG6683N1034
NVIDIA CORPORATION	NVDA *	NASDAQ	US67066G1040
NOVO NORDISK A/S	NVO N	NYSE	US6701002056
ORACLE CORP	ORCL *	NYSE	US68389X1054
PALANTIR TECHNOLOGIES INC.	PLTR *	NASDAQ	US69608A1088
PAYPAL HOLDINGS, INC.	PYPL *	NASDAQ	US70450Y1038
INVESCO QQQ TRUST	QQQ *	NASDAQ	US46090E1038
SPDR S&P 500 ETF TRUST	SPY *	NYSE	US78462F1030
SCHNEIDER ELECTRIC SE	SU N	EURONEXT PARIS	FR0000121972
TOTALENERGIES SE	TTEN N	EURONEXT	FR0000120271
UBER TECHNOLOGIES, INC.	UBER *	NYSE	US90353T1007
VISA INC.	V *	NYSE	US92826C8394
STATE STREET CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR SPDR ETF	XLP *	NYSE	US81369Y3080
UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	XLU *	NYSE	US81369Y8865
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR	XLV *	NYSE	US81369Y2090

Evolución Histórica:

- 1) Precio mínimo y máximo de los últimos cinco años

Acción	2021		2022		2023		2024		2025	
	Precio mínimo	Precio máximo	Precio mínimo	Precio máximo	Precio mínimo	Precio máximo	Precio mínimo	Precio máximo	Precio mínimo	Precio máximo
AMAZON. COM INC	152.77	186.57	81.82	170.41	83.12	154.07	144.57	232.93	167.32	254.00
ASML HOLDING N.V.	503.70	770.50	397.45	706.70	503.80	694.70	610.80	1002.20	550.00	963.40
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	111.96	244.01	63.15	137.41	71.37	120.57	68.05	117.52	80.53	189.34
CONSTELLATION ENERGY CORPORATION	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	285.52	170.96	403.95
SALESFORCE, INC.	210.00	309.96	128.27	255.46	132.59	267.25	218.01	367.87	225.37	359.95
DEERE & COMPANY	328.38	394.22	289.14	445.61	345.98	446.33	344.84	466.00	408.57	531.48
FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V.	146.54	179.32	121.09	171.61	150.87	226.58	172.13	243.27	156.49	208.78
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	35.57	47.59	20.95	39.03	22.91	33.29	21.14	36.69	28.65	41.75
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	323.54	423.85	279.79	407.48	289.91	386.41	376.91	608.57	462.22	911.03
INTEL CORPORATION	47.89	68.26	25.04	55.91	24.90	50.76	18.89	50.25	18.13	43.76
LULULEMON ATHLETICA INC	298.75	477.91	257.51	404.66	292.90	511.29	233.40	511.29	159.87	421.16
LVMH MOËT HENNESSY - LOUIS VUITTON SE	568.10	734.70	539.40	758.00	660.60	902.00	572.40	872.80	437.55	754.80
MCDONALD'S CORPORATION	224.14	268.49	222.00	278.40	246.19	298.41	245.82	316.56	279.74	321.29
MERCADOLIBRE INC.	1052.95	1953.83	612.70	1348.40	826.11	1652.01	1356.43	2140.10	1700.44	2613.63
MICROSOFT CORPORATION	235.77	343.11	214.25	336.32	222.31	382.70	367.75	467.56	354.56	542.07
MICRON TECHNOLOGY INC.	66.38	96.17	48.88	97.36	49.98	87.06	79.50	153.45	64.72	294.37
NU HOLDINGS LTD.	8.94	11.85	3.31	10.20	3.48	8.83	8.09	15.89	9.60	17.65
NVIDIA CORPORATION	12.87	33.38	11.23	30.12	14.27	50.41	47.57	148.88	94.31	207.04
NOVO NORDISK A/S	33.71	58.54	46.55	67.67	66.17	105.45	85.00	146.91	44.97	90.95
ORACLE CORP	70.17	103.65	61.07	89.28	81.74	126.71	102.46	192.43	122.82	328.33
PALANTIR TECHNOLOGIES INC.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	65.74	82.38	64.98	207.18
PAYPAL HOLDINGS, INC.	179.32	308.53	67.55	194.94	50.39	86.96	56.13	91.30	57.41	91.81
INVESCO QQQ TRUST	314.32	403.99	260.10	401.68	261.58	411.50	396.28	538.17	416.06	635.77
SPDR S&P 500 ETF TRUST	394.73	477.48	356.56	477.71	379.38	476.69	467.28	607.81	496.48	690.38
SCHNEIDER ELECTRIC SE	126.22	173.18	111.26	177.82	130.72	181.90	173.10	251.70	186.56	271.70
TOTALENERGIES SE	34.87	45.26	44.03	60.31	50.58	64.59	51.68	69.48	48.26	60.51
UBER TECHNOLOGIES, INC.	35.73	60.74	20.46	44.42	24.73	63.28	57.58	86.34	60.32	100.10
VISA INC.	190.16	250.93	177.65	235.42	207.39	262.38	253.74	320.91	306.92	373.31

STATE STREET CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR SPDR ETF	67.99	77.10	66.50	80.55	66.21	77.50	71.60	84.23	75.61	83.62
UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	31.62	35.79	30.76	39.06	28.10	36.04	29.98	41.47	36.55	46.45
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR	116.39	141.49	119.89	142.83	123.14	136.38	136.28	157.24	128.77	158.77

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

Acción	2° Sem. 2023		1° Sem. 2024		2° Sem. 2024		1° Sem. 2025		2° Sem. 2025	
	Precio mínimo	Precio máximo	Precio mínimo	Precio máximo	Precio mínimo	Precio máximo	Precio mínimo	Precio máximo	Precio mínimo	Precio máximo
AMAZON. COM INC	119.57	154.07	144.57	197.85	161.02	232.93	167.32	242.06	211.65	254.00
ASML HOLDING N.V.	542.60	694.70	644.20	988.90	610.80	1002.20	550.00	748.10	592.90	963.40
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	71.37	102.16	68.05	88.54	72.18	117.52	80.53	147.57	103.83	189.34
CONSTELLATION ENERGY CORPORATION	91.00	126.52	111.41	231.27	167.08	285.52	170.96	347.44	298.82	403.95
SALESFORCE, INC.	196.25	267.25	218.01	316.88	238.42	367.87	236.26	359.95	225.37	273.65
DEERE & COMPANY	359.39	446.33	356.78	414.02	344.84	466.00	408.57	531.48	439.11	524.37
FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V.	180.96	226.58	187.56	243.27	172.13	212.12	167.67	208.78	156.49	199.28
ISHARES CHINA LARGE- CAP ETF	22.91	30.42	21.14	29.33	24.78	36.69	28.65	38.55	36.18	41.75
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	289.91	386.41	376.91	470.41	459.02	608.57	462.22	707.75	696.56	911.03
INTEL CORPORATION	31.85	50.76	29.85	50.25	18.89	34.87	18.13	27.39	19.31	43.76
LULULEMON ATHLETICA INC	360.22	511.29	295.25	511.29	233.40	404.79	225.56	421.16	159.87	247.68
LVMH MOËT HENNESSY - LOUIS VUITTON SE	660.60	892.30	647.40	872.80	572.40	724.80	437.55	754.80	456.50	647.20
MCDONALD'S CORPORATION	246.19	298.41	249.37	300.53	245.82	316.56	279.74	321.29	291.67	319.65
MERCADOLIBRE INC.	1087.15	1652.01	1356.43	1817.98	1591.44	2140.10	1700.44	2613.63	1899.75	2514.05
MICROSOFT CORPORATION	312.14	382.70	367.75	452.85	395.15	467.56	354.56	497.45	472.12	542.07
MICRON TECHNOLOGY INC.	60.65	87.06	79.50	153.45	84.16	136.82	64.72	127.91	104.88	294.37
NU HOLDINGS LTD.	6.81	8.83	8.09	12.92	10.24	15.89	9.60	13.95	11.92	17.65
NVIDIA CORPORATION	40.33	50.41	47.57	135.58	98.91	148.88	94.31	157.99	153.30	207.04
NOVO NORDISK A/S	76.13	105.45	102.11	146.91	85.00	145.42	58.08	90.95	44.97	71.70

ORACLE CORP	100.31	126.71	102.46	144.64	125.90	192.43	122.82	218.63	178.46	328.33
PALANTIR TECHNOLOGIES INC.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	65.74	82.38	64.98	144.25	130.68	207.18
PAYPAL HOLDINGS, INC.	50.39	75.82	56.13	67.92	57.22	91.30	57.41	91.81	58.11	78.22
INVESCO QQQ TRUST	343.66	411.50	396.28	485.21	434.77	538.17	416.06	551.64	546.99	635.77
SPDR S&P 500 ETF TRUST	410.68	476.69	467.28	548.49	517.38	607.81	496.48	617.85	617.65	690.38
SCHNEIDER ELECTRIC SE	139.42	181.90	173.10	238.20	201.75	251.70	186.56	271.70	210.05	258.75
TOTALENERGIES SE	50.58	64.59	57.75	69.48	51.68	65.79	48.26	60.51	49.85	57.18
UBER TECHNOLOGIES, INC.	40.62	63.28	57.58	81.39	58.48	86.34	60.32	93.30	79.14	100.10
VISA INC.	228.81	262.38	257.98	290.37	253.74	320.91	306.92	373.31	321.18	358.86
STATE STREET CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR SPDR ETF	66.21	76.08	71.60	78.38	76.05	84.23	76.24	83.62	75.61	83.20
UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	28.10	34.23	29.98	36.44	33.84	41.47	36.55	41.39	40.57	46.45
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR	123.14	136.38	136.38	147.86	136.28	157.24	128.77	149.68	129.01	158.77

3) Precio mínimo y máximo de los últimos cinco meses

Acción	noviembre 2025		diciembre 2025		enero 2026		febrero 2026		marzo 2026	
	Precio mínimo	Precio máximo	Precio mínimo	Precio máximo	Precio mínimo	Precio máximo	Precio mínimo	Precio máximo	Precio mínimo	Precio máximo
AMAZON. COM INC	217.14	254.00	221.27	234.42	226.50	247.38	198.79	242.96	199.34	218.94
ASML HOLDING N.V.	834.00	926.50	874.00	963.40	921.40	1217.60	1140.60	1288.40	1112.00	1233.40
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	152.93	170.43	146.58	164.26	146.58	177.18	144.11	169.56	121.98	144.11
CONSTELLATION ENERGY CORPORATION	335.74	377.71	340.97	378.60	280.68	366.25	247.06	329.88	279.25	332.07
SALESFORCE, INC.	225.37	261.34	232.83	266.23	212.29	266.12	178.16	212.29	179.31	202.11
DEERE & COMPANY	461.63	498.13	462.86	488.01	465.57	530.07	528.00	662.49	555.50	630.88
FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V.	171.54	178.81	176.43	188.05	177.95	186.14	182.40	197.09	182.29	197.89
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	38.58	40.91	37.85	39.89	38.29	40.78	37.28	39.61	34.85	37.28

GOLDMAN SACHS GROUP INC.	773.70	838.97	810.86	911.03	879.00	975.86	859.57	948.99	782.21	867.25
INTEL CORPORATION	33.62	40.56	36.05	43.76	36.90	54.32	43.63	50.59	41.19	47.98
LULULEMON ATHLETICA INC	160.66	184.18	182.28	215.11	172.54	215.88	169.53	187.30	145.83	185.17
LVMH MOËT HENNESSY - LOUIS VUITTON SE	600.00	647.20	616.30	645.00	542.40	652.10	514.20	561.80	455.75	544.10
MCDONALD'S CORPORATION	296.37	312.40	300.72	319.65	299.86	315.51	315.00	341.06	305.90	341.06
MERCADOLIBRE INC.	1899.75	2327.26	1916.28	2139.56	1973.70	2295.00	1740.88	2147.79	1599.52	1787.86
MICROSOFT CORPORATION	472.12	517.81	474.82	492.02	430.29	483.62	384.47	430.29	356.77	410.68
MICRON TECHNOLOGY INC.	201.37	253.30	225.52	294.37	285.41	435.79	373.25	437.80	321.80	461.73
NU HOLDINGS LTD.	15.32	17.39	15.86	17.65	16.56	18.76	14.98	18.12	13.51	15.19
NVIDIA CORPORATION	177.00	206.88	170.94	190.53	178.07	192.51	171.88	195.56	165.17	186.03
NOVO NORDISK A/S	44.97	50.26	46.36	52.56	50.88	63.98	37.45	59.43	35.29	39.78
ORACLE CORP	197.03	262.61	178.46	223.01	164.58	204.68	136.48	164.58	138.80	163.12
PALANTIR TECHNOLOGIES INC.	154.85	207.18	167.49	194.17	146.59	181.68	128.84	157.88	137.19	160.84
PAYPAL HOLDINGS, INC.	58.11	69.27	58.38	62.90	52.69	59.81	39.08	52.69	43.59	47.64
INVESCO QQQ TRUST	585.67	632.08	600.41	627.61	608.06	633.22	597.03	626.14	558.28	610.75
SPDR S&P 500 ETF TRUST	652.53	683.39	671.40	690.38	677.58	695.49	677.62	695.41	631.97	686.38
SCHNEIDER ELECTRIC SE	222.30	246.10	229.50	242.70	227.65	244.45	242.30	276.70	227.55	276.70
TOTALENERGIES SE	53.24	56.80	54.50	57.18	53.38	61.15	60.63	67.55	66.77	81.02
UBER TECHNOLOGIES, INC.	83.36	99.72	79.14	92.57	79.78	87.59	69.99	80.84	69.18	77.79
VISA INC.	321.18	340.74	325.73	355.14	321.83	357.56	306.52	333.84	295.52	320.83
STATE STREET CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR SPDR ETF	75.61	79.33	77.50	79.66	76.63	83.48	83.48	90.00	81.10	90.00
UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	44.01	45.32	42.47	44.26	41.87	43.61	42.62	47.73	44.65	47.73
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR	144.25	158.77	149.96	156.1	153.82	159.66	154.1	160.2	143.26	160.2

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

	2020	2021	2022	2023	2024
Acción	Volumen Promedio	Volumen Promedio	Volumen Promedio	Volumen Promedio	Volumen Promedio
AMAZON. COM INC	67,835,297	78,399,448	60,852,507	42,758,333	46,059,149
ASML HOLDING N.V.	763,437	842,757	635,333	647,883	736,019
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	21,164,801	27,006,530	19,506,381	17,262,689	19,930,299
CONSTELLATION ENERGY CORPORATION	N.A.	N.A.	N.A.	1,070,373	1,037,689
SALESFORCE, INC.	5,933,508	7,548,303	6,502,643	6,414,747	7,734,885
DEERE & COMPANY	528,566	462,705	438,806	414,758	384,562
FOMENTO ECONÓMICO MEXICANO, S.A.B. DE C.V.	2,572,712	3,562,445	3,093,096	3,566,034	4,016,988
ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	22,628,292	39,531,779	34,152,421	45,151,375	40,088,521
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	649,134	730,895	638,200	625,162	621,026
INTEL CORPORATION	8,480,531	13,117,659	13,673,621	18,467,844	23,932,332
LULULEMON ATHLETICA INC	403,735	536,972	583,203	706,167	1,118,592
LVMH MOËT HENNESSY - LOUIS VUITTON SE	398,651	447,155	382,701	400,737	535,826
MCDONALD'S CORPORATION	868,534	1,022,454	920,414	1,049,919	994,352
MERCADOLIBRE INC.	446,584	657,325	479,712	384,227	433,271
MICROSOFT CORPORATION	8,417,681	10,574,047	9,422,141	7,641,123	8,363,661
MICRON TECHNOLOGY INC.	4,943,954	5,604,811	4,900,932	6,472,189	7,179,687
NU HOLDINGS LTD.	N.A.	N.A.	5,240,215	10,472,594	8,975,869
NVIDIA CORPORATION	370,264,500	542,585,420	473,062,372	378,214,408	220,438,952
NOVO NORDISK A/S	411,933	582,661	570,876	769,331	1,764,076
ORACLE CORP	3,288,617	2,624,902	2,424,016	2,259,662	3,527,282
PALANTIR TECHNOLOGIES INC.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	16,017,968
PAYPAL HOLDINGS, INC.	9,070,554	16,841,440	15,438,604	12,829,171	12,510,495
INVESCO QQQ TRUST	41,780,198	68,757,853	53,569,533	37,821,316	49,268,674
SPDR S&P 500 ETF TRUST	72,090,448	96,826,457	84,944,821	59,435,619	74,092,820
SCHNEIDER ELECTRIC SE	849,080	1,009,410	839,302	754,391	1,012,859
TOTALENERGIES SE	6,238,315	6,774,549	4,833,240	3,779,759	4,512,893
UBER TECHNOLOGIES, INC.	1,821,383	2,257,672	1,702,544	1,543,851	2,089,286
VISA INC.	8,065,720	7,541,697	6,033,960	6,904,471	6,581,068
STATE STREET CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR SPDR ETF	627,376	761,227	571,989	412,072	527,619
UTILITIES SELECT SECTOR SPDR	5,304,187	6,040,123	8,468,006	6,336,554	6,363,331
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR	2,341,596	2,210,281	2,398,572	1,968,694	3,410,808

Estado de la cobertura de Títulos Opcionales al 31 de marzo de 2026

Valores en Cobertura

EMISORAS: SPY604R BS004, SPY604R BS005, LUL604L BS001, SPY605R BS007, SPY606R BS009, SPY607R BS010, SPY608R BS011, SPY610R BS012, VIS604R BS001, DEE604R BS001, QQQ605R BS007, SPY605R BS013, NUH605R BS003, GSG611R BS001, QQQ611R BS008, QQQ611R BS009, QQQ612R BS010, FXI612R BS002, QQQ606R BS011, SUE606R BS001, SXE612R BS001, NVO706L BS001, SXE701R BS002, SPY607R BS014, NVD807R BS011, NVD807R BS012, NVD807R BS013, NVD807R BS014, NVD807R BS015, SXE701R BS003, SPY607R BS015, BAB701R BS003, XLE607R BS002, NVD807R BS016, ASM608R BS003, NVD808R BS017, SXE702R BS004, NVD808R BS018, NVD808R BS019, NVD808R BS020, NVD808R BS021, SPY702R BS016, NVD808R BS022, NVO702R BS002, MCD608R BS001, QQQ609R BS012, NVD703L BS024, NVD809R BS025, NVD809R BS027, NVD809R BS028, FEM609R BS001, NVD703L BS029, TTE609R BS001, NVD809R BS030, TTE610R BS002, IPC604R BS003, NVD704L BS031, MCL604R BS003, NVD810R BS033, NVD704R BS032, NVD704R BS034, NVD810R BS035, ASM604R BS004, TTE610R BS003, NVD704R BS036, CRM704R BS002, LUL704R BS002, XLV611R BS001, INT705R BS003, LUL705R BS003, CRM705R BS003, UBR611R BS001, INT605R BS004, QQQ706R BS013, PLT706L BS001, MLI706L BS004, QQQ612R BS014, FXI706R BS003, MSF701L BS001, QQQ701R BS015, XLP801R BS001, XLU801R BS001, QQQ801R BS016, PYL802L BS001, ORC709L BS001, CEG709L BS002, BAB609L BS007, MIC606R BS002, ORC609L BS002, AMZ609L BS002.

TIPO DE VALOR	EMISORA / SERIE	NUMERO DE TITULOS	PRECIO DE MERCADO	COEF. BETA	PERIODO EN MESES USADO PARA CALCULO DE BETA	COEFIC. DELTA (EN CASO DE OPCIONES Y TITULOS OPCIONALES)	DELTA TITULOS	DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS.
COBERTURA	SPY604R BS004	100,000	0	1	12	0.009809483	980.95	980.95
COBERTURA	SPY604R BS005	604,500	0	1	12	0.008368799	5058.93913	5058.93913
COBERTURA	LUL604L BS001	605,500	0	1	12	0	0.00	0.00
COBERTURA	SPY605R BS007	225,000	0	1	12	0.007629771	1,716.70	1,716.70
COBERTURA	SPY606R BS009	118,500	0	1	12	0.007308428	866.04876	866.04876
COBERTURA	SPY607R BS010	3,200,000	0	1	12	0.002478075	7929.83913	7929.83913
COBERTURA	SPY608R BS011	5,106,250	0	1	12	0.002449421	12,507.35	12,507.35
COBERTURA	SPY610R BS012	100,000	0	1	12	0.001631633	163.16	163.16
COBERTURA	VIS604R BS001	100,000	0	1	12	0.009437129	943.71	943.71
COBERTURA	DEE604R BS001	100,000	0	1	12	0.003313513	331.35	331.35
COBERTURA	QQQ605R BS007	119,000	0	1	12	-0.000523553	-62.30	-62.30
COBERTURA	SPY605R BS013	127,500	0	1	12	0.001894954	241.61	241.61
COBERTURA	NUH605R BS003	174,800	0	1	12	0.051014839	8,917.39	8,917.39
COBERTURA	GSG611R BS001	218,800	0	1	12	0.000621143	135.90611	135.90611
COBERTURA	QQQ611R BS008	1,420,000	0	1	12	0.002212668	3,141.99	3,141.99
COBERTURA	QQQ611R BS009	1,137,300	0	1	12	0.001589609	1,807.86	1,807.86
COBERTURA	QQQ612R BS010	287,500	0	1	12	0.001728363	496.90	496.90
COBERTURA	FXI612R BS002	205,000	0	1	12	0.063950059	13,109.76	13,109.76
COBERTURA	QQQ606R BS011	170,000	0	1	12	-0.000184406	-31.35	-31.35
COBERTURA	SUE606R BS001	268,800	0	1	12	0.006070997	1,631.88	1,631.88
COBERTURA	SXE612R BS001	866,700	0	1	12	0.000254153	220.27	220.27
COBERTURA	NVO706L BS001	469,000	0	1	12	0.013451074	6,308.55	6,308.55
COBERTURA	SXE701R BS002	310,000	0	1	12	0.000262186	81.28	81.28
COBERTURA	SPY607R BS014	310,000	0	1	12	0.00007	20.45	20.45
COBERTURA	NVD807R BS011	30,000	0	1	12	-0.0001	-2.90	-2.90
COBERTURA	NVD807R BS012	155,000	0	1	12	-0.00010	-15.14	-15.14
COBERTURA	NVD807R BS013	75,000	0	1	12	-0.000154566	-11.59	-11.59
COBERTURA	NVD807R BS014	110,000	0	1	12	-0.00015233	-16.76	-16.76
COBERTURA	NVD807R BS015	51,000	0	1	12	-0.000106432	-5.42802	-5.42802
COBERTURA	SXE701R BS003	350,000	0	1	12	0.000233441	81.70	81.70
COBERTURA	SPY607R BS015	358,790	0	1	12	0.000178516	64.05	64.05
COBERTURA	BAB701R BS003	141,000	0	1	12	0.013002806	1,833.40	1,833.40
COBERTURA	XLE607R BS002	355,050	0	1	12	0.004997766	1,774.46	1,774.46
COBERTURA	NVD807R BS016	285,000	0	1	12	-0.000187513	-53.44117	-53.44117
COBERTURA	ASM608R BS003	200,400	0	1	12	0.00003	5.68768	5.68768
COBERTURA	NVD808R BS017	105,000	0	1	12	-0.000198463	-20.83857	-20.83857
COBERTURA	SXE702R BS004	34,000	0	1	12	0.000227755	7.74366	7.74366
COBERTURA	NVD808R BS018	97,000	0	1	12	-0.00010	-9.62	-9.62
COBERTURA	NVD808R BS019	7,500	0	1	12	-0.000186985	-1.40239	-1.40239

COBERTURA	NVD808R BS020	15,000	0	1	12	-0.00015809	-2.37	-2.37
COBERTURA	NVD808R BS021	85,000	0	1	12	-0.000185903	-15.80	-15.80
COBERTURA	SPY702R BS016	100,000	0	1	12	0.004305379	430.53787	430.53787
COBERTURA	NVD808R BS022	245,400	0	1	12	-0.000207069	-50.81474	-50.81474
COBERTURA	NVO702R BS002	157,000	0	1	12	0.025329856	3,976.79	3,976.79
COBERTURA	MCD608R BS001	613,050	0	1	12	0.005441648	3,336.00	3,336.00
COBERTURA	QQQ609R BS012	580,500	0	1	12	0.00009	52.36	52.36
COBERTURA	NVD703L BS024	535,350	0	1	12	0.007465681	3,996.75	3,996.75
COBERTURA	NVD809R BS025	10,000	0	1	12	-0.000129123	-1.29	-1.29
COBERTURA	NVD809R BS027	155,000	0	1	12	-0.000129362	-20.05	-20.05
COBERTURA	NVD809R BS028	140,000	0	1	12	-0.000157351	-22.03	-22.03
COBERTURA	FEM609R BS001	24,640	0	1	12	-0.156999124	-3868.45842	-3868.45842
COBERTURA	NVD703L BS029	543,450	0	1	12	0.009490858	5,157.81	5,157.81
COBERTURA	TTE609R BS001	147,150	0	1	12	0.007589255	1,116.76	1,116.76
COBERTURA	NVD809R BS030	23,500	0	1	12	-0.000179969	-4.23	-4.23
COBERTURA	TTE610R BS002	233,500	0	1	12	0.010485982	2,448.48	2,448.48
COBERTURA	IPC604R BS003	100,000	0	1	12	-0.001751012	-175.10	-175.10
COBERTURA	NVD704L BS031	277,200	0	1	12	0.009555487	2,648.78	2,648.78
COBERTURA	MCL604R BS003	213,000	0	1	12	0.004857531	1,034.65	1,034.65
COBERTURA	NVD810R BS033	75,000	0	1	12	-0.000108706	-8.15	-8.15
COBERTURA	NVD704R BS032	100,000	0	1	12	0.00821868	821.87	821.87
COBERTURA	NVD704R BS034	100,000	0	1	12	0.008201543	820.15	820.15
COBERTURA	NVD810R BS035	315,000	0	1	12	-0.00009	-29.54	-29.54
COBERTURA	ASM604R BS004	111,950	0	1	12	0.000656836	73.53	73.53
COBERTURA	TTE610R BS003	269,000	0	1	12	0.001378802	370.90	370.90
COBERTURA	NVD704R BS036	216,000	0	1	12	0.007846563	1,694.86	1,694.86
COBERTURA	CRM704R BS002	145,700	0	1	12	0.004725715	688.53669	688.53669
COBERTURA	LUL704R BS002	630,700	0	1	12	0.004198967	2,648.29	2,648.29
COBERTURA	XLV611R BS001	650,000	0	1	12	0.029993311	19,495.65	19,495.65
COBERTURA	INT705R BS003	100,000	0	1	12	0.016702533	1,670.25	1,670.25
COBERTURA	LUL705R BS003	100,500	0	1	12	0.004320011	434.16	434.16
COBERTURA	CRM705R BS003	96,000	0	1	12	0.004628462	444.33236	444.33236
COBERTURA	UBR611R BS001	200	0	1	12	0.0047713	0.95426	0.95426
COBERTURA	INT605R BS004	114,170	0	1	12	-0.00786516	-897.96527	-897.96527
COBERTURA	QQQ706R BS013	272,000	0	1	12	0.002764902	752.05335	752.05335
COBERTURA	PLT706L BS001	219,000	0	1	12	0.010544128	2309.16408	2309.16408
COBERTURA	MLI706L BS004	309,500	0	1	12	0.000992151	307.0707	307.0707
COBERTURA	QQQ612R BS014	173,500	0	1	12	0.000115795	20.09048	20.09048
COBERTURA	FXI706R BS003	100,000	0	1	12	0.04462154	4462.15401	4462.15401
COBERTURA	MSF701L BS001	446,000	0	1	12	0.010196485	4547.63247	4547.63247
COBERTURA	QQQ701R BS015	102,500	0	1	12	0.000104107	10.67093	10.67093
COBERTURA	XLP801R BS001	414,500	0	1	12	0.023582425	9774.91525	9774.91525
COBERTURA	XLU801R BS001	112,000	0	1	12	0.051631302	5782.70586	5782.70586
COBERTURA	QQQ801R BS016	84,500	0	1	12	0.003979332	336.25357	336.25357
COBERTURA	PYL802L BS001	997,800	0	1	12	0.089724001	89526.60779	89526.60779
COBERTURA	ORC709L BS001	1,029,000	0	1	12	0.007026101	7229.858	7229.858
COBERTURA	CEG709L BS002	236,500	0	1	12	0.003984851	942.41722	942.41722
COBERTURA	BAB609L BS007	145,500	0	1	12	0.024985649	3635.412	3635.412
COBERTURA	MIC606R BS002	132,600	0	1	12	0.003380954	448.31453	448.31453
COBERTURA	ORC609L BS002	100,000	0	1	12	0.008265498	826.54977	826.54977
COBERTURA	AMZ609L BS002	181,000	0	1	12	0.007753396	1403.36464	1403.36464
OBLIGACIÓN	SPY604R BS004	100,000	0	1	12	-0.009809483	-980.9483	-980.9483
OBLIGACIÓN	SPY604R BS005	604,500	0	1	12	-0.008368799	-5058.93913	-5058.93913
OBLIGACIÓN	LUL604L BS001	605,500	0	1	12	0	0	0
OBLIGACIÓN	SPY605R BS007	225,000	0	1	12	-0.007629771	-1716.69848	-1716.69848
OBLIGACIÓN	SPY606R BS009	118,500	0	1	12	-0.007308428	-866.04876	-866.04876
OBLIGACIÓN	SPY607R BS010	3,200,000	0	1	12	-0.002478075	-7929.83913	-7929.83913
OBLIGACIÓN	SPY608R BS011	5,106,250	0	1	12	-0.002449421	-12507.3544	-12507.3544
OBLIGACIÓN	SPY610R BS012	100,000	0	1	12	-0.001631633	-163.1633	-163.1633

OBLIGACIÓN	VIS604R BS001	100,000	0	1	12	-0.009437129	-943.71294	-943.71294
OBLIGACIÓN	DEE604R BS001	100,000	0	1	12	-0.003313513	-331.35132	-331.35132
OBLIGACIÓN	QQQ605R BS007	119,000	0	1	12	0.000523553	62.30279	62.30279
OBLIGACIÓN	SPY605R BS013	127,500	0	1	12	-0.001894954	-241.60662	-241.60662
OBLIGACIÓN	NUH605R BS003	174,800	0	1	12	-0.051014839	-8917.39377	-8917.39377
OBLIGACIÓN	GSG611R BS001	218,800	0	1	12	-0.000621143	-135.90611	-135.90611
OBLIGACIÓN	QQQ611R BS008	1,420,000	0	1	12	-0.002212668	-3141.98804	-3141.98804
OBLIGACIÓN	QQQ611R BS009	1,137,300	0	1	12	-0.001589609	-1807.86214	-1807.86214
OBLIGACIÓN	QQQ612R BS010	287,500	0	1	12	-0.001728363	-496.90443	-496.90443
OBLIGACIÓN	FXI612R BS002	205,000	0	1	12	-0.063950059	-13109.76212	-13109.76212
OBLIGACIÓN	QQQ606R BS011	170,000	0	1	12	0.000184406	31.34903	31.34903
OBLIGACIÓN	SUE606R BS001	268,800	0	1	12	-0.006070997	-1631.88387	-1631.88387
OBLIGACIÓN	SXE612R BS001	866,700	0	1	12	-0.000254153	-220.27477	-220.27477
OBLIGACIÓN	NVO706L BS001	469,000	0	1	12	-0.013451074	-6308.55389	-6308.55389
OBLIGACIÓN	SXE701R BS002	310,000	0	1	12	-0.000262186	-81.2777	-81.2777
OBLIGACIÓN	SPY607R BS014	310,000	0	1	12	-0.00007	-20.45228	-20.45228
OBLIGACIÓN	NVD807R BS011	30,000	0	1	12	0.0001	2.90319	2.90319
OBLIGACIÓN	NVD807R BS012	155,000	0	1	12	0.00010	15.14488	15.14488
OBLIGACIÓN	NVD807R BS013	75,000	0	1	12	0.000154566	11.59242	11.59242
OBLIGACIÓN	NVD807R BS014	110,000	0	1	12	0.00015233	16.75632	16.75632
OBLIGACIÓN	NVD807R BS015	51,000	0	1	12	0.000106432	5.42802	5.42802
OBLIGACIÓN	SXE701R BS003	350,000	0	1	12	-0.000233441	-81.70429	-81.70429
OBLIGACIÓN	SPY607R BS015	358,790	0	1	12	-0.000178516	-64.04973	-64.04973
OBLIGACIÓN	BAB701R BS003	141,000	0	1	12	-0.013002806	-1833.3957	-1833.3957
OBLIGACIÓN	XLE607R BS002	355,050	0	1	12	-0.004997766	-1774.45683	-1774.45683
OBLIGACIÓN	NVD807R BS016	285,000	0	1	12	0.000187513	53.44117	53.44117
OBLIGACIÓN	ASM608R BS003	200,400	0	1	12	-0.00003	-5.68768	-5.68768
OBLIGACIÓN	NVD808R BS017	105,000	0	1	12	0.000198463	20.83857	20.83857
OBLIGACIÓN	SXE702R BS004	34,000	0	1	12	-0.000227755	-7.74366	-7.74366
OBLIGACIÓN	NVD808R BS018	97,000	0	1	12	0.00010	9.62472	9.62472
OBLIGACIÓN	NVD808R BS019	7,500	0	1	12	0.000186985	1.40239	1.40239
OBLIGACIÓN	NVD808R BS020	15,000	0	1	12	0.00015809	2.37135	2.37135
OBLIGACIÓN	NVD808R BS021	85,000	0	1	12	0.000185903	15.80175	15.80175
OBLIGACIÓN	SPY702R BS016	100,000	0	1	12	-0.004305379	-430.53787	-430.53787
OBLIGACIÓN	NVD808R BS022	245,400	0	1	12	0.000207069	50.81474	50.81474
OBLIGACIÓN	NVO702R BS002	157,000	0	1	12	-0.025329856	-3976.78736	-3976.78736
OBLIGACIÓN	MCD608R BS001	613,050	0	1	12	-0.005441648	-3336.00214	-3336.00214
OBLIGACIÓN	QQQ609R BS012	580,500	0	1	12	-0.00009	-52.35593	-52.35593
OBLIGACIÓN	NVD703L BS024	535,350	0	1	12	-0.007465681	-3996.75245	-3996.75245
OBLIGACIÓN	NVD809R BS025	10,000	0	1	12	0.000129123	1.29123	1.29123
OBLIGACIÓN	NVD809R BS027	155,000	0	1	12	0.000129362	20.05108	20.05108
OBLIGACIÓN	NVD809R BS028	140,000	0	1	12	0.000157351	22.02912	22.02912
OBLIGACIÓN	FEM609R BS001	24,640	0	1	12	0.156999124	3868.45842	3868.45842
OBLIGACIÓN	NVD703L BS029	543,450	0	1	12	-0.009490858	-5157.8067	-5157.8067
OBLIGACIÓN	TTE609R BS001	147,150	0	1	12	-0.007589255	-1116.75892	-1116.75892
OBLIGACIÓN	NVD809R BS030	23,500	0	1	12	0.000179969	4.22928	4.22928
OBLIGACIÓN	TTE610R BS002	233,500	0	1	12	-0.010485982	-2448.4769	-2448.4769
OBLIGACIÓN	IPC604R BS003	100,000	0	1	12	0.001751012	175.10124	175.10124
OBLIGACIÓN	NVD704L BS031	277,200	0	1	12	-0.009555487	-2648.78104	-2648.78104
OBLIGACIÓN	MCL604R BS003	213,000	0	1	12	-0.004857531	-1034.65416	-1034.65416
OBLIGACIÓN	NVD810R BS033	75,000	0	1	12	0.000108706	8.15292	8.15292
OBLIGACIÓN	NVD704R BS032	100,000	0	1	12	-0.00821868	-821.86801	-821.86801
OBLIGACIÓN	NVD704R BS034	100,000	0	1	12	-0.008201543	-820.15433	-820.15433
OBLIGACIÓN	NVD810R BS035	315,000	0	1	12	0.00009	29.53505	29.53505
OBLIGACIÓN	ASM604R BS004	111,950	0	1	12	-0.000656836	-73.53279	-73.53279
OBLIGACIÓN	TTE610R BS003	269,000	0	1	12	-0.001378802	-370.89787	-370.89787
OBLIGACIÓN	NVD704R BS036	216,000	0	1	12	-0.007846563	-1694.85755	-1694.85755
OBLIGACIÓN	CRM704R BS002	145,700	0	1	12	-0.004725715	-688.53669	-688.53669
OBLIGACIÓN	LUL704R BS002	630,700	0	1	12	-0.004198967	-2648.28825	-2648.28825

OBLIGACIÓN	XLV611R BS001	650,000	0	1	12	-0.029993311	-19495.65239	-19495.65239
OBLIGACIÓN	INT705R BS003	100,000	0	1	12	-0.016702533	-1670.25325	-1670.25325
OBLIGACIÓN	LUL705R BS003	100,500	0	1	12	-0.004320011	-434.16114	-434.16114
OBLIGACIÓN	CRM705R BS003	96,000	0	1	12	-0.004628462	-444.33236	-444.33236
OBLIGACIÓN	UBR611R BS001	200	0	1	12	-0.0047713	-0.95426	-0.95426
OBLIGACIÓN	INT605R BS004	114,170	0	1	12	0.00786516	897.96527	897.96527
OBLIGACIÓN	QQQ706R BS013	272,000	0	1	12	-0.002764902	-752.05335	-752.05335
OBLIGACIÓN	PLT706L BS001	219,000	0	1	12	-0.010544128	-2309.16408	-2309.16408
OBLIGACIÓN	MLI706L BS004	309,500	0	1	12	-0.000992151	-307.0707	-307.0707
OBLIGACIÓN	QQQ612R BS014	173,500	0	1	12	-0.000115795	-20.09048	-20.09048
OBLIGACIÓN	FXI706R BS003	100,000	0	1	12	-0.04462154	-4462.15401	-4462.15401
OBLIGACIÓN	MSF701L BS001	446,000	0	1	12	-0.010196485	-4547.63247	-4547.63247
OBLIGACIÓN	QQQ701R BS015	102,500	0	1	12	-0.000104107	-10.67093	-10.67093
OBLIGACIÓN	XLP801R BS001	414,500	0	1	12	-0.023582425	-9774.91525	-9774.91525
OBLIGACIÓN	XLU801R BS001	112,000	0	1	12	-0.051631302	-5782.70586	-5782.70586
OBLIGACIÓN	QQQ801R BS016	84,500	0	1	12	-0.003979332	-336.25357	-336.25357
OBLIGACIÓN	PYL802L BS001	997,800	0	1	12	-0.089724001	-89526.60779	-89526.60779
OBLIGACIÓN	ORC709L BS001	1,029,000	0	1	12	-0.007026101	-7229.858	-7229.858
OBLIGACIÓN	CEG709L BS002	236,500	0	1	12	-0.003984851	-942.41722	-942.41722
OBLIGACIÓN	BAB609L BS007	145,500	0	1	12	-0.024985649	-3635.412	-3635.412
OBLIGACIÓN	MIC606R BS002	132,600	0	1	12	-0.003380954	-448.31453	-448.31453
OBLIGACIÓN	ORC609L BS002	100,000	0	1	12	-0.008265498	-826.54977	-826.54977
OBLIGACIÓN	AMZ609L BS002	181,000	0	1	12	-0.007753396	-1403.36464	-1403.36464

DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS

EMISORA / SERIE	TIPO DE VALOR	Total
SPY604R BS004	COBERTURA	980.95
	OBLIGACIÓN	-980.95
SPY604R BS005	COBERTURA	5,058.94
	OBLIGACIÓN	-5,058.94
LUL604L BS001	COBERTURA	0.00
	OBLIGACIÓN	0.00
SPY605R BS007	COBERTURA	1,716.70
	OBLIGACIÓN	-1,716.70
SPY606R BS009	COBERTURA	866.05
	OBLIGACIÓN	-866.05
SPY607R BS010	COBERTURA	7,929.84

DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS

EMISORA / SERIE	TIPO DE VALOR	Total
	OBLIGACIÓN	-7,929.84
SPY608R BS011	COBERTURA	12,507.35
	OBLIGACIÓN	-12,507.35
SPY610R BS012	COBERTURA	163.16
	OBLIGACIÓN	-163.16
VIS604R BS001	COBERTURA	943.71
	OBLIGACIÓN	-943.71
DEE604R BS001	COBERTURA	331.35
	OBLIGACIÓN	-331.35
QQQ605R BS007	COBERTURA	-62.30
	OBLIGACIÓN	62.30

DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS		
EMISORA / SERIE	TIPO DE VALOR	Total
SPY605R BS013	COBERTURA	241.61
	OBLIGACIÓN	-241.61
NUH605R BS003	COBERTURA	8,917.39
	OBLIGACIÓN	-8,917.39
GSG611R BS001	COBERTURA	135.91
	OBLIGACIÓN	-135.91
QQQ611R BS008	COBERTURA	3,141.99
	OBLIGACIÓN	-3,141.99
QQQ611R BS009	COBERTURA	1,807.86
	OBLIGACIÓN	-1,807.86
QQQ612R BS010	COBERTURA	496.90
	OBLIGACIÓN	-496.90
FXI612R BS002	COBERTURA	13,109.76
	OBLIGACIÓN	-13,109.76
QQQ606R BS011	COBERTURA	-31.35
	OBLIGACIÓN	31.35
SUE606R BS001	COBERTURA	1,631.88
	OBLIGACIÓN	-1,631.88
SXE612R BS001	COBERTURA	220.27
	OBLIGACIÓN	-220.27
NVO706L BS001	COBERTURA	6,308.55
	OBLIGACIÓN	-6,308.55
SXE701R BS002	COBERTURA	81.28
	OBLIGACIÓN	-81.28
SPY607R BS014	COBERTURA	20.45

DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS		
EMISORA / SERIE	TIPO DE VALOR	Total
NVD807R BS011	OBLIGACIÓN	-20.45
	COBERTURA	-2.90
NVD807R BS012	OBLIGACIÓN	2.90
	COBERTURA	-15.14
NVD807R BS013	OBLIGACIÓN	15.14
	COBERTURA	-11.59
NVD807R BS014	OBLIGACIÓN	11.59
	COBERTURA	-16.76
NVD807R BS015	OBLIGACIÓN	16.76
	COBERTURA	-5.43
SXE701R BS003	OBLIGACIÓN	5.43
	COBERTURA	81.70
SPY607R BS015	OBLIGACIÓN	-81.70
	COBERTURA	64.05
BAB701R BS003	OBLIGACIÓN	-64.05
	COBERTURA	1,833.40
XLE607R BS002	OBLIGACIÓN	-1,833.40
	COBERTURA	1,774.46
NVD807R BS016	OBLIGACIÓN	-1,774.46
	COBERTURA	-53.44
ASM608R BS003	OBLIGACIÓN	53.44
	COBERTURA	5.69
NVD808R BS017	OBLIGACIÓN	-5.69
	COBERTURA	-20.84
NVD808R BS017	OBLIGACIÓN	20.84

DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS		
EMISORA / SERIE	TIPO DE VALOR	Total
SXE702R BS004	COBERTURA	7.74
	OBLIGACIÓN	-7.74
NVD808R BS018	COBERTURA	-9.62
	OBLIGACIÓN	9.62
NVD808R BS019	COBERTURA	-1.40
	OBLIGACIÓN	1.40
NVD808R BS020	COBERTURA	-2.37
	OBLIGACIÓN	2.37
NVD808R BS021	COBERTURA	-15.80
	OBLIGACIÓN	15.80
SPY702R BS016	COBERTURA	430.54
	OBLIGACIÓN	-430.54
NVD808R BS022	COBERTURA	-50.81
	OBLIGACIÓN	50.81
NVO702R BS002	COBERTURA	3,976.79
	OBLIGACIÓN	-3,976.79
MCD608R BS001	COBERTURA	3,336.00
	OBLIGACIÓN	-3,336.00
QQQ609R BS012	COBERTURA	52.36
	OBLIGACIÓN	-52.36
NVD703L BS024	COBERTURA	3,996.75
	OBLIGACIÓN	-3,996.75
NVD809R BS025	COBERTURA	-1.29
	OBLIGACIÓN	1.29
NVD809R BS027	COBERTURA	-20.05

DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS		
EMISORA / SERIE	TIPO DE VALOR	Total
	OBLIGACIÓN	20.05
NVD809R BS028	COBERTURA	-22.03
	OBLIGACIÓN	22.03
FEM609R BS001	COBERTURA	-3,868.46
	OBLIGACIÓN	3,868.46
NVD703L BS029	COBERTURA	5,157.81
	OBLIGACIÓN	-5,157.81
TTE609R BS001	COBERTURA	1,116.76
	OBLIGACIÓN	-1,116.76
NVD809R BS030	COBERTURA	-4.23
	OBLIGACIÓN	4.23
TTE610R BS002	COBERTURA	2,448.48
	OBLIGACIÓN	-2,448.48
IPC604R BS003	COBERTURA	-175.10
	OBLIGACIÓN	175.10
NVD704L BS031	COBERTURA	2,648.78
	OBLIGACIÓN	-2,648.78
MCL604R BS003	COBERTURA	1,034.65
	OBLIGACIÓN	-1,034.65
NVD810R BS033	COBERTURA	-8.15
	OBLIGACIÓN	8.15
NVD704R BS032	COBERTURA	821.87
	OBLIGACIÓN	-821.87
NVD704R BS034	COBERTURA	820.15
	OBLIGACIÓN	-820.15

DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS		
EMISORA / SERIE	TIPO DE VALOR	Total
NVD810R BS035	COBERTURA	-29.54
	OBLIGACIÓN	29.54
ASM604R BS004	COBERTURA	73.53
	OBLIGACIÓN	-73.53
TTE610R BS003	COBERTURA	370.90
	OBLIGACIÓN	-370.90
NVD704R BS036	COBERTURA	1,694.86
	OBLIGACIÓN	-1,694.86
CRM704R BS002	COBERTURA	688.54
	OBLIGACIÓN	-688.54
LUL704R BS002	COBERTURA	2,648.29
	OBLIGACIÓN	-2,648.29
XLV611R BS001	COBERTURA	19,495.65
	OBLIGACIÓN	-19,495.65
INT705R BS003	COBERTURA	1,670.25
	OBLIGACIÓN	-1,670.25
LUL705R BS003	COBERTURA	434.16
	OBLIGACIÓN	-434.16
CRM705R BS003	COBERTURA	444.33
	OBLIGACIÓN	-444.33
UBR611R BS001	COBERTURA	0.95
	OBLIGACIÓN	-0.95
INT605R BS004	COBERTURA	-897.97
	OBLIGACIÓN	897.97
QQQ706R BS013	COBERTURA	752.05

DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS		
EMISORA / SERIE	TIPO DE VALOR	Total
	OBLIGACIÓN	-752.05
PLT706L BS001	COBERTURA	2,309.16
	OBLIGACIÓN	-2,309.16
MLI706L BS004	COBERTURA	307.07
	OBLIGACIÓN	-307.07
QQQ612R BS014	COBERTURA	20.09
	OBLIGACIÓN	-20.09
FXI706R BS003	COBERTURA	4,462.15
	OBLIGACIÓN	-4,462.15
MSF701L BS001	COBERTURA	4,547.63
	OBLIGACIÓN	-4,547.63
QQQ701R BS015	COBERTURA	10.67
	OBLIGACIÓN	-10.67
XLP801R BS001	COBERTURA	9,774.92
	OBLIGACIÓN	-9,774.92
XLU801R BS001	COBERTURA	5,782.71
	OBLIGACIÓN	-5,782.71
QQQ801R BS016	COBERTURA	336.25
	OBLIGACIÓN	-336.25
PYL802L BS001	COBERTURA	89,526.61
	OBLIGACIÓN	-89,526.61
ORC709L BS001	COBERTURA	7,229.86
	OBLIGACIÓN	-7,229.86
CEG709L BS002	COBERTURA	942.42
	OBLIGACIÓN	-942.42

DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS		
EMISORA / SERIE	TIPO DE VALOR	Total
BAB609L BS007	COBERTURA	3,635.41
	OBLIGACIÓN	-3,635.41
MIC606R BS002	COBERTURA	448.31
	OBLIGACIÓN	-448.31
ORC609L BS002	COBERTURA	826.55

DELTA EN TERMINOS DE EMISORAS		
EMISORA / SERIE	TIPO DE VALOR	Total
AMZ609L BS002	OBLIGACIÓN	-826.55
	COBERTURA	1,403.36
	OBLIGACIÓN	-1,403.36
Total		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
SPY604R BS004	0	1	0	0	980.95	-980.95
SPY604R BS005	0	1	0	0	5058.93913	-5058.93913
LUL604L BS001	0	1	0	0	0.00	0.00
SPY605R BS007	0	1	0	0	1,716.70	-1,716.70
SPY606R BS009	0	1	0	0	866.04876	-866.04876
SPY607R BS010	0	1	0	0	7929.83913	-7929.83913
SPY608R BS011	0	1	0	0	12,507.35	-12,507.35
SPY610R BS012	0	1	0	0	163.16	-163.16
VIS604R BS001	0	1	0	0	943.71	-943.71
DEE604R BS001	0	1	0	0	331.35	-331.35
QQQ605R BS007	0	1	0	0	-62.30	62.30
SPY605R BS013	0	1	0	0	241.61	-241.61
NUH605R BS003	0	1	0	0	8,917.39	-8,917.39
GSG611R BS001	0	1	0	0	135.90611	-135.90611
QQQ611R BS008	0	1	0	0	3,141.99	-3,141.99
QQQ611R BS009	0	1	0	0	1,807.86	-1,807.86
QQQ612R BS010	0	1	0	0	496.90	-496.90
FXI612R BS002	0	1	0	0	13,109.76	-13,109.76
QQQ606R BS011	0	1	0	0	-31.35	31.35
SUE606R BS001	0	1	0	0	1,631.88	-1,631.88
SXE612R BS001	0	1	0	0	220.27	-220.27
NVO706L BS001	0	1	0	0	6,308.55	-6,308.55
SXE701R BS002	0	1	0	0	81.28	-81.28
SPY607R BS014	0	1	0	0	20.45	-20.45
NVD807R BS011	0	1	0	0	-2.90	2.90

NVD807R BS012	0	1	0	0	-15.14	15.14
NVD807R BS013	0	1	0	0	-11.59	11.59
NVD807R BS014	0	1	0	0	-16.76	16.76
NVD807R BS015	0	1	0	0	-5.42802	5.42802
SXE701R BS003	0	1	0	0	81.70	-81.70
SPY607R BS015	0	1	0	0	64.05	-64.05
BAB701R BS003	0	1	0	0	1,833.40	-1,833.40
XLE607R BS002	0	1	0	0	1,774.46	-1,774.46
NVD807R BS016	0	1	0	0	-53.44117	53.44117
ASM608R BS003	0	1	0	0	5.68768	-5.68768
NVD808R BS017	0	1	0	0	-20.83857	20.83857
SXE702R BS004	0	1	0	0	7.74366	-7.74366
NVD808R BS018	0	1	0	0	-9.62472	9.62472
NVD808R BS019	0	1	0	0	-1.40239	1.40239
NVD808R BS020	0	1	0	0	-2.37135	2.37135
NVD808R BS021	0	1	0	0	-15.80175	15.80175
SPY702R BS016	0	1	0	0	430.53787	-430.53787
NVD808R BS022	0	1	0	0	-50.81474	50.81474
NVO702R BS002	0	1	0	0	3976.78736	-3976.78736
MCD608R BS001	0	1	0	0	3336.00214	-3336.00214
QQQ609R BS012	0	1	0	0	52.35593	-52.35593
NVD703L BS024	0	1	0	0	3996.75245	-3996.75245
NVD809R BS025	0	1	0	0	-1.29123	1.29123
NVD809R BS027	0	1	0	0	-20.05108	20.05108
NVD809R BS028	0	1	0	0	-22.02912	22.02912
FEM609R BS001	0	1	0	0	-3868.45842	3868.45842
NVD703L BS029	0	1	0	0	5157.8067	-5157.8067
TTE609R BS001	0	1	0	0	1116.75892	-1116.75892
NVD809R BS030	0	1	0	0	-4.22928	4.22928
TTE610R BS002	0	1	0	0	2448.4769	-2448.4769
IPC604R BS003	0	1	0	0	-175.10124	175.10124
NVD704L BS031	0	1	0	0	2648.78104	-2648.78104
MCL604R BS003	0	1	0	0	1034.65416	-1034.65416
NVD810R BS033	0	1	0	0	-8.15292	8.15292
NVD704R BS032	0	1	0	0	821.86801	-821.86801
NVD704R BS034	0	1	0	0	820.15433	-820.15433
NVD810R BS035	0	1	0	0	-29.53505	29.53505
ASM604R BS004	0	1	0	0	73.53279	-73.53279
TTE610R BS003	0	1	0	0	370.89787	-370.89787
NVD704R BS036	0	1	0	0	1694.85755	-1694.85755
CRM704R BS002	0	1	0	0	688.53669	-688.53669
LUL704R BS002	0	1	0	0	2648.28825	-2648.28825
XLV611R BS001	0	1	0	0	19495.65239	-19495.65239
INT705R BS003	0	1	0	0	1670.25325	-1670.25325

LUL705R BS003	0	1	0	0	434.16114	-434.16114
CRM705R BS003	0	1	0	0	444.33236	-444.33236
UBR611R BS001	0	1	0	0	0.95426	-0.95426
INT605R BS004	0	1	0	0	-897.96527	897.96527
QQQ706R BS013	0	1	0	0	752.05335	-752.05335
PLT706L BS001	0	1	0	0	2309.16408	-2309.16408
MLI706L BS004	0	1	0	0	307.0707	-307.0707
QQQ612R BS014	0	1	0	0	20.09048	-20.09048
FXI706R BS003	0	1	0	0	4462.15401	-4462.15401
MSF701L BS001	0	1	0	0	4547.63247	-4547.63247
QQQ701R BS015	0	1	0	0	10.67093	-10.67093
XLP801R BS001	0	1	0	0	9774.91525	-9774.91525
XLU801R BS001	0	1	0	0	5782.70586	-5782.70586
QQQ801R BS016	0	1	0	0	336.25357	-336.25357
PYL802L BS001	0	1	0	0	89526.60779	-89526.60779
ORC709L BS001	0	1	0	0	7229.858	-7229.858
CEG709L BS002	0	1	0	0	942.41722	-942.41722
BAB609L BS007	0	1	0	0	3635.412	-3635.412
MIC606R BS002	0	1	0	0	448.31453	-448.31453
ORC609L BS002	0	2	1	0	826.54977	-826.54977
AMZ609L BS002	0	3	2	0	1403.36464	-1403.36464