



**Estados contables al 30 de septiembre de 2012  
juntamente con los Informes de los Auditores  
y de la Comisión Fiscalizadora  
presentados en forma comparativa**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

(Revisión limitada)

Señores

Presidente y Directores de

**Banco Santander Río S.A.**

CUIT N°: 30-50000845-4

Domicilio Legal: Bartolomé Mitre 480

Ciudad de Buenos Aires

### **1. Identificación de los estados contables objeto de la revisión limitada**

Hemos efectuado una revisión limitada de:

- a) los estados contables de Banco Santander Río S.A. (en adelante, mencionado indistintamente como “Banco Santander Río S.A.” o la “Entidad”) que incluyen el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2012, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado en esa fecha y la información complementaria contenida en sus notas 1 a 16 (la nota 2 describe las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados contables adjuntos) y sus anexos “A” a “L”, “N” y “O”; y
- b) los estados contables consolidados de la Entidad con su sociedad controlada (la que se detalla en la nota 1 a dichos estados consolidados) que incluyen el estado consolidado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2012, los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado en esa fecha y la información complementaria consolidada contenida en sus notas 1 a 5 y su anexo I.

Los estados de situación patrimonial individual y consolidado detallados en los párrafos anteriores, y la información complementaria con ellos relacionada se presentan en forma comparativa con la información que surge de los estados de situación patrimonial individual y consolidado e información complementaria al 31 de diciembre de 2011.

Los estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y el flujo de efectivo y sus equivalentes individuales y consolidados mencionados precedentemente y la información complementaria con ellos relacionada se presentan en forma comparativa con la información que surge de los respectivos estados e información complementaria correspondientes al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2011.

El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados contables antes mencionados de acuerdo con las normas contables aplicables. Asimismo, son responsables de la existencia del control interno que consideren necesario para posibilitar la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas originadas en errores u omisiones o en irregularidades. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una manifestación sobre dichos estados contables basada en nuestra revisión limitada efectuada con el alcance mencionado en el capítulo 2 siguiente.

## **2. Alcance del trabajo**

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en las normas de auditoría vigentes en la República Argentina y en las “Normas Mínimas sobre Auditorías Externas” emitidas por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) para la revisión limitada de estados contables correspondientes a períodos intermedios. Estas normas establecen un alcance que es sustancialmente menor a la aplicación de todos los procedimientos de auditoría necesarios para poder emitir una opinión profesional sobre los estados contables considerados en su conjunto. Consecuentemente, no expresamos opinión sobre la situación patrimonial de la Entidad al 30 de septiembre de 2012 ni sobre los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio neto y el flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses terminado en esa fecha.

## **3. Aclaraciones previas**

Los estados contables individuales y consolidados mencionados en los acápites a) y b) del capítulo 1 de este informe fueron preparados por la Entidad de acuerdo con las normas contables establecidas por el B.C.R.A., las que difieren de las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina en el aspecto señalado en la nota 4 a los estados contables individuales adjuntos.

## **4. Manifestación de los auditores**

Con base en el trabajo realizado, según lo señalado en el capítulo 2 de este informe, que no incluyó la aplicación de todos los procedimientos necesarios para permitirnos expresar una opinión sobre la razonabilidad de los estados contables objeto de esta revisión, considerados en su conjunto, estamos en condiciones de informar que:

- a) los estados contables de Banco Santander Río S.A. mencionados en el capítulo 1 contemplan todos los hechos y circunstancias significativos de los que hemos tomado conocimiento, y
- b) excepto por lo mencionado en el capítulo 3, no tenemos otras observaciones que formular sobre tales estados contables.

Con relación a las cifras correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 y al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2011, que se presentan con fines comparativos según se indica en el capítulo 1 de este informe y que comprobamos surgen de los respectivos estados contables:

- a) nuestro informe de auditoría sobre los estados contables correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 fue emitido con fecha 16 de febrero de 2012 con opinión favorable incluyendo una salvedad motivada por un apartamiento a las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina mencionado en la nota 4 a los estados contables individuales.
- b) nuestro informe de revisión limitada sobre los estados contables correspondientes al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2011 fue emitido con fecha 3 de noviembre de 2011 con una observación relacionada con la existencia de un apartamiento a las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina mencionado en la nota 4 a los estados contables individuales adjuntos.

## **5. Información requerida por disposiciones vigentes**

- a) Los estados contables mencionados en el capítulo 1 de este informe se encuentran en proceso de transcripción en el libro Inventarios y Balances.
- b) Las cifras de los estados contables individuales mencionados en el capítulo 1 de este informe surgen de los registros contables de la Entidad (Libro Diario) que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- c) Según surge de los registros contables de la Entidad mencionados en el apartado b) precedente, el pasivo devengado al 30 de septiembre de 2012 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a \$ 36.505.393,02 y no era exigible a esa fecha.

Ciudad de Buenos Aires, 8 de noviembre de 2012

**DELOITTE & Co. S.A.**  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. – T° 1 - F° 3)

**CARLOS B. SRULEVICH (Socio)**  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - T° 139 - F° 192

**ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
**AL 30/09/2012 y 31/12/2011**  
 ( Cifras expresadas en miles de pesos )

ACTIVO	2012	2011
<b>A. DISPONIBILIDADES</b>	<b>8.570.512</b>	<b>7.021.846</b>
- Efectivo	2.137.535	2.402.418
- Entidades financieras y corresponsales	6.432.977	4.619.428
- B.C.R.A.	6.270.648	4.413.297
- Otras del país	-	1.654
- Del Exterior	162.329	204.477
<b>B. TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS</b>	<b>3.784.015</b>	<b>5.962.043</b>
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado (Anexo A)	1.488.591	1.395.441
- Tenencias registradas a costo más rendimiento (Anexo A)	1.245	100
- Títulos públicos por operaciones de pase con el B.C.R.A. (Anexo A)	-	2.673.051
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. (Anexo A)	2.294.179	1.893.451
<b>C. PRÉSTAMOS</b>	<b>30.783.809</b>	<b>26.257.719</b>
- Al sector público no financiero (Anexos B, C y D)	5	4.383
- Al sector financiero (Anexos B, C y D)	848.310	729.040
- Otras financiaciones de entidades financieras locales	837.937	713.665
- Intereses, Ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	10.373	15.375
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior (Anexos B, C y D)	30.433.956	25.929.791
- Adelantos	4.830.413	3.063.719
- Documentos	5.513.048	4.790.715
- Hipotecarios	2.060.292	2.144.202
- Prendarios	2.197.747	1.584.984
- Personales	5.593.127	4.539.043
- Tarjetas de crédito	7.761.471	6.458.762
- Otros	2.052.485	3.042.281
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	446.971	328.898
- Cobros no aplicados	(103)	(62)
- Intereses documentados	(21.495)	(22.751)
Menos: Provisiones (Anexo J)	(498.462)	(405.495)
<b>D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	<b>1.451.652</b>	<b>3.829.581</b>
- Banco Central de la República Argentina	309.586	2.959.380
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	408.087	623.259
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	437.058	43.300
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	33.209	43.897
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	14.271	43.778
- Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	129.956	105.848
- Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos B, C y D)	132.052	21.436
Menos: Provisiones (Anexo J)	(12.567)	(11.317)
<b>E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS</b>	<b>179.259</b>	<b>217.060</b>
- Créditos por arrendamientos financieros (Anexos B, C y D)	178.322	214.991
- Intereses y ajustes devengados a cobrar (Anexos B, C y D)	4.518	6.059
Menos: Provisiones (Anexo J)	(3.581)	(3.990)
<b>F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES</b>	<b>93.761</b>	<b>84.886</b>
- En entidades financieras (Anexo E)	1.379	1.264
- Otras (Anexo E)	95.016	85.692
Menos: Provisiones (Anexo J)	(2.634)	(2.070)
<b>G. CRÉDITOS DIVERSOS</b>	<b>1.566.372</b>	<b>1.147.613</b>
- Deudores por venta de bienes (Anexos B, C y D)	-	5.086
- Otros (Nota 3 a)	1.573.823	1.152.046
- Intereses y ajustes devengados a cobrar por deudores por venta de bienes (Anexos B, C y D)	-	376
- Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	3.411	937
Menos: Provisiones (Anexo J)	(10.862)	(10.832)
<b>H. BIENES DE USO (Anexo F)</b>	<b>974.313</b>	<b>890.616</b>
<b>I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)</b>	<b>86.241</b>	<b>114.819</b>
<b>J. BIENES INTANGIBLES (Anexo G)</b>	<b>367.106</b>	<b>289.273</b>
- Llave de negocio	31.924	35.152
- Gastos de organización y desarrollo	335.182	254.121
<b>K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN</b>	<b>16.916</b>	<b>7.584</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>47.873.956</b>	<b>45.823.040</b>

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente  
 Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 ( Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3 )

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

PASIVO		2012	2011
<b>L.</b>	<b>DEPÓSITOS (Anexos H e I)</b>	<b>36.359.374</b>	<b>33.143.843</b>
	- Sector público no financiero	726.908	1.028.085
	- Sector financiero	28.263	21.453
	- Sector privado no financiero y residentes en el exterior	35.604.203	32.094.305
	- Cuentas corrientes	10.447.422	9.093.573
	- Cajas de ahorro	11.356.993	12.236.326
	- Plazos fijos	12.950.553	9.897.974
	- Cuentas de inversiones	140.152	95.051
	- Otros	562.637	657.779
	- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	146.446	113.602
<b>M.</b>	<b>OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA</b>	<b>3.603.166</b>	<b>6.835.120</b>
	- Banco Central de la República Argentina - Otras (Anexo I)	101.270	112.173
	- Bancos y organismos internacionales (Anexo I)	152.342	352.680
	- Obligaciones negociables no subordinadas (Nota 6 y Anexo I)	159.900	184.300
	- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	404.234	43.181
	- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	442.013	3.349.644
	- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales (Anexo I)	64.547	86.403
	- Interfinancieros (call recibidos)	44.750	76.500
	- Otras financiaciones de entidades financieras locales	19.739	9.837
	- Intereses devengados a pagar	58	66
	- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	10.156	8.983
	- Otras (Nota 3.b y Anexo I)	2.263.337	2.689.367
	- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	5.367	8.389
<b>N.</b>	<b>OBLIGACIONES DIVERSAS</b>	<b>1.428.028</b>	<b>922.747</b>
	- Dividendos a pagar	1.783	1.783
	- Otras (Nota 3.c)	1.426.245	920.957
	- Ajustes e intereses devengados a pagar	-	7
<b>O.</b>	<b>PREVISIONES (Anexo J)</b>	<b>360.069</b>	<b>176.597</b>
<b>P.</b>	<b>PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN</b>	<b>9.843</b>	<b>5.643</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>41.760.480</b>	<b>41.083.950</b>
<b>PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)</b>		<b>6.113.476</b>	<b>4.739.090</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO</b>		<b>47.873.956</b>	<b>45.823.040</b>

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 ( Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3 )

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
<b>DEUDORAS</b>	<b>74.794.783</b>	<b>87.208.750</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>11.391.834</b>	<b>10.065.154</b>
- Garantías recibidas	10.735.367	9.316.854
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	656.467	748.300
<b>DE CONTROL</b>	<b>60.844.193</b>	<b>72.555.779</b>
- Créditos clasificados irrecuperables	369.782	239.955
- Otras (Nota 3.d)	59.496.741	71.322.128
- Cuentas de control deudoras por contrapartida	977.670	993.696
<b>DE DERIVADOS (Nota 10)</b>	<b>2.558.756</b>	<b>4.587.806</b>
- Valor "nocional" de opciones de compra tomadas	5.187	-
- Valor "nocional" de opciones de venta tomadas	65.389	48.567
- Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	1.078.169	2.102.167
- Permuta de tasas de interés	264.750	303.242
- Otras	46.718	135.235
- Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	1.098.543	1.998.595
<b>DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA</b>	<b>-</b>	<b>11</b>
- Fondos en fideicomiso	-	11
<b>ACREEDORAS</b>	<b>74.794.783</b>	<b>87.208.750</b>
<b>CONTINGENTES</b>	<b>11.391.834</b>	<b>10.065.154</b>
- Créditos acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos B, C y D)	30.000	20.000
- Otras garantías comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos B, C y D)	218.398	232.983
- Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos B, C y D)	408.069	495.317
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	10.735.367	9.316.854
<b>DE CONTROL</b>	<b>60.844.193</b>	<b>72.555.779</b>
- Valores por acreditar	867.934	703.757
- Otras	109.736	289.939
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	59.866.523	71.562.083
<b>DE DERIVADOS (Nota 10)</b>	<b>2.558.756</b>	<b>4.587.806</b>
- Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	1.052.512	1.867.934
- Otras	46.031	130.661
- Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	1.460.213	2.589.211
<b>DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA</b>	<b>-</b>	<b>11</b>
- Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contrapartida	-	11

Las notas 1 a 16 y los Anexos A a L, N y O a los Estados Contables Individuales y los Estados Contables Consolidados con sus notas y anexo que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 ( Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3 )

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30/09/2012**  
**COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
 ( Cifras expresadas en miles de pesos )

	2012	2011
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>4.878.742</b>	<b>3.063.195</b>
- Intereses por disponibilidades	50	92
- Intereses por préstamos al sector financiero	125.994	48.899
- Intereses por adelantos	696.687	378.888
- Intereses por documentos	640.927	507.228
- Intereses por préstamos hipotecarios	258.478	186.667
- Intereses por préstamos prendarios	349.818	182.543
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	811.564	485.862
- Intereses por arrendamientos financieros	28.567	22.952
- Intereses por otros préstamos	1.106.518	742.345
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	1	-
- Resultado neto de títulos públicos y privados	403.846	72.520
- Resultado neto por opciones	88	-
- Resultado por préstamos garantizados - Decreto 1387/01	-	1.009
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	74.626	73.700
- Ajustes por Cláusula C.V.S.	14	29
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	184.574	221.442
- Otros	196.990	139.019
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>(1.844.342)</b>	<b>(1.164.430)</b>
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(298.019)	(229.124)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(1.096.333)	(662.857)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(6.135)	(955)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(7.939)	(2.299)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(29.594)	(24.375)
- Resultado neto por opciones	-	(486)
- Otros intereses	(12.117)	(10.043)
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	(229)	(336)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(44.864)	(37.769)
- Otros	(349.112)	(196.186)
<b>MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN - GANANCIA</b>	<b>3.034.400</b>	<b>1.898.765</b>
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>	<b>(428.860)</b>	<b>(210.995)</b>
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>2.599.206</b>	<b>2.009.515</b>
- Vinculados con operaciones activas	142.997	134.780
- Vinculados con operaciones pasivas	950.841	719.679
- Otras comisiones	97.938	96.829
- Otros (Nota 3.e)	1.407.430	1.058.227
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>(689.217)</b>	<b>(516.721)</b>
- Comisiones	(446.350)	(311.715)
- Otros (Nota 3.f)	(242.867)	(205.006)
<b>F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>(2.305.823)</b>	<b>(1.770.533)</b>
- Gastos en personal	(1.354.780)	(1.047.318)
- Honorarios a directores y síndicos	(1.081)	(1.038)
- Otros honorarios	(53.444)	(52.216)
- Propaganda y publicidad	(89.338)	(76.514)
- Impuestos	(130.746)	(116.812)
- Depreciación de Bienes de Uso (Anexo F)	(73.460)	(57.791)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo (Anexo G)	(108.669)	(58.615)
- Otros gastos operativos	(277.119)	(206.875)
- Otros	(217.186)	(153.354)
<b>RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA</b>	<b>2.209.706</b>	<b>1.410.031</b>
<b>G. UTILIDADES DIVERSAS</b>	<b>189.900</b>	<b>200.628</b>
- Resultado por participaciones permanentes	41.069	32.711
- Intereses punitivos	17.722	10.189
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	60.013	57.037
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	262	305
- Otras (Nota 3.g)	70.834	100.386
<b>H. PÉRDIDAS DIVERSAS</b>	<b>(329.795)</b>	<b>(101.095)</b>
- Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	(39)	(27)
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(225.739)	(41.628)
- Depreciación y pérdidas por bienes diversos (Anexo F)	(87)	(159)
- Amortización llave de negocios (Anexo G)	(3.228)	(3.228)
- Otras (Nota 3.h)	(100.702)	(56.053)
<b>RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA</b>	<b>2.069.811</b>	<b>1.509.564</b>
<b>I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Nota 2.3.n)</b>	<b>(695.425)</b>	<b>(506.170)</b>
<b>RESULTADO NETO DEL PERÍODO - GANANCIA</b>	<b>1.374.386</b>	<b>1.003.394</b>

Las notas 1 a 16 y los Anexos A a L, N y O a los Estados Contables Individuales y los Estados Contables Consolidados con sus notas y anexo que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente  
 Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 ( Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3 )

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192



Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - BARTOLOMÉ MITRE 480 - BUENOS AIRES  
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

- 5 -

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO  
 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30/09/2012  
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
 ( Cifras expresadas en miles de pesos )

MOVIMIENTOS	2012			2011	
	CAPITAL SOCIAL (D)	RESERVAS DE UTILIDADES		RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL
		LEGAL	FAULTATIVA		
1. Saldos al comienzo del ejercicio (A)	1.078.875	942.066	--	2.718.149	4.739.090
2. Distribución de resultados no asignados aprobada por la Asamblea Ordinaria de accionistas celebrada el 29 de marzo de 2012 y 16 de marzo de 2011, respectivamente - Incremento de reserva legal	--	335.394	--	(335.394)	--
- Constitución de reserva facultativa (B)	--	--	2.382.755	(2.382.755)	--
- Distribución de dividendos en efectivo (C)	--	--	--	--	(800.000)
3. Resultado neto del período - Ganancia	--	--	--	1.374.386	1.374.386
4. Saldos al cierre del período	1.078.875	1.277.460	2.382.755	1.374.386	6.113.476
					4.065.512

(A) Los saldos al inicio de los ejercicios, han sido aprobados por las Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas 29 de marzo de 2012 y 16 de marzo de 2011, respectivamente.

(B) Constitución de reserva facultativa para futura distribución de resultados.

(C) Los dividendos en efectivo han sido autorizados por el B.C.R.A. con fecha 18 de marzo de 2011 y abonados con fecha 14 de abril de 2011.

(D) Ver Anexo K.

Las notas 1 a 16 y los Anexos A a L, N y O a los Estados Contables Individuales y los Estados Contables Consolidados con sus notas y anexo que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 ( Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3 )

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.J.B.A.  
 C.P.C.E.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**  
**CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30/09/2012**  
**COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
 ( Cifras expresadas en miles de pesos )

	2012	2011
<b>VARIACIÓN DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>		
Efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio (Ver Nota 13)	7.237.910	6.495.655
Efectivo y sus equivalentes al cierre del período (Ver Nota 13)	8.830.749	8.453.272
<b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>	<b>1.592.839</b>	<b>1.957.617</b>
<b>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DE EFECTIVO</b>		
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Cobros/ (Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	2.656.113	844.347
- Préstamos	(854.253)	(3.040.655)
- al Sector Financiero	7.917	(171.297)
- al Sector Público no Financiero	4.378	23.230
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(866.548)	(2.892.588)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	2.475.390	(295.181)
- Créditos por Arrendamientos Financieros	37.940	(64.165)
- Depósitos	1.349.768	5.421.305
- al Sector Financiero	6.810	21.982
- al Sector Público no Financiero	(463.297)	380.626
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	1.806.255	5.018.697
- Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	(3.153.756)	561.925
- Financiaciones del sector financiero	(35.930)	21.593
- Interfinancieros (Call recibidos)	(21.856)	24.847
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(14.074)	(3.254)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Activ. Financiación)	(3.117.826)	540.332
Cobros vinculados con ingresos por servicios	2.611.784	2.010.006
Pagos vinculados con egresos por servicios	(646.678)	(489.458)
Gastos de administración pagados	(1.688.487)	(1.541.271)
Pago de gastos de organización y desarrollo	(189.730)	(158.441)
Cobros netos por intereses punitivos	17.683	10.162
Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(4.865)	(8.000)
Cobros de dividendos de otras sociedades	32.194	35.822
Otros Cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	50.364	114.257
Pagos netos por otras actividades operativas	(917.712)	(640.467)
Pago del Impuesto a las ganancias	(14.442)	(113.967)
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>1.761.313</b>	<b>2.646.219</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Pagos netos por bienes de uso	(113.618)	(57.953)
Pagos netos por bienes diversos	(55.261)	(116.151)
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(168.879)</b>	<b>(174.104)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Cobros/ (Pagos) netos por:		
- Obligaciones negociables no subordinadas	(47.675)	(19.503)
- Banco Central de la República Argentina	(10.903)	95.773
- Otros	(10.903)	95.773
- Bancos y Organismos Internacionales	(209.679)	54.702
- Pago de dividendos	-	(799.240)
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(268.257)</b>	<b>(668.268)</b>
<b>RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES (INCLUYENDO INTERESES Y RESULTADOS MONETARIOS)</b>	<b>268.662</b>	<b>153.770</b>
<b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>	<b>1.592.839</b>	<b>1.957.617</b>

Las notas 1 a 16 y los Anexos A a L, N y O a los Estados Contables Individuales y los Estados Contables Consolidados con sus notas y anexo que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 ( Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3 )

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

## **NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**

### **AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 (Ver nota 2.2.)**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

#### **1. SITUACIÓN SOCIETARIA DE LA ENTIDAD**

- 1.1. A la fecha, Banco Santander, S.A. posee, directamente y a través de Administración de Bancos Latinoamericanos Santander S.L. (ABLASA) y otras sociedades del Grupo Santander, acciones clases "A", "B" y "Preferidas" de Banco Santander Río S.A., representativas del 99,30% del capital social equivalentes al 99,12 % de los votos.

Con fecha 17 de julio de 2012 Banco Santander, S.A. ha informado que ha decidido concentrar las tenencias accionarias que posee, en forma directa e indirecta en Banco Santander Río S.A., en un nuevo vehículo de inversión. La operación se encuentra sujeta a la realización de los trámites y a la obtención de las autorizaciones, pertinentes.

Desde 1997 la Entidad realiza oferta pública de sus acciones en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires (B.C.B.A.), y desde 1999, en la Bolsa de Valores Latinoamericanos en EUROS (Latibex) en el Reino de España.

- 1.2. Con fecha 16 de marzo de 2011 la Asamblea de Accionistas Ordinaria y Extraordinaria del Banco aprobó un aumento del capital social por suscripción pública por la suma de hasta \$145.000.000 (pesos ciento cuarenta y cinco millones) mediante la emisión de hasta ciento cuarenta y cinco millones de acciones ordinarias clase "B", escriturales, de \$1 de valor nominal, con derecho a un voto por acción, y con derecho a dividendos a partir del ejercicio social durante el cual sean suscriptas.

Adicionalmente se aprobó el derecho de conversión de las acciones preferidas en acciones ordinarias Clase "B", de valor nominal un peso (\$1) cada una, con derecho a un voto por acción, a razón de una acción preferida por una acción ordinaria Clase "B" (ver anexo K).

#### **2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES**

##### **2.1. Bases de reexpresión a moneda homogénea de los estados contables**

Los estados contables surgen de los libros de contabilidad de la Entidad y han sido preparados de conformidad con las normas dictadas por el B.C.R.A.

Los presentes estados contables reconocen los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, siguiendo el método de reexpresión establecido en la Resolución Técnica N° 6 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.) (modificada por la Resolución Técnica N° 19), mediante el empleo de coeficientes de ajuste derivados del índice de precios internos al por mayor del Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (I.N.D.E.C.).

De acuerdo con el método mencionado, las mediciones contables fueron reexpresadas por el cambio en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 31 de agosto de 1995. A partir de dicha fecha,

ENRIQUE CRISTOFANI  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
Director

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
DELOITTE & Co. S.A.  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
Síndico  
Abogado U.C.A.  
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

en base a las condiciones de estabilidad económica prevalecientes y de acuerdo con lo requerido por la Resolución General N° 272 de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) y la Comunicación "A" 2365 del B.C.R.A. las mediciones contables no fueron reexpresadas hasta el 31 de diciembre de 2001. En virtud de la Resolución General N° 415 de la C.N.V. y la Comunicación "A" 3702 del B.C.R.A., se reanudó la aplicación del método con efectos a partir del 1° de enero de 2002, considerándose las mediciones contables anteriores a esta fecha, expresadas en moneda del 31 diciembre de 2001.

Mediante la Comunicación "A" 3921 del B.C.R.A. y la Resolución General N° 441/03 de la C.N.V., en cumplimiento de lo dispuesto por el Decreto 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional, se discontinuó la aplicación del método de reexpresión de estados contables en moneda homogénea a partir del 1 de marzo de 2003. Consecuentemente, Banco Santander Río S.A. aplicó la mencionada reexpresión hasta el 28 de febrero de 2003.

## **2.2. Información comparativa**

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., el Estado de Situación Patrimonial y los Anexos relacionados con el mismo, correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012, se presentan en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2011 y, los Estados de Resultados, de Evolución de Patrimonio Neto y de Flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012 se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

Adicionalmente, y solo a efectos comparativos, fueron modificadas ciertas cifras incluidas en la nota 7 al 31 de diciembre de 2011 y 30 de septiembre de 2011. Esta adecuación no afecta en forma significativa la información complementaria presentada en los estados contables a dichas fechas.

## **2.3. Principales criterios de valuación utilizados**

Los principales criterios de valuación utilizados para la preparación de los estados contables son los siguientes:

### **a) Activos y pasivos en moneda extranjera:**

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los saldos en dólares estadounidenses fueron convertidos al tipo de cambio de referencia (\$4,6942 y \$4,3032, respectivamente) determinado por el B.C.R.A.; los saldos en otras monedas extranjeras, se convirtieron utilizando los tipos de cambio de pase comunicados por la mesa de operaciones del B.C.R.A. al cierre de las operaciones del último día del período / ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados del período / ejercicio.

### **b) Títulos públicos y privados e Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.:**

Los criterios utilizados para valorar las tenencias fueron:

- A Valor Razonable de mercado: de acuerdo con las cotizaciones vigentes para cada título al cierre del período / ejercicio o al Valor Presente publicado por el B.C.R.A., según

ENRIQUE CRISTOFANI  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
Director

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
DELOITTE & Co. S.A.  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
Síndico  
Abogado U.C.A.  
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

corresponda.

- A Costo más Rendimiento: se valoraron de acuerdo a lo establecido por la comunicación "A" 5180 y complementarias del B.C.R.A., al valor de costo de adquisición acrecentado en forma exponencial en función a su tasa interna de retorno.

Las diferencias de cotización, los ajustes a valor razonable y los intereses y ajustes por C.E.R. devengados, fueron imputadas a los resultados del período / ejercicio.

**c) Devengamiento de intereses:**

Fueron devengados sobre la base de su distribución exponencial en los ejercicios en que han sido generados, excepto los correspondientes a las operaciones concertadas en moneda extranjera por un lapso total de vigencia no superior a 92 días, y los activos y pasivos ajustables, los cuales se distribuyeron linealmente.

**d) Devengamiento del Coeficiente de Estabilización de Referencia (C.E.R.):**

Los activos y pasivos ajustables por C.E.R. han sido valuados considerando el valor de dicho índice vigente al último día del período / ejercicio.

**e) Especies a recibir y a entregar por operaciones contado a liquidar y a término:**

- De moneda extranjera: las operaciones en dólares estadounidenses se valoraron de acuerdo con el tipo de cambio de referencia determinado por el B.C.R.A. y las operaciones en otras monedas extranjeras se valoraron utilizando los tipos de cambio de pase comunicados por la mesa de operaciones del B.C.R.A. al cierre de las operaciones del último día del período / ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados del período / ejercicio.
- De títulos valores: los criterios utilizados para valorar las tenencias fueron:
  - A Valor Razonable de mercado: de acuerdo con las cotizaciones vigentes para cada título al cierre del período / ejercicio o al Valor Presente publicado por el B.C.R.A., según corresponda. Las diferencias de cotización fueron imputadas a los resultados del período / ejercicio.
  - A Costo más Rendimiento: Se valoraron de acuerdo a lo establecido por la comunicación "A" 5180 y complementarias del B.C.R.A., al valor de costo de adquisición acrecentado en forma exponencial en función a su tasa interna de retorno.

**f) Montos a cobrar y a pagar por operaciones contado a liquidar y a término:**

Se valoraron de acuerdo con los precios concertados para cada operación, más las correspondientes primas devengadas al cierre del período / ejercicio.

ENRIQUE CRISTOFANI  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
Director

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
DELOITTE & Co. S.A.  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
Síndico  
Abogado U.C.A.  
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

**g) Participaciones en fideicomisos financieros y obligaciones negociables - Sin cotización:**

Se valoraron al menor valor entre el que surge por aplicación de los criterios establecidos por la Comunicación "A" 4414 y complementarias del B.C.R.A. y su valor razonable de realización. Banco Santander Río S.A. es fiduciante de los Fideicomisos Financieros que se detallan a continuación:

<u>Programa Global</u>	<u>Clase</u>	<u>Autorización de la C.N.V.</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Monto Fideicomitado</u>
\$ 200.000.000	Súper Letras Hipotecarias I	N° 14.986	22.07.05	83.000
\$ 200.000.000	Súper Letras Hipotecarias II	N° 14.986	18.08.06	110.000
U\$S 55.000.000	Río Personales I	N° 14.304 y N° 15.525	15.12.06	140.000
<b>Total</b>				<b>333.000</b>

Tenencias en poder de la Entidad:

<u>Clase</u>	<u>Títulos de Deuda</u>		<u>Certificados de Participación</u>	
	<u>30/09/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>30/09/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Súper Letras Hipotecarias I	---	---	5.551	7.510
Súper Letras Hipotecarias II	37	84	23.929	22.145
Río Personales I	---	---	---	115
<b>Totales</b>	<b>37</b>	<b>84</b>	<b>29.480</b>	<b>29.770</b>

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, estas tenencias se encuentran registradas en "Otros Créditos por Intermediación Financiera – Otros no Comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores".

**h) Créditos por arrendamientos financieros:**

Se contabilizaron por el valor actual de las cuotas periódicas y el valor residual previamente establecido, calculado según las condiciones pactadas en los contratos respectivos aplicando la tasa de interés implícita en ellos.

**i) Participaciones en otras sociedades:**

- En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas:

- Controladas – Del país:

Santander Río Sociedad de Bolsa S.A.: se valuó de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional.

- No controladas – Del país:

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08-11-2012 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08-11-2012 DELOITTE & Co. S.A. (Registro de Sociedades Comerciales C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

- Gire S.A. y Banelco S.A.: se valuaron de acuerdo con el método del valor patrimonial proporcional.

- Visa Argentina S.A.: se valuó al costo de adquisición, con el límite del valor patrimonial proporcional calculado sobre el patrimonio neto de la sociedad emisora, resultante de sus últimos estados contables disponibles.

- Interbanking S.A.: se valuó al costo de adquisición, con el límite del valor patrimonial proporcional calculado sobre el patrimonio neto de la sociedad emisora, resultante de sus últimos estados contables disponibles.

- No controladas – Del exterior:

Bladex S.A.: se valuó al costo de adquisición en moneda extranjera, más el valor nominal de los dividendos en acciones recibidos, convertidos a pesos de acuerdo con el criterio descrito en 2.3.a).

- En otras sociedades:

- No controladas – Del país: se valuaron al costo de adquisición. Adicionalmente, se han constituido provisiones por riesgo de desvalorización por el monto en que se estima que los valores de las participaciones en otras sociedades no controladas sin cotización, exceden del valor patrimonial proporcional calculado sobre el patrimonio neto de las sociedades emisoras, resultantes de sus últimos estados contables disponibles.

- No controladas - Del exterior: se valuaron al costo de adquisición y fueron convertidas a pesos de acuerdo con el criterio descrito en la nota 2.3.a).

**j) Bienes de uso y bienes diversos:**

Se valuaron a su costo de adquisición, reexpresados en moneda homogénea según lo indicado en nota 2.1., menos las correspondientes depreciaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados. El valor residual de estos bienes en su conjunto, no supera su valor de utilización económica.

**k) Bienes intangibles:**

- Llave de negocio:

Se valuó por el monto de la diferencia entre el importe total abonado por la compra de la banca minorista de BNP Paribas Sucursal Buenos Aires y el valor razonable de los activos netos adquiridos a la fecha de la transacción, menos las correspondientes amortizaciones acumuladas.

- Gastos de organización y desarrollo:

ENRIQUE CRISTOFANI  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
Director

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
DELOITTE & Co. S.A.  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
Síndico  
Abogado U.C.A.  
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

Se valoraron a su costo de adquisición menos las correspondientes amortizaciones acumuladas, calculadas proporcionalmente a los meses de vida útil estimados.

**l) Operaciones con instrumentos derivados (Ver complementariamente nota 10.):**

- Opciones de compra y venta tomadas:

Se valoraron a su valor intrínseco, el cual representa la diferencia entre el valor de mercado del activo subyacente y el precio de ejercicio de la opción. Las diferencias de valor fueron imputadas a los resultados del período / ejercicio.

- Swap, Cross Currency Swap (CCS), permuta de tasa de interés y Operaciones a Término:

1. Las operaciones de Swap de cobertura se registraron por el monto a cobrar o pagar al cierre del período / ejercicio, según corresponda, que surge de la aplicación del diferencial entre la variación del C.E.R. y la tasa fija pactada sobre el notional residual.
2. Las operaciones de permutas de tasa de interés, permuta de precio y Cross Currency Swap (CCS) se registraron por los montos a cobrar o pagar al cierre del período / ejercicio, según corresponda, que surge de la aplicación del diferencial entre la variación de ambas variables sobre los notionales residuales al cierre del período / ejercicio.
3. Las operaciones a término liquidables en pesos sin entrega del activo subyacente se registran por el monto a cobrar o pagar al cierre del período / ejercicio, según corresponda, que surge por aplicación de la variación entre el tipo de cambio / tasa de interés / cotización pactado y el del cierre del período / ejercicio aplicado sobre los notionales pactados.

Adicionalmente la Entidad ha registrado una desvalorización para dejar valuados estos instrumentos a su valor razonable de realización.

**m) Provisiones por riesgo de incobrabilidad y otras contingencias:**

- La provisión por riesgo de incobrabilidad se constituyó sobre la base del riesgo estimado de la asistencia crediticia de la Entidad, el cual resulta de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones, de acuerdo con las disposiciones establecidas por el B.C.R.A.
- La provisión por otras contingencias comprende importes estimados para hacer frente a contingencias de probable concreción que, en caso de producirse, darían origen a una pérdida para la Entidad.

**n) Impuesto a las ganancias:**

La Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente sobre la utilidad impositiva estimada, de acuerdo con lo establecido por las normas del B.C.R.A. Al 30 de

ENRIQUE CRISTOFANI  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
Director

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
DELOITTE & Co. S.A.  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
Síndico  
Abogado U.C.A.  
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192



septiembre de 2012 y 2011, el importe determinado en concepto de impuesto a las ganancias por 695.425 y 506.170, respectivamente, se imputó a los resultados de cada período en el rubro "Impuesto a las Ganancias".

De acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina, el reconocimiento del impuesto a las ganancias debe efectuarse por el método del impuesto diferido y, considerando los efectos de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos y los quebrantos no prescriptos, de corresponder.

Los efectos que surgirían de la determinación del impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido generarían, al 30 de septiembre de 2012 y 2011 un activo diferido neto de 17.206 y 107.476, respectivamente, y al 31 de diciembre de 2011 un pasivo diferido neto de 116.746.

**o) Indemnizaciones por despido:**

La Entidad carga directamente a gastos las indemnizaciones abonadas.

**p) Cuentas del patrimonio neto:**

Se encuentran reexpresadas en moneda homogénea según lo indicado en nota 2.1. El rubro "Capital Social", se ha mantenido por su valor de origen.

**q) Cuentas del estado de resultados:**

- Las cuentas que acumulan operaciones monetarias (ingresos y egresos financieros, ingresos y egresos por servicios, cargo por incobrabilidad, gastos de administración, etc.) se computaron sobre la base de su devengamiento mensual a sus importes históricos.
- Las cuentas que reflejan el efecto en resultados por la venta, baja o consumo de activos no monetarios se computaron sobre la base de los valores contables de dichos activos.
- Los resultados generados por participaciones en entidades controladas se computaron sobre la base de los resultados de dichas sociedades.

**r) Uso de estimaciones:**

La preparación de los estados contables de acuerdo con las normas establecidas por el B.C.R.A. y con las normas contables profesionales vigentes, requiere que la Entidad efectúe estimaciones que afectan la determinación de los activos y pasivos y la revelación de contingencias a la fecha de presentación de los estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en el período. Los resultados futuros pueden diferir de las estimaciones efectuadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

ENRIQUE CRISTOFANI  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
Director

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
DELOITTE & Co. S.A.  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
Síndico  
Abogado U.C.A.  
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

### 3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS Y CUENTAS

El detalle de las partidas incluidas en los conceptos de Diversos/as u Otros/as que superan el 20% del total de cada rubro es el siguiente:

	<u>30/09/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
<b>a) Créditos diversos – Otros:</b>		
Deudores varios	188.802	198.940
Depósitos en garantía	908.930	575.197
Préstamos y anticipos al personal	316.766	303.050
Pagos efectuados por adelantado	159.325	74.859
	-----	-----
	1.573.823	1.152.046
	=====	=====
<b>b) Otras obligaciones por intermediación financiera – Otras:</b>		
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	1.158.511	1.065.485
Ordenes de pago	523.161	1.025.483
Corresponsalía – Nuestra cuenta	14.442	17.739
Retenciones a terceros	316.486	348.980
Comisiones devengadas a pagar	129.460	86.921
Préstamo BID – Programa Global	2.629	15.507
Otras	118.648	129.252
	-----	-----
	2.263.337	2.689.367
	=====	=====
<b>c) Obligaciones diversas – Otras:</b>		
Acreedores varios	243.449	142.579
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	263.821	222.848
Impuestos a pagar	560.240	237.482
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	28.957	21.613
Cobros efectuados por adelantado	319.396	238.100
Anticipo por venta de otros bienes	1.833	1.576
Otras	8.549	56.759
	-----	-----
	1.426.245	920.957
	=====	=====
<b>d) Cuentas de orden deudoras de control – Otras:</b>		
Valores en custodia	58.297.729	70.097.360
Otras	1.199.012	1.224.768
	-----	-----
	59.496.741	71.322.128
	=====	=====

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 (Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

<b>e) Ingresos por servicios – Otros:</b>	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Comisiones por gestiones de seguro	248.831	187.234
Comisiones por recaudaciones y cash management	202.118	158.303
Comisiones por tarjeta de crédito, débito y similares	793.172	584.572
Comisiones por otras operaciones de depósitos	4.361	4.600
Comisiones por otros créditos	8.139	9.793
Comisiones por alquiler de cajas de seguridad	107.177	77.357
Comisiones por mercado de capitales y títulos	8.061	6.499
Comisiones por comercio exterior	18.033	15.792
Otros	17.538	14.077
	-----	-----
	1.407.430	1.058.227
	=====	=====
<b>f) Egresos por servicios – Otros:</b>		
Impuesto sobre los ingresos brutos	117.174	117.186
Otros	125.693	87.820
	-----	-----
	242.867	205.006
	=====	=====
<b>g) Utilidades Diversas - Otras:</b>		
Recupero de impuestos	-	44.670
Resultados por operaciones de bienes de uso y diversos	1.629	10.200
Ajustes e intereses por créditos diversos	59.086	34.309
Alquileres	3.000	440
Recupero de gastos	1.856	1.485
Otras	5.263	9.282
	-----	-----
	70.834	100.386
	=====	=====
<b>h) Pérdidas Diversas - Otras:</b>		
Acuerdos extrajudiciales	43.490	19.521
Donaciones	14.581	6.878
Por tarjetas de crédito y débito	3.151	2.605
Bienes en defensa de crédito	3.978	2.982
Siniestros	6.891	2.283
Impuestos	9.697	11.068
Costas por Amparos	2.253	3.577
Otras	16.661	7.139
	-----	-----
	100.702	56.053
	=====	=====

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 (Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

#### **4. DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS CONTABLES DEL B.C.R.A. Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES VIGENTES EN LA REPÚBLICA ARGENTINA**

La Entidad ha preparado los presentes estados contables siguiendo los criterios contables del B.C.R.A., los que no contemplan algunos de los criterios de valuación y exposición incorporados a las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina.

La principal diferencia entre las normas contables establecidas por el B.C.R.A. y las normas contables profesionales es la relacionada con la registración del saldo contable del impuesto diferido detallada en la nota 2.3.n).

#### **5. ACCIONES DE AMPAROS**

Las Entidades Financieras recibieron acciones de amparos iniciadas por depositantes que cuestionaron las restricciones, reprogramación y pesificación de los depósitos dispuestos por el Decreto 1570/01, la Ley N° 25.561, el Decreto 214/02 y demás normas complementarias y reglamentarias. En muchos de esos casos, tales acciones han sido acompañadas de medidas cautelares que ordenaron a los Bancos la restitución de los depósitos en la moneda de origen o en pesos al tipo de cambio libre. Luego de sucesivos fallos sobre esta materia, la Corte Suprema de Justicia de la Nación en su actual composición, resolvió, el 27 de diciembre de 2006, en la causa “Massa, Juan Agustín c/ Poder Ejecutivo Nacional –dto 1570/01 y otro s/ amparo ley 16.986”, la convalidación de la pesificación de los depósitos y el ajuste por el C.E.R. pero incrementando la tasa de interés fijada por la normativa de emergencia del 2% al 4%. Seguidamente, en un fallo de la misma Corte en autos “Kujarchuck”, del 28 de agosto del 2007, se dispuso que los pagos efectuados por medidas cautelares debían tomarse a cuenta según la proporción que tales sumas representaban en relación al monto original del depósito. Como consecuencia de lo anterior, al 30 de septiembre de 2012, el monto abonado por el Banco en exceso de lo dispuesto por la normativa de emergencia asciende a aproximadamente 1.126.900.

Si bien la Entidad procedió a amortizar aceleradamente el valor residual activado por las diferencias resultantes del cumplimiento de las medidas judiciales, el Directorio entiende que el régimen de amortizaciones previsto en la Comunicación “A” 3916, como así también la amortización acelerada registrada al 31 de diciembre de 2007, en nada debería perjudicar los derechos del Banco a solicitar una compensación al Estado Nacional, dejando constancia de ello en estas notas, con el efecto de una reserva de derechos. Por otra parte, Banco Santander Río S.A., conjuntamente con otros bancos asociados a la Asociación de Bancos de la Argentina (A.B.A.), participó en la conformación de la voluntad social que resolvió la presentación de A.B.A. del 3 de febrero de 2004 ante el Ministerio de Economía, con el objeto de solicitar la indemnización por los pagos realizados (y los que deba efectuar en el futuro) por los Bancos asociados con motivo de los amparos (tanto en concepto de medidas cautelares como sentencias de fondo), y a todo evento, suspender el posible curso de la prescripción, reservándose derechos para accionar judicialmente o arbitrariamente en ámbitos internacionales en el marco de los tratados de protección de inversiones. Las asociaciones que nuclean a los bancos privados de capital nacional y a los bancos públicos, habían adoptado cursos de acción similares. Hasta la fecha de emisión de los presentes estados contables, no existe ninguna notificación sobre el trámite del referido reclamo.

ENRIQUE CRISTOFANI  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
Director

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
DELOITTE & Co. S.A.  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
Síndico  
Abogado U.C.A.  
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

Sin embargo, el Directorio no se encuentra en condiciones de asegurar la obtención de dicha compensación.

Asimismo existen cuatro reclamos judiciales que fueron iniciados oportunamente por sociedades gestoras de fondos comunes de inversión, en donde tres de ellas desafectaron sus depósitos. Al respecto hay pronunciamientos judiciales dispares de las distintas instancias, encontrándose algunos de estos fallos recurridos por la Entidad.

El Directorio de la Sociedad y sus asesores legales consideran que la resolución de los temas expuestos precedentemente no tendrá efectos significativos sobre la situación patrimonial.

## 6. EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Con fecha 15 de mayo de 2012, la Entidad procedió a la emisión de Obligaciones Negociables en pesos por 159.900 a un plazo de 18 meses con vencimiento el 15 de noviembre de 2013, bajo el Programa de Obligaciones Negociables de Corto y Mediano Plazo por un monto nominal máximo en circulación de hasta U\$S 500.000.000 o su equivalente en pesos o en otras monedas según lo determine el Directorio y autorizado por la C.N.V. mediante la Resolución N° 15.860. Los intereses serán pagaderos en forma trimestral a la tasa variable (BADLAR más 1,75% nominal anual) y el capital será amortizado en único pago al vencimiento. Al 30 de septiembre de 2012 el importe en concepto de intereses devengados a pagar por las mismas asciende a 3.267.

Adicionalmente, con fecha 2 mayo de 2012 la Entidad ha cancelado el saldo total de las Obligaciones Negociables en Circulación a dicha fecha por 184.300, emitidas bajo el mismo programa mencionado en el párrafo precedente. Al 31 de diciembre de 2011 el importe en concepto de capitales de las obligaciones ascendía a 184.300 y los intereses devengados pagar por las mismas a 6.918.

## 7. OPERACIONES CON SOCIEDADES DEL ART. 33 - LEY N° 19.550

- Los saldos al de 30 de septiembre de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 30 de septiembre de 2011, pertenecientes a las operaciones efectuadas con las sociedades controladas y vinculadas son los siguientes:

### – SOCIEDADES CONTROLANTES (Nota 1.1)

	<u>30/09/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Disponibilidades	23.488	17.070
Créditos Diversos	438	200
Otros Créditos por Intermediación Financiera	72.497	31.350
Depósitos	27.232	41.536
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	72.497	47.924
Obligaciones diversas	19.630	11.504
Cuentas de Orden	26.859	2.936

ENRIQUE CRISTOFANI  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
Director

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
DELOITTE & Co. S.A.  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
Síndico  
Abogado U.C.A.  
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Ingresos Financieros	574	-
Egresos Financieros	3.339	1.549
Ingresos por Servicios	8	2
Egresos por Servicios	86	-

– **SOCIEDAD CONTROLADA (Santander Río Sociedad de Bolsa S.A.):**

	<u>30/09/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Otros Créditos por Intermediación Financiera	21.209	5.189
Depósitos	13.008	1.871
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	21.209	5.189

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Utilidades Diversas	27	26

– **SOCIEDADES VINCULADAS (Banelco S.A. , Gire S.A., Visa Argentina S.A. e Interbanking S.A.):**

	<u>30/09/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Préstamos	77	47
Otros Créditos por Intermediación Financiera	845	2.510
Depósitos	351.448	237.710
Cuentas de orden deudoras – De Control – Otras – Valores un custodia	3.288	2.606

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Egresos Financieros	18.730	13.403
Ingresos por Servicios	880	771

• **Remuneración variable de funcionarios**

La Entidad se ha adherido a un plan de retribución variable lanzado por el Banco Santander, S.A. y destinado a un número determinado de funcionarios de Santander Río a fin de continuar con la política de estímulo permanente impulsada en el año 2008. El Plan se instrumenta a través de la concesión de un número determinado de acciones de Banco Santander, S.A., en función del cumplimiento previo de una serie de objetivos comerciales e institucionales.

El costo imputado al 30 de septiembre de 2012 y 2011 en el rubro "Gastos de administración - Gastos en personal" por dicho plan asciende a 9.782 y 1.406, respectivamente.

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente  
 Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 (Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

- **Plan de Pensiones**

Con fecha 22 de marzo de 2010 el Directorio de la Entidad ha aprobado un plan de pensiones dirigido a, aproximadamente, 74 gerentes del Banco con la finalidad de mejorar los beneficios de largo plazo de los funcionarios clave contribuyendo e incentivando de esta manera a la retención del capital humano.

El plan es de participación libre y voluntaria de los beneficiarios y consiste en un sistema de contribución definida integrado por los aportes de cada beneficiario y del Banco, los que se acumularán e invertirán hasta el acceso al beneficio según corresponda. Los beneficiarios accederán al plan en los casos de jubilación, incapacidad laboral total y permanente, o fallecimiento. El plan ha sido diseñado sobre la base de las prácticas locales de mercado.

Al 30 de septiembre de 2012, los aportes efectuados durante el período por la Entidad ascienden a 2.896.

## **8. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS Y FONDO DE LIQUIDEZ BANCARIA**

### **a) Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos**

Mediante la Ley N° 24.485, publicada el 18 de abril de 1995, y el Decreto 540/95 de la misma fecha, se dispuso la creación del Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos, al cual se le asignaron las características de ser limitado, obligatorio y oneroso, con el objeto de cubrir los riesgos de los depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecido por la Ley de Entidades Financieras.

La misma dispuso la constitución de la sociedad "Seguros de Depósitos Sociedad Anónima" (SEDESA) con el objeto exclusivo de administrar el Fondo de Garantía de los Depósitos, cuyos accionistas de conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/96, serán el B.C.R.A. con una acción como mínimo y los fiduciarios del contrato de fideicomiso constituido por las Entidades Financieras en la proporción que para cada una determine el B.C.R.A., en función de sus aportes al Fondo de Garantía de los Depósitos.

No están incluidos en el presente régimen de garantía los depósitos realizados por otras Entidades Financieras (incluyendo los certificados a plazo fijo adquiridos por negociación secundaria), los depósitos efectuados por personas vinculadas, directa o indirectamente a la Entidad Financiera, los depósitos a plazo fijo de títulos valores, aceptaciones o garantías y, por último, aquellos depósitos constituidos a una tasa superior en dos puntos porcentuales anuales al promedio móvil de los últimos cinco días hábiles bancarios de las tasas pasivas, que surjan de la encuesta que realiza el B.C.R.A. La Comunicación "A" 2399 del 15 de diciembre de 1995 amplía las causales de exclusión a los depósitos a plazo fijo transferibles cuya titularidad haya sido adquirida por vía de endoso y las imposiciones captadas mediante sistemas que ofrezcan incentivos o estímulos adicionales a la tasa de interés convenida.

En agosto de 1995 se constituyó dicha Sociedad en la que la Entidad participa, al 30 de septiembre de 2012, en el 12,0686% del capital social.

ENRIQUE CRISTOFANI  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
Director

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
DELOITTE & Co. S.A.  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
Síndico  
Abogado U.C.A.  
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

El Decreto 1127/98 del Poder Ejecutivo Nacional de fecha 24 de septiembre de 1998 modificó el monto de garantía de devolución de los depósitos establecido por el Decreto 540/95, incrementando el mismo a 120, independientemente del plazo de imposición. Los depósitos por importes superiores a 120 también quedan comprendidos en el régimen de garantía hasta ese límite máximo.

Por medio de la Comunicación "A" 4271, el B.C.R.A., modificó del 0,02% al 0,015% el aporte que las Entidades Financieras deberán destinar mensualmente al Fondo de Garantía de los Depósitos, con vigencia a partir de enero de 2005.

#### **b) Fondo de Liquidez Bancaria**

Con fecha 26 de diciembre de 2001, mediante el Decreto N° 32/01 se dispuso la creación del Fondo de Liquidez Bancaria con el objeto de dotar de liquidez al sistema bancario, de acuerdo con el alcance previsto en dicho Decreto. Con fecha 2 de enero de 2002, la Entidad integró al mencionado Fondo la suma de U\$S 306.581.

En virtud de que, finalmente, el Fondo no se constituyó, el monto depositado originalmente por la Entidad fue devuelto pesificado a \$1,40 por dólar estadounidense, pero sin haberse ajustado por el C.E.R. tal como lo establece el Decreto 214/02, ni determinada retribución alguna por el tiempo que medió entre el desembolso original y la devolución posterior. En tal sentido, el Banco ha reclamado al B.C.R.A. la acreditación del C.E.R. más los intereses adeudados correspondientes a la retribución de dicho aporte.

### **9. ACTIVIDADES FIDUCIARIAS**

Banco Santander Río S.A. actúa como Fiduciario de los fideicomisos que se detallan a continuación, no respondiendo en ningún caso con los bienes propios por las obligaciones contraídas en la ejecución de los fideicomisos; éstas solo serán satisfechas con y hasta la concurrencia de los bienes fideicomitados y el producido de los mismos.

#### **a) Fideicomisos**

Al 30 de septiembre de 2012, la Entidad actúa como fiduciario, adicionalmente, en los siguientes fideicomisos:

ENRIQUE CRISTOFANI  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
Director

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
DELOITTE & Co. S.A.  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
Síndico  
Abogado U.C.A.  
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192



Denominación	Fecha de constitución	Activo fideicomitado	Monto fideicomitado	Clase de fideicomiso
Complejo Penitenciario II	08.05.98	Complejo penitenciario – Marcos Paz – Provincia de Bs. As	59.734	Fideicomiso de administración
Caminos de las Sierras S.A.	07.08.98	Derechos de recaudación de peajes	92.290	Fideicomiso de garantía
Correo Argentino S.A.	17.09.99	Acciones y derechos	99.000	Fideicomiso de derechos de Cobro
Turbine Power Co. S.A.	12.11.98	Derechos y garantías	50.000	Fideicomiso de garantía
Petrobrás S.A.	24.02.06	Administración de fondos	(1)	Fideicomiso de administración
Fideicomiso Grimoldi II	23.06.09	Cesión de derechos de cobro	30.000	Fideicomiso de garantía
Fideicomiso Grimoldi III	02.12.10	Cesión de derechos de cobro	27.000	Fideicomiso de garantía
Fideicomiso Grimoldi IV	03.01.12	Cesión de derechos de cobro	39.000	Fideicomiso de garantía
Benito Roggio e Hijos S.A.II	17.12.09	Cesión de derechos de cobro	78.000	Fideicomiso de garantía
David Rosental S.A.	05.07.07	Cesión de derechos de cobro	3.000	Fideicomiso de garantía
Ecoayres Argentina S.A.	22.10.07	Cesión de derechos de cobro	19.000	Fideicomiso de Garantía
Camino de la Sierra II	11.07.11	Derechos de Recaudación de Peajes	140.000	Fideicomiso de Garantía

(1) Sin monto determinado.

#### b) Liquidación Fideicomiso Financiero “EDIFICIO LA NACIÓN”

El Fideicomiso Financiero denominado “Edificio La Nación”, organizado bajo la forma de Fondo de Inversión Directa, fue constituido por Banco Santander Río S.A., en su carácter de fiduciario y aprobado mediante Resolución N° 13.503 de fecha 10 de agosto de 2000 por la C.N.V.

Con fecha 20 de diciembre de 2011, el directorio del Banco Santander Río S.A. en su carácter de Fiduciario y no a título personal, instruyó que se realice el pago final de las distribuciones en relación con los Certificados de Participación Clase I y II y los Cupones de Interés Contingente Extraordinario (CICE) el que se efectuó el 29 de diciembre de 2011. Según los estados contables al 31 de diciembre de 2011, el patrimonio neto del Fideicomiso ascendía a 11.

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 (Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

El 12 de enero de 2012 se procedió a la cancelación de los pasivos remanentes del Fideicomiso y con fecha 16 de febrero de 2012 se emitieron los estados contables finales de liquidación.

## 10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Operaciones vigentes al 30 de septiembre de 2012:

- a) Swaps de tasa de interés (C.E.R. versus Tasa Fija) por 3.930 registrados en los rubros “Cuentas de orden deudoras – De derivados – Otras” y “Cuentas de orden acreedoras – De derivados – Otras”, por los cuales la Entidad paga un flujo variable vinculado a la variación del C.E.R. y percibe un flujo fijo. Dichas operaciones se efectuaron para la cobertura de ciertos activos ajustables por cláusula C.E.R.

Estas operaciones han sido valuadas de acuerdo con lo descripto en la nota 2.3.m.1.) siendo su valor razonable al cierre del período finalizado el 30 de septiembre de 2012 de 49 (activo).

En lo que respecta al tipo de riesgo cubierto, de acuerdo con lo definido por la Resolución Técnica N° 18 del C.P.C.E.C.A.B.A., corresponden a coberturas de flujo de fondos que cubren eficientemente el activo definido.

- b) Cross Currency Swap por: i) U\$S 3.978.586 por la cual percibe un flujo fijo en dólares estadounidenses (amortización más tasa fija) y paga un flujo fijo en pesos (amortización más tasa fija), ii) U\$S 5.541.332 por la cual la Entidad paga un flujo fijo en dólares estadounidenses (amortización más tasa fija) y percibe un flujo fijo en pesos (amortización más tasa fija).

Estas operaciones han sido valuadas de acuerdo a lo descripto en la nota 2.3.m.2.) siendo su valor razonable al cierre del período finalizado el 30 de septiembre de 2012 de 2.184 (activo).

La Entidad ha registrado estas operaciones en los rubros “Cuentas de orden deudoras – De derivados – Otras” por 42.788 y Cuentas de orden acreedoras – De derivados – Otras por 42.101.

- c) Swaps por permuta de tasa de interés (Badlar/C.E.R. versus tasa fija) por 264.750 por las cuales la Entidad paga/cobra un flujo variable en función de la variación de la tasa Badlar e Índice C.E.R. y cobra/paga un flujo fijo, calculado sobre los nominales pactados.

Estas operaciones han sido valuadas de acuerdo a lo descripto en la nota 2.3.m.2.) siendo su valor razonable al cierre del período finalizado el 30 de septiembre de 2012 de 855 (activo).

Al cierre del período finalizado el 30 de septiembre de 2012 se encuentran registradas en el rubro “Cuentas de orden deudoras – De derivados – Permuta de tasas de interés” por 264.750.

- d) Operaciones de compra y venta a término de moneda extranjera y futuros, liquidables en pesos sin entrega del activo subyacente negociado por 1.078.169 y 1.052.512, las cuales se encuentran registradas en el rubro “Cuentas de orden deudoras de derivados - Valor nominal de operaciones a

ENRIQUE CRISTOFANI  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
Director

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
DELOITTE & Co. S.A.  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
Síndico  
Abogado U.C.A.  
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

término sin entrega del subyacente”, y en el rubro “Cuentas de orden acreedoras de derivados - Valor nocional de operaciones a término sin entrega del subyacente”, respectivamente.

Estas operaciones han sido valuadas de acuerdo a lo descrito en la nota 2.3.m.3.) siendo su valor razonable al cierre del período de 9.978 (activo) por las operaciones de compras y 3.572 (pasivo) por las operaciones de ventas.

- e) Opciones de compra tomadas por U\$S 1.105.000 a través de la cual tiene el derecho a percibir un rendimiento variable en función de la evolución del precio de la Soja. Las mismas tienen como objetivo cubrir la posición pasiva de la Entidad, por operaciones de plazo fijo con retribución variable, en función de este precio. En consecuencia, queda totalmente cubierto el impacto patrimonial que genera la evolución de la cotización del activo subyacente relacionado con tales depósitos.

Al cierre del período finalizado el 30 de septiembre de 2012 se encuentran registradas en el rubro “Cuentas de Orden – de Derivados – valor nocional de operaciones de compra tomadas” por 5.187.

Opciones de venta tomadas por un valor nocional de 65.388.803 a través de la cual la Entidad posee el derecho de vender el crédito otorgado por un monto de 65.389 e instrumentado a través de la suscripción de títulos fiduciarios emitidos en el marco del Fideicomiso Financiero Garbarino Serie LXXXIX y LXXXVIII.

La opción se valuó según el criterio descrito en la nota 2.3.m. Dicha operación se encuentra registrada en el rubro “Cuentas de orden deudoras de derivados – Valor nocional de Opciones de Venta Tomadas” por 65.389, siendo su valor razonable al cierre del período el 30 de septiembre de 2012 de 0.

Las operaciones de Opciones, Swap, Cross Currency Swap y Operaciones de compra y venta a término efectuadas por la Entidad han generado, en el período finalizado el 30 de septiembre de 2012, un resultado de 88 (ganancia), 8.277 (ganancia), 174 (pérdida) y 32.809 (ganancia), respectivamente.

Durante el tercer trimestre del ejercicio se mantuvo la escasa demanda de coberturas de cambio, sobre todo en el segmento corporativo. La operatoria se concentra principalmente en los plazos de hasta seis meses donde el B.C.R.A. colabora aportando liquidez al mercado. Los niveles de spreads operados se mantuvieron. En el mercado de futuros de tasas se mantuvo la liquidez, concentrada en los dos/tres primeros vencimientos. Si bien el mercado de swaps de tasa Badlar recuperó algo de demanda de cobertura de clientes, producto de nuevas emisiones, el volumen operado en Siopel se mantuvo bajo y concentrado en el plazo de hasta un año.

El perímetro de medición, control y seguimiento de los riesgos financieros abarca aquellas operativas donde se asume riesgo patrimonial. Este riesgo proviene de la variación de los factores de riesgo -tipo de interés, tipo de cambio, renta variable y volatilidad de éstos- así como del riesgo de solvencia y de liquidez de los distintos productos y mercados en los que se opera. Desde el punto de vista de estos últimos riesgos, se realiza un seguimiento, análisis y control de las sensibilidades largas y cortas por subyacente y producto, y evaluando el neto en relación a la profundidad del mercado. Del mismo modo se analizan las

ENRIQUE CRISTOFANI  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
Director

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
DELOITTE & Co. S.A.  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
Síndico  
Abogado U.C.A.  
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

exposiciones crediticias por contrapartida, asegurando la adecuación de la operatoria con clientes al perfil de su actividad.

La metodología aplicada durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2012 para la actividad de negociación es el Valor en Riesgo (VaR) y se utiliza como base el estándar de simulación histórica con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día. La gerencia de Riesgos de Mercado es la fuente oficial de validación de precios y de modelos de valoración, los cuales se encuentran debidamente documentados.

Para un mayor control de los riesgos en todos los mercados se utilizan otras medidas, como por ejemplo: el Análisis de Escenarios, o Stress Test, que consiste en definir escenarios (históricos, plausibles, severos o extremos) del comportamiento de distintas variables financieras y obtener el impacto en los resultados al aplicarlos sobre las actividades. Con estos análisis de escenarios y el VaR se obtiene un espectro mucho más completo del perfil de riesgos de las carteras de negociación.

Adicionalmente, se lleva a cabo un seguimiento de las posiciones, realizando un control exhaustivo de los cambios que se producen en las carteras con el fin de detectar las posibles incidencias que pueda haber para su inmediata corrección. La elaboración de la cuenta de resultados es un excelente indicador de riesgos, en la medida que permite ver y detectar la incidencia que han tenido variaciones en las variables financieras o en las carteras. Para el control de las actividades de derivados se evalúan las sensibilidades a los movimientos de precio del subyacente, de la volatilidad y del tiempo.

Complementariamente se realizan pruebas de calibración y contraste (para toda la cartera, no sólo derivados). Las pruebas de contraste “a posteriori” o back-testing, constituyen un análisis comparativo entre las estimaciones del Valor en Riesgo (VaR) y los resultados puros.

Estas pruebas tienen por objeto verificar y proporcionar una medida de la precisión de los modelos utilizados para el cálculo del VaR.

Existe un riguroso control de acceso a los sistemas para la imputación de las operaciones. El backoffice realiza controles tendientes a la correcta confirmación de operaciones con las contrapartidas, la documentación de las modificaciones a las operaciones, el control de las cámaras de compensación y garantías, y la vigilancia en la operativa con brokers. Estos controles están inmersos en un plan de mejora continua para la prevención de los Riesgos Operacionales.

Todas estas metodologías convergen en el proceso de fijación de límites y es el instrumento utilizado para establecer el patrimonio del que dispone cada actividad y se concibe como un proceso dinámico que responde al nivel de riesgo considerado aceptable por la Entidad.

Operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2011:

- f) Swaps de tasa de interés (C.E.R. versus Tasa Fija) por 12.038 registrados en los rubros “Cuentas de orden deudoras – De derivados – Otras” y “Cuentas de orden acreedoras – De derivados – Otras”, por los cuales la Entidad paga un flujo variable vinculado a la variación del C.E.R. y percibe un flujo fijo. Dichas operaciones se efectuaron para la cobertura de ciertos activos ajustables por cláusula C.E.R.

ENRIQUE CRISTOFANI  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
Director

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
DELOITTE & Co. S.A.  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
Síndico  
Abogado U.C.A.  
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

Estas operaciones han sido valuadas de acuerdo con lo descripto en la nota 2.3.I.1.) siendo su valor razonable al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 de 200 (activo).

En lo que respecta al tipo de riesgo cubierto, de acuerdo con lo definido por la Resolución Técnica N° 18 del C.P.C.E.C.A.B.A., corresponden a coberturas de flujo de fondos que cubren eficientemente el activo definido.

- g) Cross Currency Swap por: i) U\$S 19.155.888 por la cual percibe un flujo fijo en dólares estadounidenses (amortización más tasa fija) y paga un flujo fijo en pesos (amortización más tasa fija), ii) U\$S 9.700.000 por la cual la Entidad paga un flujo fijo en dólares estadounidenses (amortización más tasa fija) y percibe un flujo fijo en pesos (amortización más tasa fija).

Estas operaciones han sido valuadas de acuerdo a lo descripto en la nota 2.3.I.2.) siendo su valor razonable al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 de 5.489 (activo).

La Entidad ha registrado estas operaciones en los rubros “Cuentas de orden deudoras – De derivados – Otras” por 123.197 y Cuentas de orden acreedoras – De derivados – Otras por 118.623.

- h) Swaps por permuta de tasa de interés (Badlar/C.E.R. versus tasa fija) por 303.242 por las cuales la Entidad paga/cobra un flujo variable en función de la variación de la tasa Badlar e Índice C.E.R. y cobra/paga un flujo fijo, calculado sobre los notacionales pactados.

Estas operaciones han sido valuadas de acuerdo a lo descripto en la nota 2.3.I.2.) siendo su valor razonable al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 de 5.592 (pasivo).

Al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 se encuentran registradas en el rubro “Cuentas de orden deudoras – De derivados – Permuta de tasas de interés” por 303.242.

- i) Operaciones de futuros de tasa o moneda extranjera, liquidables en pesos sin entrega del activo subyacente negociado por 2.102.167 y 1.867.934, las cuales se encuentran registradas en el rubro “Cuentas de orden deudoras de derivados - Valor notional de operaciones a término sin entrega del subyacente”, y en el rubro “Cuentas de orden acreedoras de derivados - Valor notional de operaciones a término sin entrega del subyacente”, respectivamente.

Estas operaciones han sido valuadas de acuerdo a lo descripto en la nota 2.3.I.3.) siendo su valor razonable al cierre del ejercicio de 35.394 (activo) por las operaciones de compras y 496 (pasivo) por las operaciones de ventas.

- j) Opciones de venta tomadas por un valor notional de 48.567.271 a través de la cual la Entidad posee el derecho de vender el crédito otorgado por un monto de 48.567 e instrumentado a través de la suscripción de títulos fiduciarios emitidos en el marco del Fideicomiso Financiero Garbarino Serie LXVI y LXVII.

ENRIQUE CRISTOFANI  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
Director

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
DELOITTE & Co. S.A.  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
Síndico  
Abogado U.C.A.  
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

La opción se valuó según el criterio descrito en la nota 2.3.I. Dicha operación se encuentra registrada en el rubro “Cuentas de orden deudoras de derivados – Valor nominal de Opciones de Venta Tomadas” por 48.567, siendo su valor razonable al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011 de 0.

Las operaciones de Opciones, Swap, Cross Currency Swap y Operaciones de compra y venta a término efectuadas por la Entidad han generado, en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, un resultado de 486 (pérdida), 11.408 (pérdida), 955 (pérdida) y 44.558 (ganancia), respectivamente.

## **11. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES**

### **a) Cumplimiento de las disposiciones para actuar como Agente de Mercado Abierto**

Al 30 de septiembre de 2012, el Patrimonio Neto de la Entidad supera al requerido para operar como agente de mercado abierto, de acuerdo con las Resoluciones 489/06 y 368/01 de la C.N.V.

### **b) Actuación de la Entidad como Sociedad Depositaria de Fondos Comunes de Inversión**

Al 30 de septiembre de 2012, la Entidad actúa en carácter de sociedad depositaria de los Fondos Comunes de Inversión cuyos patrimonios netos se detallan a continuación, según surge de los últimos estados contables disponibles:

<b>Fondo Común de Inversión</b>	<b>Patrimonio Neto al 30/06/2012</b>
Superfondo Acciones	35.261
Super Ahorro \$	2.029.455
Super Ahorro U\$S	49.107
Superfondo 2000	460
Superfondo 2001	19.086
Superfondo 2002	9.672
Superfondo U\$S Plus	21.949
Super Bonos Internacionales (Ex MIX I)	94.805
Supergestión Brasil (Ex Superfondo MIX II)	16.045
Superfondo BRIC (Ex Superfondo MIX V)	38.976
Super Renta Futura	89.260
Supergestión Internacional (Ex Mix III)	66.841
Superfondo Renta Variable	22.621
Superfondo Renta Latinoamérica	42.116
Superfondo Renta \$	62.113
Superfondo Latinoamérica	78.821

ENRIQUE CRISTOFANI  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
Director

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
DELOITTE & Co. S.A.  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
Síndico  
Abogado U.C.A.  
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

Superfondo Ahorro U\$S	602
Superfondo América	41.979
Superfondo Europa	12.925
Superfondo Acciones Brasil	42.703
Superfondo Renta Plus	5.382
Supergestión Mix VI	1.774.446
Supergestión Internacional Europa	2.272
Superfondo Ahorro Plus	379.621
<b>Total</b>	<b>4.936.518</b>

**c) Resultado por acción:**

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, la Entidad calcula el resultado neto por acción sobre la base de 1.078.875.015 acciones, de valor nominal \$1. El resultado neto de los períodos finalizados en dichas fechas es el siguiente:

	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Resultado neto del período - Ganancia	1.374.386	1.003.394
Resultado neto por acción - Ganancia – en \$	1,27	0,93

**12. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO**

Al 30 de septiembre de 2012 la Entidad integra la relación técnica del efectivo mínimo considerando para el cómputo el saldo en Cuenta Corriente del B.C.R.A. y saldo en Cuentas a la Vista en el B.C.R.A., registrados en el rubro Disponibilidades y, el saldo en Cuentas Especiales, registrados en el rubro Otros Créditos por Intermediación Financiera – Banco Central de la República Argentina. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2011, el cómputo de dicha relación técnica incluía también el Efectivo en Caja y Efectivo en Transportadora de Caudales registrados en el rubro Disponibilidades. Los saldos de dichas cuentas cubren totalmente la exigencia en saldo promedio computable para el cierre del período / ejercicio.

El saldo contable expresado en pesos y el saldo promedio de las cuentas computables para la integración del efectivo mínimo al 30 de septiembre de 2012 ascienden a 6.567.916 y 5.996.471 respectivamente, y al 31 de diciembre de 2011 ascienden a 7.058.807 y 8.254.016.

**13. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

La Entidad ha considerado en el Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes las variaciones de los rubros Disponibilidades, Préstamos Interfinancieros (call otorgados) y Préstamos – Otros (Corresponsalía – nuestra Cuenta) al inicio y al cierre del período / ejercicio.

ENRIQUE CRISTOFANI  
Presidente  
  
Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
Director

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
DELOITTE & Co. S.A.  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
Síndico  
Abogado U.C.A.  
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

	30/09/2012		30/09/2011	
	Saldo al inicio	Saldo al cierre	Saldo al inicio	Saldo al cierre
Disponibilidades	7.021.846	8.570.512	6.271.487	8.166.861
Préstamos Interfinancieros	-	-	156	-
Préstamos – Otros (1)	216.064	260.237	224.012	286.411
<b>Total</b>	<b>7.237.910</b>	<b>8.830.749</b>	<b>6.495.655</b>	<b>8.453.272</b>

(1) Corresponde a saldos por operaciones de corresponsalía.

#### **14. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Entidad posee registrados los siguientes depósitos de fondos y valores en garantía:

- en el rubro “Otros Créditos por Intermediación Financiera – Banco Central de la República Argentina”, por la operatoria vinculada con cámaras electrónicas de compensación, por 297.268 y 243.092, respectivamente.
- en el rubro “Créditos Diversos – Otros”, por actividades relacionadas principalmente con la operatoria de tarjetas de crédito y títulos, por 908.930 y 575.197, respectivamente.

#### **15. PUBLICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES**

De acuerdo con lo previsto en la Comunicación "A" 760, la previa intervención del B.C.R.A. no es requerida a los fines de la publicación de los presentes estados contables.

#### **16. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA LEY N° 25.738**

Banco Santander Río S.A. es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República Argentina cuyos accionistas limitan su responsabilidad a la integración de las acciones suscriptas de acuerdo a la Ley N° 19.550. Por consiguiente, y en cumplimiento de la Ley N° 25.738, se informa que ni los accionistas mayoritarios de capital extranjero ni los otros accionistas locales o extranjeros responden, en exceso de la citada integración accionaria, por las obligaciones emergentes de las operaciones concertadas por el Banco.

ENRIQUE CRISTOFANI  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
Director

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
DELOITTE & Co. S.A.  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
Síndico  
Abogado U.C.A.  
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192



DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS  
 AL 30/09/2012 Y 31/12/2011  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	IDENTIFICACIÓN	TENENCIA		POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL	
		2012					2011
		VALOR DE MERCADO O VALOR PRESENTE	SALDOS SEGÚN LIBROS				SALDOS SEGÚN LIBROS (2)
<b>TÍTULOS PÚBLICOS CON COTIZACIÓN</b>							
<b>Títulos públicos a valor razonable de mercado</b>							
<b>Del País</b>							
<b>En Pesos (1)</b>							
-Bono de la Nación Argentina en pesos Badlar Privada + 300 Pbs vto. 2015	5.441	452.765	452.765	452.775	--	452.775	
-Bono de la Nación Argentina en Arp Badlar + 275 Pbs	5.439	492.565	492.565	485.240	--	485.240	
-Bonos garantizados - aj. por CER - TI 2% vto. 04/10/2020	2.423	407.171	407.171	407.171	--	407.171	
-Bonos garantizados-aj.por CER -Tasa fija 2% vto. 04/02/2018-dec.1579/2002	2.405	81.482	81.482	1.312	--	1.312	
-Otros			37.913	32.275	--	32.275	
<b>En Moneda Extranjera</b>							
-Bonos del Gobierno Nacional en USD 7 % Boden 2015	5.433	5.044	5.044	(2.113)	--	(2.113)	
-Bono de la Nación Argentina en USD 7% vto. 2013 (Bonar VII)	5.435	547	547	527	--	527	
-Bono de la Nación Argentina en USD Estadounidense 7% 2017	5.436	7.650	7.650	5.410	--	5.410	
-Bonos de la República a la par en USD step up vto. 31/12/2038 ley Argentina	45.699	742	742	721	--	721	
-Valores negociables vinculados al PBI en USD ley New York vto.15/12/2035	40.790	568	568	(444)	--	(444)	
-Bonos de la República Argentina con descuento en USD Estadounidenses 8,28% vto.2033	5.443	980	980	980	--	980	
-Bonos internacionales globales de la República Argentina en USD 8,75% vto. 2017	44.672	533	533	533	--	533	
-Otros			631	523	--	523	
Subtotal en compra-venta o intermediación			1.488.591	1.384.910	--	1.384.910	
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS CON COTIZACIÓN			1.488.591	4.068.492	1.384.910	--	1.384.910
<b>TÍTULOS PÚBLICOS SIN COTIZACIÓN</b>							
<b>Títulos públicos a costo mas rendimiento</b>							
<b>En Moneda Extranjera</b>							
-Titulo deuda pública Prov. Bs. As. serie II Tasa fija 9% vto.08/08/13	32.061	805	805	805	--	805	
-Valores negociables vinculados al PBI en USD ley Argentina vto.15/12/2035	45.701	433	433	646	--	646	
-Otros			7	7	--	7	
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS SIN COTIZACIÓN			1.245	100	1.458	--	1.458

(1) Incluye títulos públicos por operaciones de pase con el B.C.R.A.  
 (2) Ver nota 2.2.

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente  
 Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 (Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS  
 AL 30/09/2012 Y 31/12/2011  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	IDENTIFICACIÓN	TENENCIA			POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL
		2012		2011			
		VALOR DE MERCADO	SALDOS SEGÚN LIBROS	SALDOS SEGÚN LIBROS			
<b>INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.</b>							
<b>En Pesos</b>							
<b>Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado</b>							
-Lebac interna vto. 17/10/2012	46.253	328.271	328.271	448.638	--	448.638	
-Lebac interna vto. 31/10/2012	46.239	129.216	129.216	267.883	--	267.883	
-Otros			3.451	3.451	--	3.451	
<b>Letras del B.C.R.A. - por operaciones de pase</b>							
-Lebac interna vto. 14/11/2012	46.240	8.875	8.875	-	--	-	
-Lebac interna vto. 02/01/2013	46.262	9.688	9.688	-	--	-	
-Lebac interna vto. 05/12/2012	46.243	16.626	16.626	-	--	-	
-Lebac interna vto. 20/02/2013	46.254	25.501	25.501	-	--	-	
-Lebac interna vto. 21/11/2012	46.252	25.546	25.546	-	--	-	
-Otros			965	-	--	-	
<b>Letras del B.C.R.A. a costo mas rendimiento</b>							
-Lebac interna vto. 02/01/2013	46.262	152.887	152.887	152.887	--	152.887	
-Lebac interna vto. 03/10/2012	46.251	110.233	110.233	110.233	--	110.233	
-Lebac interna vto. 05/12/2012	46.243	145.233	145.233	145.233	--	145.233	
-Lebac interna vto. 07/11/2012	46.218	243.813	243.813	293.167	--	293.167	
-Lebac interna vto. 21/11/2012	46.252	267.195	267.195	267.195	--	267.195	
-Lebac interna vto. 26/12/2012	46.256	218.457	218.457	218.457	--	218.457	
-Otros			29.862	24.954	--	24.954	
<b>Notas del B.C.R.A. a valor razonable de mercado</b>							
-Nobac \$ vto. 15-05-2013	46.020	200.393	200.393	205.618	--	205.618	
<b>Notas del B.C.R.A. a costo mas rendimiento</b>							
-Nobac interna vto. 22/05/2013	46.193	43.589	43.589	43.589	--	43.589	
-Nobac interna vto. 23/01/2013	46.155	195.521	195.521	195.521	--	195.521	
-Nobac interna vto. 21/11/2012	46.192	15.017	15.017	15.017	--	15.017	
<b>Notas del B.C.R.A. - por operaciones de pase</b>							
-Nobac interna vto. 07/11/2012	46.189	123.840	123.840	-	--	-	
<b>TOTAL INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.</b>			<b>2.294.179</b>	<b>1.893.451</b>	<b>2.391.843</b>	<b>--</b>	<b>2.391.843</b>
<b>TOTAL TITULOS PUBLICOS</b>			<b>3.784.015</b>	<b>5.962.043</b>	<b>3.778.211</b>	<b>--</b>	<b>3.778.211</b>
<b>TOTAL TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS</b>			<b>3.784.015</b>	<b>5.962.043</b>	<b>3.778.211</b>	<b>--</b>	<b>3.778.211</b>

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 ( Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3 )

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Sindico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

Anexo B

**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS**

AL 30/09/2012 y 31/12/2011  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
<b>En situación normal</b>	<b>12.078.575</b>	<b>11.375.392</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	307.701	532.370
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	910.564	1.058.252
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.860.310	9.784.770
<b>Con seguimiento especial</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	---	---
Sin garantías ni contragarantías preferidas	---	---
<b>En negociación o con acuerdos de refinanciación</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	---	---
Sin garantías ni contragarantías preferidas	---	---
<b>Con problemas</b>	<b>---</b>	<b>1.707</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	---	---
Sin garantías ni contragarantías preferidas	---	1.707
<b>Con alto riesgo de insolvencia</b>	<b>7.259</b>	<b>2.171</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.345	---
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.914	2.171
<b>Irrecuperable</b>	<b>---</b>	<b>6.015</b>
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	---	1.445
Sin garantías ni contragarantías preferidas	---	4.570
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
<b>TOTAL CARTERA COMERCIAL</b>	<b>12.085.834</b>	<b>11.385.285</b>

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 ( Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3 )

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

Anexo B  
 (Cont.)

**CLASIFICACIÓN DE LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS**  
 AL 30/09/2012 y 31/12/2011  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
<b>CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
<b>Cumplimiento normal</b>	19.405.208	15.794.411
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	17.618	9.236
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.079.950	3.475.581
Sin garantías ni contragarantías preferidas	15.307.640	12.309.594
<b>Riesgo bajo</b>	480.059	324.866
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	200	144
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	133.809	89.653
Sin garantías ni contragarantías preferidas	346.050	235.069
<b>Riesgo medio</b>	199.185	114.711
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	8.619	4.943
Sin garantías ni contragarantías preferidas	190.566	109.768
<b>Riesgo alto</b>	97.251	60.206
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	373	35
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	17.969	7.555
Sin garantías ni contragarantías preferidas	78.909	52.616
<b>Irrecuperable</b>	17.918	23.880
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	35	192
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	668	1.353
Sin garantías ni contragarantías preferidas	17.215	22.335
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	1.384	---
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	274	---
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.110	---
<b>TOTAL CARTERA CONSUMO y VIVIENDA</b>	<b>20.201.005</b>	<b>16.318.074</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>32.286.839</b>	<b>27.703.359</b>
	( 1 )	( 2 )

(1) Al 30 de septiembre de 2012 se incluye: Préstamos (antes de provisiones) por 31.282.271, Otros créditos por intermediación financiera - Obligaciones negociables sin cotización por 33.209 y Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores por 132.052, Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones) por 182.840, Cuentas de orden acreedoras contingentes - Créditos acordados (saldo no utilizados) comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores por 30.000 - Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores por 218.398 y Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores por 408.069.

(2) Al 31 de Diciembre de 2011 se incluye: Préstamos (antes de provisiones) por 26.663.214, Otros créditos por intermediación financiera - Obligaciones negociables sin cotización por 43.897 y Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores por 21.436, Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones) por 221.050, Créditos Diversos - Deudores por venta de bienes por 5.086 e intereses y ajustes devengados a cobrar por deudores por ventas de bienes por 376, Cuentas de orden acreedoras contingentes - Créditos acordados (saldo no utilizados) comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores por 20.000 - Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores por 232.983 y Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores por 495.317.

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 ( Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3 )

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

**CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES**  
 AL 30/09/2012 y 31/12/2011  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

NÚMERO DE CLIENTES	FINANCIACIONES			
	2012		2011	
	SALDO DE DEUDA	% SOBRE CARTERA TOTAL	SALDO DE DEUDA	% SOBRE CARTERA TOTAL
10 MAYORES CLIENTES	2.478.109	7,68%	2.152.410	7,77%
50 SIGUIENTES MAYORES CLIENTES	3.609.050	11,18%	3.091.529	11,16%
100 SIGUIENTES MAYORES CLIENTES	2.337.484	7,24%	2.233.207	8,06%
RESTO DE CLIENTES	23.862.196	73,90%	20.226.213	73,01%
TOTAL (1)	32.286.839	100,00%	27.703.359	100,00%

(1) Ver llamadas (1) y (2) en Anexo B.

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 (Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

APERTURA POR PLAZOS DE LAS FINANCIACIONES  
 AL 30/09/2012  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	CARTERA VENCIDA (1)	PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO						TOTAL
		1 MES	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	MÁS DE 24 MESES	
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	5	-	-	-	-	-	-	5
SECTOR FINANCIERO	5.014	150.291	92.650	93.560	138.648	289.720	98.427	848.310
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	316.130	13.824.257	2.092.006	2.774.714	3.330.850	3.752.975	5.347.592	31.438.524
<b>TOTAL (2)</b>	<b>321.149</b>	<b>13.974.548</b>	<b>2.184.656</b>	<b>2.868.274</b>	<b>3.469.498</b>	<b>4.022.695</b>	<b>5.446.019</b>	<b>32.286.809</b>

(1) Incluye a las financiaciones con 31 días de atraso como mínimo.  
 (2) Ver llamada (1) en Anexo B.

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 (Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RIO S.A. - BARTOLOMÉ MITRE 480 - BUENOS AIRES  
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

-35-  
 ANEXO A

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES  
 AL 30/09/2012 Y 31/12/2011

IDENTIFICACIÓN SEGÚN "D.S.F."	DENOMINACIÓN	2012				2011				INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR							
		ACCIONES Y/O CUOTAS PARTES				DATOS DEL ÚLTIMO ESTADO CONTABLE				ACTIVIDAD PRINCIPAL	FECHA CIERRE EJERCICIO / PERIODO	CAPITAL	PATRIMONIO NETO	RESULTADO EJERCICIO / PERIODO			
		CLASE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VOTOS POR ACCIÓN	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	CANTIDAD	IMPORTE (en miles de pesos)	IMPORTE (en miles de pesos)	FECHA CIERRE EJERCICIO / PERIODO						CAPITAL	PATRIMONIO NETO	RESULTADO EJERCICIO / PERIODO
33-64595126-9	EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS																
	<u>CONTROLADAS</u>																
	Del País:																
	- Santander Río Sociedad de Bolsa S.A.	Ordinarias	\$ 1	1	94,86%	12.269.030	20.848	22.577	20.848	22.577	Soc. Bolsa	30/09/2012	\$ 12.933.759	\$ 21.977.393	\$	851.336	
	<u>NO CONTROLADAS</u>																
	Del País:																
	- Gire S.A.	Ordinarias	\$ 1	1	58,33%	57.163	69.622	59.340	52.165	45.092	Servicios	30/06/2012	\$ 98.000	\$ 89.430.137	\$	32.425.437	
	- Banca S.A.	A	\$ 1	1	16,37%	3.862.468	11.906	8.097	8.097	8.097	Servicios	30/06/2012	\$ 32.134.151	\$ 69.061.452	\$	13.398.637	
	- Visa Argentina S.A.	Unica	\$ 1	1	18,19%	2.728.496	4.780	4.780	4.780	4.780	Servicios	31/05/2012	\$ 21.953.695	\$ 231.207.889	\$	169.875.810	
	- Interbanking S.A.	Ordinarias	\$ 1	1	11,11%	149.556	1.371	1.371	1.371	1.371	Servicios	31/12/2011	\$ 1.346.004	\$ 84.880.819	\$	67.510.528	
	Del Exterior:																
	- Bladex S.A.	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	1.379	1.264	1.379	1.264	Ent. Fiera.	31/12/2011	US\$ 279.980.000	US\$ 759.282.000	US\$	83.180.000	
	<b>SUBTOTAL</b>						<b>91.849</b>	<b>83.181</b>									
	<u>EN OTRAS SOCIEDADES</u>																
	<u>NO CONTROLADAS</u>																
	Del País:																
	- Otras						4.546	3.775	4.329	3.576							
	Del Exterior:																
	- Otras						217	199	217	199							
	<b>SUBTOTAL</b>						<b>4.546</b>	<b>3.775</b>									
	<b>TOTAL</b>						<b>96.395</b>	<b>86.956</b>									

(1) Clase "B", votos por acción 1, cantidad 49.662,55 sin valor nominal

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOTTE & Co. S.A.  
 (Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Sindico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socib)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

**MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS**  
 AL 30/09/2012 Y 31/12/2011  
 (Otras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO	INCORPORACIONES	TRANSFERENCIAS	BAJAS	DEPRECIACIONES DEL PERIODO		VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL PERIODO	VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO
					AÑOS DE VIDA UTIL	IMPORTE		
<b>BIENES DE USO</b>								
- Inmuebles	586.972	11.213	83.752	--	50	(12.575)	669.362	586.972
- Mobiliario e instalaciones	137.815	30.842	--	--	10	(13.333)	155.324	137.815
- Máquinas y equipos	160.978	26.292	--	(1)	5	(45.629)	141.640	160.978
- Vehículos	4.540	5.533	--	(474)	5	(1.678)	7.921	4.540
- Diversos	311	--	--	--	5	(245)	66	311
<b>TOTAL</b>	<b>890.616</b>	<b>73.880</b>	<b>83.752</b>	<b>(475)</b>		<b>(79.460)</b>	<b>974.313</b>	<b>890.616</b>
<b>BIENES DIVERSOS</b>								
- Obras en curso	71.843	31.876	(54.844)	--		--	48.875	71.843
- Anticipos por compra de bienes	18	--	--	--		--	18	18
- Obras de arte	875	--	--	--		--	875	875
- Bienes dados en alquiler	1.588	--	--	(786)	50	(17)	805	1.588
- Papelería y útiles	1.186	1.458	--	(2.644)		--	0	1.186
- Otros bienes diversos	39.309	25.651	(28.908)	(314)	50	(70)	35.668	39.309
<b>TOTAL</b>	<b>114.819</b>	<b>58.985</b>	<b>(83.752)</b>	<b>(3.724)</b>		<b>(87)</b>	<b>86.241</b>	<b>114.819</b>

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 (Registro de Sociedades Comerciales C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socb)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192



Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - BARTOLOMÉ MITRE 480 - BUENOS AIRES  
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

Anexo G

DETALLE DE BIENES INTANGIBLES  
 AL 30/09/2012 Y 31/12/2011  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	2012				2011		
	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO	INCORPORACIONES	BAJAS	AMORTIZACIONES DEL PERIODO		VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL PERIODO	VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO
				AÑOS DE VIDA ÚTIL ASIGNADOS	IMPORTE		
Llave de negocio	35.152	--	--	10	(3.228)	31.924	35.152
Gastos de organización y desarrollo (1)	254.121	194.428	(4.699)	3	(108.669)	335.182	254.121
TOTAL	289.273	194.428	(4.699)		(111.897)	367.106	289.273

(1) Corresponde a gastos de reorganización administrativa y de sistemas realizado por terceros

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 (Registro de Sociedades Comerciales C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - BARTOLOMÉ MITRE 480 - BUENOS AIRES  
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

Anexo.H

**CONCENTRACION DE LOS DEPÓSITOS**  
**AL 30/09/2012 y 31/12/2011**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

NÚMERO DE CLIENTES	2012		2011	
	SALDO DE DEUDA	% SOBRE CARTERA TOTAL	SALDO DE DEUDA	% SOBRE CARTERA TOTAL
10 MAYORES CLIENTES	1.979.395	5,44%	2.310.206	6,97%
50 SIGUIENTES MAYORES CLIENTES	3.208.251	8,82%	2.416.645	7,29%
100 SIGUIENTES MAYORES CLIENTES	2.247.590	6,18%	1.799.733	5,43%
RESTO DE CLIENTES	28.924.138	79,56%	26.617.259	80,31%
TOTAL	36.359.374	100,00%	33.143.843	100,00%

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 (Registro de Sociedades Comerciales C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RIO S.A. - BARTOLOMÉ MITRE 480 - BUENOS AIRES  
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de Julio de 2107

- 39 -  
 Anexo I

APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS Y  
 OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA  
 AL 30/09/2012  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO						TOTAL
	1 MES	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	MÁS DE 24 MESES	
DEPÓSITOS	32.559.384	3.262.056	396.973	137.800	8.301	860	36.359.374
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA :							
- Banco Central de la República Argentina	6.130	4.533	6.366	12.916	25.883	45.442	101.270
- Bancos y organismos internacionales	57.373	72.758	18.529	3.682	-	-	152.342
- Obligaciones negociables no subordinadas	-	-	-	-	159.900	-	159.900
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	44.808	-	6.295	6.294	7.150	-	64.547
- Otras	2.251.434	5.908	3.503	2.748	4.088	1.023	2.266.704
TOTAL	2.359.745	83.199	34.693	25.640	197.021	46.465	2.746.763
TOTAL	34.913.129	3.345.255	431.666	163.440	205.322	47.325	39.106.137

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOTTE & Co. S.A.  
 ( Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3 )

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

**MOVIMIENTO DE PREVISIONES**  
**AL 30/09/2012**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

DETALLE	SALDO AL COMIENZO DEL EJERCICIO	AUMENTOS (1)	2012		SALDO AL FINAL DEL PERÍODO
			DISMINUCIONES		
			DESAFECTACIONES	APLICACIONES	
<b>REGULARIZADORAS DEL ACTIVO</b>					
- <u>Préstamos</u> Por riesgo de incobrabilidad	405.495	431.381 (2) (5)	---	(338.414)	498.462
- <u>Otros Créditos por Intermediación Financiera</u> Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	11.317	1.250 (2)	---	---	12.567
- <u>Créditos por arrendamientos financieros</u> Por riesgo de incobrabilidad	3.990	---	---	(409) (5)	3.581
- <u>Participaciones en otras sociedades</u> Por riesgo de desvalorización	2.070	986	---	(422)	2.634
- <u>Créditos diversos</u> Por riesgo de incobrabilidad	10.832	330 (3)	---	(300)	10.862
<b>TOTAL</b>	<b>433.704</b>	<b>433.947</b>	<b>---</b>	<b>(339.545)</b>	<b>528.106</b>
<b>DEL PASIVO</b>					
- <u>Otras Contingencias</u>	175.052	224.079 (3) (4)	---	(40.607)	358.524
- <u>Compromisos Eventuales</u>	1.545	---	---	---	1.545
<b>TOTAL</b>	<b>176.597</b>	<b>224.079</b>	<b>---</b>	<b>(40.607)</b>	<b>360.069</b>

(1) Los aumentos de provisiones incluyen las diferencias de cotización generadas por provisiones en moneda extranjera, según el siguiente detalle: Préstamos por 5.196, Otros Créditos por Intermediación Financiera por 11, Créditos diversos por 6 y Otras Contingencias por 30.

(2) Aumentos constituidos sobre la base de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores, su situación económica y financiera y las garantías que respaldan las operaciones, de acuerdo con la normativa vigente. El rubro Cargo por Incobrabilidad del Estado de Resultados incluye 859 correspondientes a cargos directos.

(3) Constituidas para cubrir eventuales incobrabilidades del rubro créditos diversos y contingencias que se estima correspondería abonar por juicios comerciales, reclamos fiscales y otras contingencias de eventual concreción.

(4) El rubro "Cargo por Incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones" del Estado de Resultados incluye 1.366 correspondientes a cargos directos.

(5) Las dotaciones de provisiones por riesgo de incobrabilidad de préstamos por 431.381 incluye una reclasificación de provisiones a Créditos por arrendamientos financieros por 409.

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 ( Registro de Sociedades Comerciales C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3 )

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL**

AL 30/09/2012

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACCIONES			CAPITAL SOCIAL			
CLASE	CANTIDAD	VOTOS POR ACCIÓN	EMITIDO		PENDIENTE DE EMISIÓN O DISTRIBUCIÓN	INTEGRADO
			EN CIRCULACIÓN	EN CARTERA		
ORDINARIAS "A"	142.450.159	5	142.450	-	-	142.450
ORDINARIAS "B"	300.182.845	1	300.183	-	-	300.183
PREFERIDAS (1) (3)	636.242.011	-	636.242	-	-	636.242
TOTAL (2)	1.078.875.015		1.078.875		-	1.078.875

(1) Acciones Preferidas, no rescatables, escriturales, de valor nominal un peso por acción y sin derecho a voto (excepto bajo los supuestos establecidos por el artículo 217 de la ley de Sociedades Comerciales N° 19.550), sin prima de emisión y con derecho a dividendos en igualdad de condiciones que las acciones ordinarias.

(2) Se encuentra inscripto en el Registro Público de Comercio y autorizado para la oferta pública.

(3) Con fecha 27 de mayo y 1 de junio de 2011 se ha recibido autorización para la conversión de acciones citada en nota 1.2., por parte de la Comisión Nacional de Valores y de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, respectivamente.

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 ( Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3 )

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

**SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA**  
**AL 30/09/2012 Y 31/12/2011**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	CASA MATRIZ Y SUCURSALES	2012					2011					
		EURO	DOLAR	OTRAS	LIBRA	FRANCO SUIZO	YEN	TOTAL				
<b>ACTIVO</b>												
Disponibilidades	2.614.482	55.191	2.546.454	5.789	2.866	1.247	2.935	1.804.499				
Títulos Públicos y Privados	17.940	-	17.940	-	-	-	-	8.265				
Préstamos	2.628.033	205	2.627.828	-	-	-	-	3.749.678				
Otros créditos por intermediación financiera	95.624	36.235	59.389	-	-	-	-	2.717.385				
Participaciones en otras sociedades	1.596	-	1.596	-	-	-	-	1.463				
Créditos diversos	308.284	-	308.284	-	-	-	-	119.240				
Partidas pendientes de imputación	3.270	-	3.270	-	-	-	-	1.243				
<b>TOTAL</b>	<b>5.669.229</b>	<b>91.631</b>	<b>5.564.761</b>	<b>5.789</b>	<b>2.866</b>	<b>1.247</b>	<b>2.935</b>	<b>8.401.773</b>				
<b>PASIVO</b>												
Depósitos	3.691.276	-	3.691.276	-	-	-	-	6.323.860				
Otras obligaciones por intermediación financiera	844.978	33.293	811.063	166	284	168	-	1.486.364				
Obligaciones diversas	14.860	2.015	12.845	-	-	-	-	9.361				
Partidas pendientes de imputación	433	2	431	-	-	-	-	1.076				
<b>TOTAL</b>	<b>4.551.547</b>	<b>35.310</b>	<b>4.515.615</b>	<b>166</b>	<b>284</b>	<b>168</b>	<b>4</b>	<b>7.820.661</b>				
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>												
<b>DEUDORAS (Excepto cuentas deudoras por contra)</b>												
Contingentes	1.547.273	72.610	1.472.675	-	1.988	-	-	1.511.489				
De control	3.383.577	125.946	3.251.995	65	1.046	5.125	-	4.356.708				
De derivados	23.863	-	23.863	-	-	-	-	82.259				
<b>ACREEDORAS (Excepto cuentas acreedoras por contra)</b>												
Contingentes	501.616	69.514	431.678	-	78	-	346	597.331				
De control	89.787	6.847	83.140	-	-	-	-	261.933				
De derivados	26.012	-	26.012	-	-	-	-	41.741				

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 (Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 199, Folio 192

ASISTENCIA A VINCULADOS  
 AL 30/09/2012 Y 31/12/2011  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	SITUACIÓN	NORMAL	CON SEGUIMIENTO ESPECIAL / RIESGO BAJO	CON PROBLEMAS / RIESGO MEDIO		CON ALTO RIESGO DE INSOLVENCIA / RIESGO ALTO		IRRECUPERABLE	IRRECUPERABLE POR DISPOSICIÓN TÉCNICA	TOTAL	
				NO VENCIDA	VENCIDA	NO VENCIDA	VENCIDA			2012	2011
1 - PRESTAMOS		43.780	-	-	-	-	-	-	-	43.780	39.802
- Adelantos		116	-	-	-	-	-	-	-	116	694
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con garantías y contragarantías preferidas "B"		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Sin garantías ni contragarantías preferidas		116	-	-	-	-	-	-	-	116	694
- Documentos		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con garantías y contragarantías preferidas "B"		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Sin garantías ni contragarantías preferidas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Hipotecarios y prendarios		28.185	-	-	-	-	-	-	-	28.185	28.874
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con garantías y contragarantías preferidas "B"		28.185	-	-	-	-	-	-	-	28.185	28.874
- Sin garantías ni contragarantías preferidas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Personales		3.486	-	-	-	-	-	-	-	3.486	3.390
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con garantías y contragarantías preferidas "B"		3.486	-	-	-	-	-	-	-	3.486	3.390
- Sin garantías ni contragarantías preferidas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Tarjetas		7.369	-	-	-	-	-	-	-	7.369	5.209
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con garantías y contragarantías preferidas "B"		7.369	-	-	-	-	-	-	-	7.369	5.209
- Sin garantías ni contragarantías preferidas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Otros		4.624	-	-	-	-	-	-	-	4.624	1.635
- Con garantías y contragarantías preferidas "A"		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Con garantías y contragarantías preferidas "B"		4.624	-	-	-	-	-	-	-	4.624	1.635
- Sin garantías ni contragarantías preferidas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2 - RESPONSABILIDADES EVENTUALES		31.326	-	-	-	-	-	-	-	31.326	20.637
3 - OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA		145	-	-	-	-	-	-	-	145	1.895
4 - PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES Y TITULOS PRIVADOS		11.857	-	-	-	-	-	-	-	11.857	11.748
TOTAL		87.108	-	-	-	-	-	-	-	87.108	74.082
TOTAL DE PREVISIONES		753	-	-	-	-	-	-	-	753	623

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 06-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Sindico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 (Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.C.A.B.A. - Tomo 138, Folio 192

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**  
 AL 30/09/2012  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	OBJETO DE LAS OPERACIONES REALIZADAS	ACTIVO SUBYACENTE	TIPO DE LIQUIDACIÓN	AMBITO DE NEGOCIACIÓN O CONTRAPARTE	Plazo Promedio ponderado Originalmente Pactado (en meses)	Plazo Promedio ponderado Residual (en meses)	Plazo Promedio ponderado de Liquidación de Diferencias (en días)	MONTO
Futuros	Intermediación - cuenta propia -	Moneda Extranjera	Diaria de diferencias	ROFEX	3	2	60	457.689
		Otros	Diaria de diferencias	MAE	4	2	60	976.394
Forwards	Intermediación - cuenta propia -	Moneda Extranjera	Al vencimiento de diferencias	MAE	10	2	53	55.000
Swaps	Cobertura de CER	Otros	Otra	OTC - Residentes en el País - Sector no Financiero	5	2	68	890.990
	Intermediación - cuenta propia -	Moneda Extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC - Residentes en el País - Sector no Financiero	198	124	-	3.930
		Otros	Otra	OTC - Residentes en el País - Sector no Financiero	6	1	39	24.111
		Otros	Otra	OTC - Residentes en el País - Sector no Financiero	32	9	-	20.577
		Otros	Otra	OTC - Residentes en el País - Sector Financiero	13	5	-	207.785
Operaciones de Pase	Intermediación - cuenta propia -	Títulos Públicos Nacionales	Con entregas del subyacente	OTC - Residentes en el País - Sector Financiero	20	10	-	56.965
Opciones	Intermediación - cuenta propia -	Otros	Al vencimiento de diferencias	OTC - Residentes en el País - Sector Financiero	-	2	-	662.454
		Otros	Otra	OTC - Residentes en el País - Sector no Financiero	3	2	68	5.187
		Otros	Otra	OTC - Residentes en el País - Sector no Financiero	6	6	-	65.389

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 (Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192



**ESTADOS DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO**

( ART. 33 - LEY N° 19.550 )

AL 30/09/2012 y 31/12/2011

( Cifras expresadas en miles de pesos )

ACTIVO		2012	2011
<b>A.</b>	<b>DISPONIBILIDADES</b>	<b>8.573.939</b>	<b>7.025.060</b>
	- Efectivo	2.137.535	2.402.418
	- Entidades financieras y corresponsales	6.436.404	4.622.642
	- B.C.R.A.	6.270.648	4.413.297
	- Otras del país	3.427	4.868
	- Del Exterior	162.329	204.477
<b>B.</b>	<b>TITULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS</b>	<b>3.786.209</b>	<b>5.969.658</b>
	- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	1.488.591	1.395.441
	- Tenencias registradas a costo más rendimiento	1.245	100
	- Títulos públicos por operaciones de pase con el B.C.R.A.	-	2.673.051
	- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	2.294.179	1.893.451
	- Inversiones en títulos privados a valor razonable de mercado	2.194	7.615
<b>C.</b>	<b>PRESTAMOS</b>	<b>30.783.809</b>	<b>26.257.719</b>
	- Al sector público no financiero (Anexo I)	5	4.383
	- Al sector financiero (Anexo I)	848.310	729.040
	- Otras financiaciones de entidades financieras locales	837.937	713.665
	- Interes, Ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	10.373	15.375
	- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior: (Anexo I)	30.433.956	25.929.791
	- Adelantos	4.830.413	3.063.719
	- Documentos	5.513.048	4.790.715
	- Hipotecarios	2.060.292	2.144.202
	- Prendarios	2.197.747	1.584.984
	- Personales	5.593.127	4.539.043
	- Tarjetas de crédito	7.761.471	6.458.762
	- Otros	2.052.485	3.042.281
	- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	446.971	328.898
	- Cobros no aplicados	(103)	(62)
	- Intereses documentados	(21.495)	(22.751)
	Menos: Provisiones	(498.462)	(405.495)
<b>D.</b>	<b>OTROS CREDITOS POR INTERMEDIACION FINANCIERA</b>	<b>1.580.063</b>	<b>3.912.393</b>
	- Banco Central de la República Argentina	309.586	2.959.380
	- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	470.437	663.179
	- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	503.117	86.188
	- Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I)	33.209	43.897
	- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	14.271	43.778
	- Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	129.958	105.852
	- Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexo I)	132.052	21.436
	Menos: Provisiones	(12.567)	(11.317)
<b>E.</b>	<b>CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS</b>	<b>179.259</b>	<b>217.060</b>
	- Créditos por arrendamientos financieros (Anexo I)	178.322	214.991
	- Intereses y ajustes devengados a cobrar (Anexo I)	4.518	6.059
	Menos: Provisiones	(3.581)	(3.990)
<b>F.</b>	<b>PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES</b>	<b>74.694</b>	<b>64.089</b>
	- En entidades financieras	1.379	1.264
	- Otras	75.949	64.895
	Menos: Provisiones	(2.634)	(2.070)
<b>G.</b>	<b>CRÉDITOS DIVERSOS</b>	<b>1.586.977</b>	<b>1.162.540</b>
	- Deudores por venta de bienes (Anexo I)	-	5.086
	- Otros (Nota 5.a)	1.594.428	1.166.973
	- Intereses y ajustes devengados a cobrar por deudores por venta de bienes (Anexo I)	-	376
	- Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	3.411	937
	Menos: Provisiones	(10.862)	(10.832)
<b>H.</b>	<b>BIENES DE USO</b>	<b>974.313</b>	<b>890.616</b>
<b>I.</b>	<b>BIENES DIVERSOS</b>	<b>86.241</b>	<b>114.819</b>
<b>J.</b>	<b>BIENES INTANGIBLES</b>	<b>367.106</b>	<b>289.273</b>
	- Llave de negocio	31.924	35.152
	- Gastos de organización y desarrollo	335.182	254.121
<b>K.</b>	<b>PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION</b>	<b>16.916</b>	<b>7.584</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>48.009.526</b>	<b>45.910.811</b>

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 ( Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3 )

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

**ESTADOS DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO**  
**( ART. 33 - LEY N° 19.550 )**  
**AL 30/09/2012 y 31/12/2011**  
 ( Cifras expresadas en miles de pesos )

PASIVO		2012	2011
<b>L.</b>	<b>DEPOSITOS</b>	<b>36.346.366</b>	<b>33.141.972</b>
	- Sector público no financiero	726.908	1.028.085
	- Sector financiero	28.263	21.453
	- Sector privado no financiero y residentes en el exterior:	35.591.195	32.092.434
	- Cuentas corrientes	10.434.414	9.091.702
	- Cajas de ahorro	11.356.993	12.236.326
	- Plazo fijos	12.950.553	9.897.974
	- Cuentas de inversiones	140.152	95.051
	- Otros	562.637	657.779
	- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	146.446	113.602
<b>M.</b>	<b>OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA</b>	<b>3.747.254</b>	<b>6.920.718</b>
	- Banco Central de la República Argentina - Otras	101.270	112.173
	- Bancos y organismos internacionales	152.342	352.680
	- Obligaciones negociables no subordinadas	159.900	184.300
	- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	471.377	85.809
	- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	504.251	3.389.782
	- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	64.547	86.403
	- Interfinancieros (call recibidos)	44.750	76.500
	- Otras financiaciones de entidades financieras locales	19.739	9.837
	- Intereses devengados a pagar	58	66
	- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	10.156	8.983
	- Otras (Nota 5.b)	2.278.044	2.692.199
	- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	5.367	8.389
<b>N.</b>	<b>OBLIGACIONES DIVERSAS</b>	<b>1.431.381</b>	<b>925.254</b>
	- Dividendos a pagar	1.784	1.796
	- Otras (Nota 5.c)	1.429.597	923.451
	- Ajustes e intereses devengados a pagar	-	7
<b>O.</b>	<b>PREVISIONES</b>	<b>360.076</b>	<b>176.911</b>
<b>P.</b>	<b>PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION</b>	<b>9.843</b>	<b>5.643</b>
	<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>41.894.920</b>	<b>41.170.498</b>
<b>Q.</b>	<b>PARTICIPACION DE TERCEROS EN ENTIDADES CONSOLIDADAS</b>	<b>1.130</b>	<b>1.223</b>
	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>6.113.476</b>	<b>4.739.090</b>
	<b>TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACION DE TERCEROS Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>48.009.526</b>	<b>45.910.811</b>

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 ( Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3 )

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

**ESTADOS DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO**  
**( ART. 33 - LEY N° 19.550 )**  
**AL 30/09/2012 y 31/12/2011**  
 ( Cifras expresadas en miles de pesos )

CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
<b>DEUDORAS</b>	<b>75.256.732</b>	<b>87.586.070</b>
CONTINGENTES	11.391.834	10.065.154
- Garantías recibidas	10.735.367	9.316.854
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	656.467	748.300
DE CONTROL	61.306.142	72.933.099
- Créditos clasificados irrecuperables	369.782	239.955
- Otras (Nota 5.d)	59.958.690	71.699.448
- Cuentas de control deudoras por contrapartida	977.670	993.696
DE DERIVADOS	2.558.756	4.587.806
- Valor "nocional" de opciones de compra tomadas	5.187	-
- Valor "nocional" de opciones de venta tomadas	65.389	48.567
- Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	1.078.169	2.102.167
- Permuta de tasas de interés	264.750	303.242
- Otras	46.718	135.235
- Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	1.098.543	1.998.595
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA	-	11
- Fondos en fideicomiso	-	11
<b>ACREEDORAS</b>	<b>75.256.732</b>	<b>87.586.070</b>
CONTINGENTES	11.391.834	10.065.154
- Créditos acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las normas de clasificación de Deudores (Anexo I)	30.000	20.000
- Otras garantías comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexo I)	218.398	232.983
- Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexo I)	408.069	495.317
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	10.735.367	9.316.854
DE CONTROL	61.306.142	72.933.099
- Valores por acreditar	867.934	703.757
- Otras	109.736	289.939
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	60.328.472	71.939.403
DE DERIVADOS	2.558.756	4.587.806
- Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	1.052.512	1.867.934
- Otras	46.031	130.661
- Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	1.460.213	2.589.211
DE ACTIVIDAD FIDUCIARIA	-	11
- Cuentas de actividad fiduciaria acreedoras por contrapartida	-	11

Las notas 1 a 5 a los Estados Contables Consolidados y el Anexo I, son parte integrante de estos estados.

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 ( Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3 )

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**  
 (ART. 33 - LEY N° 19.550)  
**CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30/09/2012**  
**COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO	2012	2011
<b>A. INGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>4.881.452</b>	<b>3.065.493</b>
- Intereses por disponibilidades	50	93
- Intereses por préstamos al sector financiero	125.994	48.899
- Intereses por adelantos	696.687	378.888
- Intereses por documentos	640.927	507.228
- Intereses por préstamos hipotecarios	258.478	186.667
- Intereses por préstamos prendarios	349.818	182.543
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	811.564	485.862
- Intereses por arrendamientos financieros	28.567	22.952
- Intereses por otros préstamos	1.106.518	742.345
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	1.595	639
- Resultado neto de títulos públicos y privados	404.957	73.921
- Resultado neto por opciones	88	1.009
- Resultado por préstamos garantizados - Decreto 1387/01	-	73.700
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	74.626	29
- Ajustes por Cláusula C.V.S.	14	-
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	184.572	221.699
- Otros	196.997	139.019
<b>B. EGRESOS FINANCIEROS</b>	<b>(1.844.342)</b>	<b>(1.164.430)</b>
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(298.019)	(229.124)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(1.096.333)	(662.857)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(6.135)	(955)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(7.939)	(2.299)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(29.594)	(24.375)
- Otros intereses	(12.117)	(10.043)
- Resultado neto por opciones	-	(486)
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	(229)	(336)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(44.864)	(37.769)
- Otros	(349.112)	(196.186)
<b>MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN - GANANCIA</b>	<b>3.037.110</b>	<b>1.901.063</b>
<b>C. CARGO POR INCOBRABILIDAD</b>	<b>(428.860)</b>	<b>(210.995)</b>
<b>D. INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>2.603.755</b>	<b>2.013.902</b>
- Vinculados con operaciones activas	142.997	134.780
- Vinculados con operaciones pasivas	950.841	719.679
- Otras comisiones	102.487	101.216
- Otros (Nota 5.e)	1.407.430	1.058.227
<b>E. EGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>(689.561)</b>	<b>(517.011)</b>
- Comisiones	(446.350)	(311.715)
- Otros (Nota 5.f)	(243.211)	(205.296)
<b>F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>(2.311.875)</b>	<b>(1.775.155)</b>
- Gastos en personal	(1.359.930)	(1.051.427)
- Honorarios a directores y síndicos	(1.081)	(1.038)
- Otros honorarios	(53.693)	(52.375)
- Propaganda y publicidad	(89.338)	(76.514)
- Impuestos	(130.786)	(116.854)
- Depreciación de Bienes de Uso	(73.460)	(57.791)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(108.669)	(58.615)
- Otros gastos operativos	(277.309)	(207.076)
- Otros	(217.609)	(153.465)
<b>RESULTADO NETO POR INTERMEDIACION FINANCIERA - GANANCIA</b>	<b>2.210.569</b>	<b>1.411.804</b>
<b>G. PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN ENTIDADES CONSOLIDADAS</b>	<b>(44)</b>	<b>(51)</b>
<b>H. UTILIDADES DIVERSAS</b>	<b>189.506</b>	<b>199.662</b>
- Resultados por participaciones permanentes	40.266	31.771
- Intereses punitivos	17.722	10.189
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	60.013	57.037
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	262	305
- Otras (Nota 5.g)	71.243	100.360
<b>I. PERDIDAS DIVERSAS</b>	<b>(329.795)</b>	<b>(101.095)</b>
- Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	(39)	(27)
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y otras provisiones	(225.739)	(41.628)
- Depreciación y pérdidas por bienes diversos	(87)	(159)
- Amortización llave de negocios	(3.228)	(3.228)
- Otras (Nota 5.h)	(100.702)	(56.053)
<b>RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA</b>	<b>2.070.236</b>	<b>1.510.320</b>
<b>J. IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	<b>(695.850)</b>	<b>(506.926)</b>
<b>RESULTADO NETO DEL PERÍODO - GANANCIA</b>	<b>1.374.386</b>	<b>1.003.394</b>

Las notas 1 a 5 a los Estados Contables Consolidados y el Anexo I, son parte integrante de estos estados.

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 ( Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3 )

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO**  
 (ART. 33 - LEY N° 19.550)  
**CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30/09/2012**  
**COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**  
 ( Cifras expresadas en miles de pesos )

	2012	2011
<b><u>VARIACIÓN DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</u></b>		
Efectivo al inicio del ejercicio (Ver Nota 4)	7.241.124	6.498.845
Efectivo al cierre del período (Ver Nota 4)	8.834.176	8.459.247
<b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>	<b>1.593.052</b>	<b>1.960.402</b>
<b><u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DE EFECTIVO</u></b>		
<b>ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Cobros / (Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	2.662.645	843.548
- Préstamos	(852.659)	(3.040.655)
- al Sector Financiero	7.917	(171.297)
- al Sector Público no Financiero	4.378	23.230
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(864.954)	(2.892.588)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	2.429.798	(305.518)
- Créditos por Arrendamientos Financieros	37.940	(64.165)
- Depósitos	1.338.631	5.423.250
- al Sector Financiero	6.810	21.982
- al Sector Público no Financiero	(463.297)	380.626
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	1.795.118	5.020.642
- Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	(3.095.266)	572.950
- Financiaciones del sector financiero	(35.930)	21.593
- Interfinancieros (Call recibidos)	(21.856)	24.847
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(14.074)	(3.254)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Activ. Financiación)	(3.059.336)	551.357
Cobros vinculados con ingresos por servicios	2.616.333	2.014.393
Pagos vinculados con egresos por servicios	(647.022)	(489.748)
Gastos de administración pagados	(1.693.693)	(1.545.893)
Pago de gastos de organización y desarrollo	(189.730)	(158.441)
Cobros netos por intereses punitivos	17.683	10.162
Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	(4.865)	(8.000)
Cobros de dividendos de otras sociedades	29.662	33.823
Otros Cobros netos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	50.729	114.180
Cobros/(Pagos) netos por otras actividades operativas	(924.205)	(632.146)
Pago del Impuesto a las ganancias	(14.442)	(113.967)
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>1.761.539</b>	<b>2.653.773</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Pagos netos por bienes de uso	(113.618)	(62.726)
Pagos netos por bienes diversos	(55.261)	(116.151)
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(168.879)</b>	<b>(178.877)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Cobros/ (Pagos) netos por:		
- Obligaciones negociables no subordinadas	(47.675)	(19.503)
- Banco Central de la República Argentina	(10.903)	95.773
- Otros	(10.903)	95.773
- Bancos y Organismos Internacionales	(209.679)	54.702
- Pago de dividendos	(12)	(799.237)
<b>FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(268.269)</b>	<b>(668.265)</b>
<b>RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES (INCLUYENDO INTERESES Y RESULTADOS MONETARIOS)</b>	<b>268.661</b>	<b>153.771</b>
<b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</b>	<b>1.593.052</b>	<b>1.960.402</b>

Las notas 1 a 5 a los Estados Contables Consolidados y el Anexo I, son parte integrante de estos estados.

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 ( Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3 )

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS DE  
BANCO SANTANDER RÍO S.A. Y SU SOCIEDAD CONTROLADA**

**(Art. 33° - Ley N° 19.550)**

**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA**

**(Ver nota 2.2. a los Estados Contables individuales)**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

**1. BASES DE PRESENTACIÓN Y SOCIEDAD CONSOLIDADA**

De acuerdo con los procedimientos establecidos en las normas del B.C.R.A. y en la Resolución Técnica N° 21 de la F.A.C.P.C.E., al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, Banco Santander Río S.A. ha consolidado línea por línea sus estados de situación patrimonial, de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes para el cierre del período / ejercicio finalizados en esas fechas, con los estados contables de Santander Río Sociedad de Bolsa S.A.

Al 30 de septiembre de 2012, la tenencia que se posee de la sociedad controlada, es la siguiente:

SOCIEDAD	ACCIONES		PORCENTUAL SOBRE		Valor Patrimonial Proporcional	
	Tipo	Cantidad	Capital Total	Votos Posibles	30/09/2012	31/12/2011
Santander Río Sociedad de Bolsa S.A.	Ordinarias	12.269.030	94,86	94,86	20.848	22.577

**2. CRITERIOS DE VALUACIÓN**

Los estados contables de la sociedad controlada han sido preparados sobre la base de criterios similares a los aplicados por Banco Santander Río S.A. para la elaboración de sus estados contables individuales, en lo referente a valuación y exposición de activos y pasivos y medición de resultados.

**3. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

- a) Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, la acción del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. de la que es titular Santander Río Sociedad de Bolsa S.A., cuyo importe asciende a 1.780 para el cierre del período / ejercicio finalizados en esas fechas, se encuentra prendada a favor de "Chubb Argentina de Seguros S.A." de acuerdo con lo requerido por el artículo 7 del Reglamento operativo de dicho Mercado.
- b) Al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, el rubro "Créditos Diversos – Otros" incluye depósitos en garantías de operaciones efectuadas en el Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. por 8 y 319, respectivamente.
- c) Ver nota 14 a los estados individuales de Banco Santander Río S.A.

ENRIQUE CRISTOFANI  
Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
Director

Firmado a efectos de su identificación  
con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
DELOITTE & Co. S.A.  
(Registro de Sociedades Comerciales  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
Síndico  
Abogado U.C.A.  
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
Contador Público U.B.A.  
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

#### 4. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

La Entidad ha considerado en el Estado de flujo de efectivo y sus equivalentes las variaciones de los rubros Disponibilidades, Préstamos Interfinancieros (call otorgados) y Préstamos – Otros (Corresponsalía – nuestra Cuenta) al inicio y al cierre del período / ejercicio.

	30/09/2012		30/09/2011	
	Saldo al inicio	Saldo al cierre	Saldo al inicio	Saldo al cierre
Disponibilidades	7.025.060	8.573.939	6.274.677	8.172.836
Préstamos Interfinancieros	-	-	156	-
Préstamos – Otros (1)	216.064	260.237	224.012	286.411
<b>Total</b>	<b>7.241.124</b>	<b>8.834.176</b>	<b>6.498.845</b>	<b>8.459.247</b>

(1) Corresponde a saldos por operaciones de corresponsalía.

#### 5. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS Y CUENTAS

El detalle de las partidas incluidas en los conceptos de Diversos/as u Otros/as que superan el 20% del total de cada rubro es el siguiente:

	30/09/2012	31/12/2011
<b>a) Créditos diversos – Otros:</b>		
Depósitos en garantía	908.939	575.516
Deudores varios	209.398	213.548
Préstamos y anticipos al personal	316.766	303.050
Pagos efectuados por adelantado	159.325	74.859
	-----	-----
	1.594.428	1.166.973
	=====	=====
<b>b) Otras obligaciones por intermediación financiera – Otras:</b>		
Órdenes de pago	523.161	1.025.483
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	1.158.511	1.065.485
Retenciones a terceros	316.486	348.980
Comisiones devengadas a pagar	129.460	86.921
Préstamo BID – Programa Global	2.629	15.507
Corresponsalía – Nuestra cuenta	14.442	17.739
Otras	133.355	132.084
	-----	-----
	2.278.044	2.692.199
	=====	=====

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 (Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

	<u>30/09/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
<b>c) Obligaciones diversas – Otras:</b>		
Impuestos a pagar	560.380	237.874
Cobros efectuados por adelantado	319.396	238.100
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	266.868	224.874
Acreedores varios	243.542	142.638
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	28.957	21.613
Anticipo por venta de otros bienes	1.833	1.576
Otras	8.621	56.776
	-----	-----
	1.429.597	923.451
	=====	=====
<b>d) Cuentas de orden deudoras de control – Otras:</b>		
Valores en custodia	58.672.943	70.427.269
Otras	1.285.747	1.272.179
	-----	-----
	59.958.690	71.699.448
	=====	=====
<b>e) Ingresos por servicios – Otros:</b>	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
Comisiones por tarjeta de crédito, débito y similares	793.172	584.572
Comisiones por gestiones de seguro	248.831	187.234
Comisiones por recaudaciones y cash management	202.118	158.303
Comisiones por alquiler de cajas de seguridad	107.177	77.357
Comisiones por mercado de capitales y títulos	8.061	6.499
Comisiones por comercio exterior	18.033	15.792
Comisiones por otros créditos	8.139	9.793
Comisiones por otras operaciones de depósitos	4.361	4.600
Otros	17.538	14.077
	-----	-----
	1.407.430	1.058.227
	=====	=====
<b>f) Egresos por servicios – Otros:</b>		
Impuesto sobre los ingresos brutos	117.518	117.476
Otros	125.693	87.820
	-----	-----
	243.211	205.296
	=====	=====

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente  
 Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 (Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192



	<u>30/09/2012</u>	<u>30/09/2011</u>
<b>g) Utilidades diversas – Otras:</b>		
Recupero de Impuestos	-	44.670
Ajustes e intereses por créditos diversos	59.086	34.309
Resultados por operaciones de bienes de uso y diversos	1.629	10.200
Recupero de gastos	1.856	1.485
Alquileres	3.000	414
Otras	5.672	9.282
	-----	-----
	71.243	100.360
	=====	=====
<b>h) Pérdidas Diversas - Otras:</b>		
Acuerdos extrajudiciales	43.490	19.521
Impuestos	9.697	11.068
Donaciones	14.581	6.878
Costas por Amparos	2.253	3.577
Siniestros	6.891	2.283
Por tarjetas de crédito y débito	3.151	2.605
Bienes en defensa de crédito	3.978	2.982
Otras	16.661	7.139
	-----	-----
	100.702	56.053
	=====	=====

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 (Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

**ESTADOS DE SITUACIÓN DE DEUDORES CONSOLIDADO**  
 (ART. 33° - LEY N° 19.550)  
 AL 30/09/2012 y 31/12/2011  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
<b>CARTERA COMERCIAL</b>		
<b>En situación normal</b>	12.078.575	11.375.392
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	307.701	532.370
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	910.564	1.058.252
Sin garantías ni contragarantías preferidas	10.860.310	9.784.770
<b>Con seguimiento especial</b>	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	---	---
Sin garantías ni contragarantías preferidas	---	---
<b>En negociación o con acuerdos de refinanciación</b>	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	---	---
Sin garantías ni contragarantías preferidas	---	---
<b>Con problemas</b>	---	1.707
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	---	---
Sin garantías ni contragarantías preferidas	---	1.707
<b>Con alto riesgo de insolvencia</b>	7.259	2.171
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.345	---
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.914	2.171
<b>Irrecuperable</b>	---	6.015
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	---	1.445
Sin garantías ni contragarantías preferidas	---	4.570
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	---	---
<b>TOTAL CARTERA COMERCIAL</b>	<b>12.085.834</b>	<b>11.385.285</b>

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 ( Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3 )

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

ESTADOS DE SITUACIÓN DE DEUDORES CONSOLIDADO  
 (ART. 33° - LEY N° 19.550)  
 AL 30/09/2012 y 31/12/2011  
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2012	2011
<b>CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA</b>		
<b>Cumplimiento normal</b>	19.405.208	15.794.411
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	17.618	9.236
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.079.950	3.475.581
Sin garantías ni contragarantías preferidas	15.307.640	12.309.594
<b>Riesgo bajo</b>	480.059	324.866
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	200	144
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	133.809	89.653
Sin garantías ni contragarantías preferidas	346.050	235.069
<b>Riesgo medio</b>	199.185	114.711
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	8.619	4.943
Sin garantías ni contragarantías preferidas	190.566	109.768
<b>Riesgo alto</b>	97.251	60.206
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	373	35
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	17.969	7.555
Sin garantías ni contragarantías preferidas	78.909	52.616
<b>Irrecuperable</b>	17.918	23.880
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	35	192
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	668	1.353
Sin garantías ni contragarantías preferidas	17.215	22.335
<b>Irrecuperable por disposición técnica</b>	1.384	---
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	274	---
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.110	---
<b>TOTAL CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA</b>	<b>20.201.005</b>	<b>16.318.074</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>32.286.839</b>	<b>27.703.359</b>
	(1)	(2)

(1) Al 30 de septiembre de 2012 se incluye: Préstamos (antes de provisiones) por 31.282.271, Otros créditos por intermediación financiera - Obligaciones negociables sin cotización por 33.209 y Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores por 132.052, Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones) por 182.840, Cuentas de orden acreedoras contingentes - Créditos acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores por 30.000 - Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores por 218.398 y Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores por 408.069.

(2) Al 31 de Diciembre de 2011 se incluye: Préstamos (antes de provisiones) por 26.663.214, Otros créditos por intermediación financiera - Obligaciones negociables sin cotización por 43.897 y Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores por 21.436, Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones) por 221.050, Créditos Diversos - Deudores por venta de bienes por 5.086 e intereses y ajustes devengados a cobrar por deudores por ventas de bienes por 376, Cuentas de orden acreedoras contingentes - Créditos acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores por 20.000 - Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores por 232.983 y Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores por 495.317.

ENRIQUE CRISTOFANI  
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ  
 Director

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 DELOITTE & Co. S.A.  
 ( Registro de Sociedades Comerciales  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 3 )

Firmado a efectos de su identificación  
 con nuestro informe de fecha 08-11-2012  
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET  
 Síndico  
 Abogado U.C.A.  
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.B.A.  
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 139, Folio 192

## **INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

A los Señores Accionistas de

**BANCO SANTANDER RÍO S.A.**

Bartolomé Mitre 480

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora de BANCO SANTANDER RÍO S.A, (en adelante mencionada indistintamente como “Banco Santander Río S.A.” o la “Entidad”) hemos efectuado una revisión limitada de los documentos detallados en el capítulo I. siguiente, a los efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto por el artículo 294 inciso 5 de la Ley de Sociedades Comerciales. Los documentos citados constituyen información preparada y emitida por el Directorio de la Entidad, en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad consiste en informar sobre dichos documentos, basados en la revisión efectuada con el alcance descripto en el capítulo II.

### **I. DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISION LIMITADA**

- a) Estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2012.
- b) Estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012.
- c) Notas 1 a 16 y Anexos “A” a “L”, “N” y “O” correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2012.
- d) Estados contables consolidados de la Entidad con su sociedad controlada, que incluyen el estado consolidado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2012, los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado en esa fecha y la información complementaria consolidada contenida en sus Notas 1 a 5 y su Anexo I.

## **II. ALCANCE DE LA REVISIÓN**

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que la revisión de los documentos detallados en el capítulo I incluya la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en el capítulo I., hemos tenido en cuenta la revisión limitada efectuada por los auditores externos, DELOITTE & Co. S.R.L., quienes emitieron su informe de fecha 8 de noviembre de 2012 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina y las “Normas Mínimas sobre Auditorías Externas” emitidas por el Banco Central de la República Argentina para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios, el cual incluyó una observación relacionada con apartamientos a las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina.

Nuestra tarea incluyó la revisión de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la revisión limitada efectuada por dichos profesionales. Dichas normas establecen un alcance que es sustancialmente menor a la aplicación de todos los procedimientos de auditoría necesarios para poder emitir una opinión profesional sobre los estados contables considerados en su conjunto. Las referidas normas sobre revisiones limitadas consisten, básicamente, en aplicar procedimientos analíticos sobre los importes incluidos en los estados contables, efectuar comprobaciones globales y realizar indagaciones al personal de la Entidad responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables. Es preciso señalar que en el presente no expresamos tal opinión.

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Entidad como administración, financiación y comercialización, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

### **III. ACLARACIONES PREVIAS**

- a) En la nota 4 a los estados contables individuales de la Entidad mencionados en el capítulo I se exponen las diferencias entre las normas contables del B.C.R.A. aplicadas para la preparación de dichos estados y las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina.
- b) El examen de los estados contables de BANCO SANTANDER RÍO S.A. al 31 de diciembre de 2011 fue efectuado por esta Comisión Fiscalizadora, habiéndose emitido el informe correspondiente con fecha 16 de febrero de 2012, al cual nos remitimos, que incluyó una observación vinculada con apartamientos a las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina.
- c) La revisión limitada de los estados contables de BANCO SANTANDER RÍO S.A. al 30 de septiembre de 2012 fue efectuado por esta Comisión Fiscalizadora, habiéndose emitido el informe correspondiente con fecha 8 de noviembre de 2012, al cual nos remitimos, que incluyó una observación relacionada con ciertos apartamientos a las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina.

### **IV. MANIFESTACIÓN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

- a) En base a la tarea realizada, según lo señalado en el capítulo II de este informe, que no incluyó todos los procedimientos necesarios para permitirnos expresar una opinión sobre los estados contables mencionados en el capítulo I, informamos que los estados contables individuales de BANCO SANTANDER RÍO S.A. y consolidados con su sociedad controlada al 30 de septiembre de 2012 contemplan todos los hechos y circunstancias significativos que son de nuestro conocimiento y no tenemos otras observaciones que mencionar sobre los estados contables que las expuestas en el capítulo III de este informe.
- b) Los estados contables mencionados en el capítulo I se encuentran en proceso de transcripción en el libro Inventario y Balances.

- c) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo I surgen de registros contables de la Entidad los que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de noviembre de 2012

Por Comisión Fiscalizadora

Diego María Serrano Redonnet

Síndico

Abogado U.C.A.

C.P.A.C.F. Tomo 43, Folio 115