



**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<br>- 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.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

CARLOS B. SRULEVICH (Socio)  
 Contador Público U.J.B.A.  
 C.P.C.E.C.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

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

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 valuaron 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 valuaron de acuerdo con el tipo de cambio de referencia determinado por el B.C.R.A. y las operaciones en otras monedas extranjeras se valuaron 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 valuaron 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 valuaron 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 notacionales 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 notacional 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 descrito 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 descrito 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 descrito 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 descrito 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<br/>Neto al<br/>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<br>SIN OPCIONES | OPCIONES  | POSICIÓN<br>FINAL |                               |
|--|----------------|--|---------------------------|--------------------------|-----------|-------------------|-------------------------------|
|  |                | 2012                                       |                           |                          |           |                   | 2011                          |
|  |                | VALOR DE<br>MERCADO O<br>VALOR<br>PRESENTE | SALDOS<br>SEGÚN<br>LIBROS |                          |           |                   | SALDOS<br>SEGÚN<br>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  
 Sindico  
 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 (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

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

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

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

| IDENTIFICACIÓN SEGUN "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 |
| 33-64595126-9                 | EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS |                            |                        |                  |                             |                                  |                             |                             |                                  |                             |                                  |            |                  |                               |                 |                 |
|                               | <u>CONTROLADAS</u>  |                            |                        |                  |                             |                                  |                             |                             |                                  |                             |                                  |            |                  |                               |                 |                 |
|                               | Del País:   |                            |                        |                  |                             |                                  |                             |                             |                                  |                             |                                  |            |                  |                               |                 |                 |
|                               | - Santander Rio 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   |                 |
|                               | - Banco S.A.  | A                          | \$ 1                   | 1                | 16,37%                      | 3.862.468                        | 11.906                      | 8.097                       | 11.906                           | 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>               | <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>4.546</b>                     | <b>3.775</b>                |                                  |            |                  |                               |                 |                 |
|                               | <b>TOTAL</b>  |                            |                        |                  |                             |                                  | <b>96.395</b>               | <b>86.956</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 Publico 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 2 107

**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 EJERCICIO |
|   |  |                 |         | AÑOS DE VIDA ÚTIL ASIGNADOS | IMPORTE   |  |
| Llave de negocio                        | 35.152                                 | --              | --      | 10                          | (3.228)   | 31.924                                 |
| Gastos de organización y desarrollo (1) | 254.121                                | 194.428         | (4.699) | 3                           | (108.669) | 335.182                                |
| 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<br>MES                              | 3<br>MESES | 6<br>MESES | 12<br>MESES | 24<br>MESES | MÁS<br>DE<br>24<br>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  
 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

**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><br>Por riesgo de incobrabilidad  | 405.495                         | 431.381<br>(2) (5) | ---             | (338.414)        | 498.462                    |
| - <u>Otros Créditos por Intermediación Financiera</u><br>Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización | 11.317                          | 1.250<br>(2)       | ---             | ---              | 12.567                     |
| - <u>Créditos por arrendamientos financieros</u><br>Por riesgo de incobrabilidad                        | 3.990                           | ---                | ---             | (409)<br>(5)     | 3.581                      |
| - <u>Participaciones en otras sociedades</u><br>Por riesgo de desvalorización                           | 2.070                           | 986                | ---             | (422)            | 2.634                      |
| - <u>Créditos diversos</u><br>Por riesgo de incobrabilidad  | 10.832                          | 330<br>(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<br>(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<br>POR<br>ACCIÓN | EMITIDO           |               | PENDIENTE DE<br>EMISIÓN O<br>DISTRIBUCIÓN | INTEGRADO |
|                    |               |                        | EN<br>CIRCULACIÓN | EN<br>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          | 4            | 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

JORGE ABEL ACHAVAL  
 Contador General

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  
 DELOTTE & 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>CREDITOS 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<br>SOBRE |                   | Valor Patrimonial<br>Proporcional |            |
|--------------------------------------|------------|------------|---------------------|-------------------|-----------------------------------|------------|
|                                      | Tipo       | Cantidad   | Capital<br>Total    | Votos<br>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           |
|   | =====             | =====             |
| <br><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        |
|   | =====             | =====             |
| <br><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         |
|   | =====             | =====             |
| <br><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° - L E Y 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 (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

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