



**Estados financieros condensados
consolidados intermedios
al 30 de septiembre de 2020 presentados
en forma comparativa juntamente con
los Informes de Revisión Limitada
del Auditor Independiente
y de la Comisión Fiscalizadora**



CONTENIDO

Estados Financieros Condensados Consolidados Intermedios

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO CONSOLIDADO DE PERÍODO INTERMEDIO

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO CONSOLIDADO DE PERÍODO INTERMEDIO

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADO CONSOLIDADO INTERMEDIO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADO CONSOLIDADO INTERMEDIO

Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados Intermedios

Nota 1: Situación societaria de la entidad

Nota 2: Bases de preparación y políticas contables significativas

Nota 3: Efectivo y depósito en bancos

Nota 4: Categorías de Instrumentos Financieros

Nota 5: Valores Razonables

Nota 6: Instrumentos Derivados para Negociación

Nota 7: Operaciones de Pase

Nota 8: Otros Activos Financieros

Nota 9: Préstamos y otras financiaciones

Nota 10: Arrendamientos

Nota 11: Activos financieros entregados en garantía

Nota 12: Deterioro de valor de activos financieros

Nota 13: Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

Nota 14: Propiedad, planta y equipo

Nota 15: Activos intangibles

Nota 16: Otros activos no financieros

Nota 17: Activos no corrientes mantenidos para la venta

Nota 18: Depósitos

Nota 19: Otros Pasivos Financieros

Nota 20: Financiaciones Recibidas del BCRA y Otras Instituciones Financieras

Nota 21: Obligaciones Negociables

Nota 22: Obligaciones Subordinadas



Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados Intermedios (Cont.)

Nota 23: Otros Pasivos No Financieros

Nota 24: Retribuciones al personal clave

Nota 25: Patrimonio Neto

Nota 26: Composición de los principales rubros de resultados

Nota 27: Impuesto a las ganancias

Nota 28: Partidas fuera de balance

Nota 29: Utilidad por acción

Nota 30: Información por segmentos

Nota 31: Separación entre Partidas Corrientes y No Corrientes

Nota 32: Compromisos y Contingencias

Nota 33: Partes Relacionadas

Nota 34: Notas Requeridas por el BCRA

Nota 35: Evolución de la situación macroeconómica y del sistema financiero

Nota 36: Efecto del brote de coronavirus (COVID-19)

Anexos

Anexo A: Detalle de Títulos Públicos y Privados

Anexo B: Clasificación de Préstamos y Otras financiaciones por situación y garantías recibidas

Anexo C: Concentración de préstamos y otras financiaciones

Anexo D: Apertura por plazos de préstamos y otras financiaciones

Anexo H: Concentración de los depósitos

Anexo I: Apertura de Pasivos financieros por plazos remanentes

Anexo J: Movimiento de provisiones

Anexo P: Categoría de Activos y Pasivos Financieros

Anexo R: Corrección del Valor por Pérdidas – Provisiones por riesgo de incobrabilidad.



INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
Banco Santander Río S.A.
Domicilio legal: Av. Juan de Garay 151
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT: 30-50000845-4

Introducción

Hemos revisado los estados financieros condensados consolidados intermedios adjuntos de Banco Santander Río S.A. (en adelante “la Entidad”), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 30 de septiembre de 2020, los correspondientes estados consolidados de resultados y otros resultados integrales por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y los estados consolidados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2019 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con el marco contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA).

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos de revisión establecidos en la Resolución Técnica N°37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) para la revisión de estados financieros intermedios y con las normas de auditoría emitidas por el BCRA para revisiones limitadas. Una revisión de estados financieros intermedios consiste en la realización de indagaciones al personal de la Entidad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros condensados consolidados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas argentinas de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera consolidada, el resultado integral consolidado, los cambios en el patrimonio consolidado y el flujo de efectivo consolidado de la Entidad.

Price Waterhouse & Co. S.R.L., Bouchard 557, piso 8°, C1106ABG - Ciudad de Buenos Aires
T: +(54.11) 4850.6000, F: +(54.11) 4850.6100, www.pwc.com/ar



Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros condensados consolidados intermedios, mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco contable establecido por el BCRA.

Énfasis sobre base contable

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención sobre la nota 2, en la que se indica que los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con el marco contable establecido por el BCRA. Dichas normas difieren de las normas contables profesionales vigentes (Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la FACPCE). Estas diferencias se deben a que el marco contable del BCRA aplicable a las entidades financieras comprendidas en el Grupo A de la Comunicación "A" 6847 y modificatorias del BCRA, excluye del alcance de aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" a los instrumentos de deuda del sector público no financiero y que la valuación de las inversiones en instrumentos de patrimonio, medidas al valor razonable estimado por la Entidad, contiene un ajuste requerido por el BCRA. La Entidad sólo ha cuantificado las diferencias relacionadas con la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" para instrumentos de deuda del sector público no financiero en nota a los presentes estados financieros.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) excepto por su falta de transcripción al libro Inventarios y Balances, los estados financieros condensados consolidados intermedios de Banco Santander Río S.A. cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades, en las resoluciones pertinentes del BCRA y la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados financieros condensados consolidados intermedios de Banco Santander Río S.A. excepto por su falta de transcripción al libro Inventarios y Balances y al Libro diario (asientos contables correspondientes a los meses de marzo a septiembre de 2020), surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) hemos leído la información adicional a las notas a los estados financieros requerida por el artículo 12 °, Capítulo III, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- d) al 30 de septiembre de 2020 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Banco Santander Río S.A. que surge de los registros contables de la Entidad ascendía a \$ 376.702.056,36, no siendo exigible a dicha fecha;



- e) hemos leído la información incluida en la nota 34.3.a a los estados financieros condensados consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2020 en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 4 de diciembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17.
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 297 F° 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107
 Auditor firmante: Gastón L. Inzaghi
 Asociación profesional: PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 Informe correspondiente al período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2020 - Tipo de informe: 8

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO CONSOLIDADO DE PERÍODO INTERMEDIO
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Notas	30/09/2020	31/12/2019
Efectivo y Depósitos en Bancos (Anexo P)	4 y 3	218.229.050	236.397.889
Efectivo		89.141.562	101.481.173
Entidades Financieras y corresponsales		126.894.276	134.757.046
BCRA		91.446.839	131.405.629
Otras del país y del exterior		35.447.437	3.351.417
Otros		2.193.212	159.670
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (Anexos A, P)	4 y 5	2.620.411	3.648.463
Instrumentos derivados (Anexo P)	5 y 6	289.573	229.837
Operaciones de pase (Anexo P)	5 y 7	43.715.723	77.306.899
Otros activos financieros (Anexo P)	5 y 8	12.039.378	6.062.107
Préstamos y otras financiaciones (Anexos B, C, D, P, R)	5, 9 y 12	346.998.248	344.768.597
Sector Público no Financiero		62.788	63.343
B.C.R.A.		193	236
Otras Entidades financieras		1.762.541	3.918.103
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		345.172.726	340.786.915
Otros Títulos de Deuda (Anexos A, P)	4 y 5	180.350.425	29.000.235
Activos financieros entregados en garantía (Anexo P)	4 y 11	18.592.258	11.746.444
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio (Anexos A, P)	4 y 5	2.503.790	3.835.108
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	13	3.059.366	2.529.284
Propiedad, planta y equipo	10 y 14	49.325.205	52.049.213
Activos intangibles	15	10.144.814	9.991.298
Activos por impuesto a las ganancias diferido	27	2.566.088	-
Otros activos no financieros	16	4.359.696	2.651.087
Activos no corrientes mantenidos para la venta	17	1.230.232	1.183.611
TOTAL ACTIVO		896.024.257	781.400.072

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

PASIVO	Notas	30/09/2020	31/12/2019
Depósitos (Anexo H, I, P)	5 y 18	682.421.509	578.982.439
Sector Público no Financiero		3.702.240	3.705.272
Sector Financiero		376.335	269.800
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		678.342.934	575.007.367
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	4	-	6.259
Instrumentos derivados (Anexo I, P)	4, 5 y 6	552.138	906.748
Otros pasivos financieros (Anexo I, P)	4, 5 y 19	39.838.586	44.437.182
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras (Anexo I, P)	4 y 20	2.656.409	1.554.698
Obligaciones negociables emitidas (Anexo I, P)	4, 5 y 21	2.069.818	5.817.633
Pasivo por impuesto a la ganancias corriente	27	6.158.019	5.209.370
Obligaciones subordinadas (Anexo I, P)	4 y 22	12.254.110	11.926.298
Provisiones (Anexo J)		5.699.637	5.681.639
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido		-	278.316
Otros pasivos no financieros	23	36.670.985	35.278.973
TOTAL PASIVO		788.321.211	690.079.555

PATRIMONIO NETO	Notas	30/09/2020	31/12/2019
Capital social	25.1	4.397.500	4.315.500
Aportes no capitalizados		1.339.060	829.160
Otros componentes de Patrimonio		1.745.000	1.745.000
Ajustes al capital		29.583.973	29.504.415
Ganancias reservadas		82.542.563	54.398.863
Resultados no asignados		(14.417.486)	(2.319.567)
Otros Resultados Integrales acumulados		(7.303.691)	(13.229.445)
Resultado del periodo/ejercicio		9.431.455	16.045.781
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora		107.318.374	91.289.707
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras		384.672	30.810
TOTAL PATRIMONIO NETO		107.703.046	91.320.517
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO		896.024.257	781.400.072

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

**ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO CONSOLIDADO DE PERÍODO INTERMEDIO
 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Período de tres meses finalizado el 30/09/2020	Período de tres meses finalizado el 30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Ingresos por intereses	26.1	39.180.555	42.999.392	116.207.296	129.385.351
Egresos por intereses	26.2	(17.509.809)	(21.665.504)	(50.820.582)	(67.885.209)
Resultado neto por intereses		21.670.746	21.333.888	65.386.714	61.500.142
Ingresos por comisiones	26.1	8.397.546	10.079.228	25.266.071	30.236.023
Egresos por comisiones	26.2	(3.133.937)	(3.206.182)	(9.962.229)	(10.019.407)
Resultado neto por comisiones		5.263.609	6.873.046	15.303.842	20.216.616
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		384.683	264.399	3.951.564	7.868.205
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		(9.011.630)	(19.460.311)	(31.752.997)	(26.047.318)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		2.961.664	4.711.618	6.410.637	11.732.493
Otros ingresos operativos	26.4	3.180.810	3.654.300	9.218.435	18.840.052
Cargo por incobrabilidad		(3.565.839)	(3.372.904)	(16.314.525)	(16.744.509)
Ingreso operativo neto		20.884.043	14.004.036	52.203.670	77.365.681
Beneficios al personal	26.3	(6.138.762)	(5.368.637)	(17.792.922)	(17.978.568)
Gastos de administración	26.5	(5.533.754)	(6.095.522)	(16.408.812)	(19.065.240)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(3.396.044)	(2.875.107)	(9.832.247)	(8.364.050)
Otros gastos operativos	26.4	(6.382.034)	(10.158.952)	(18.088.463)	(25.098.492)
Resultado operativo		(566.551)	(10.494.182)	(9.918.774)	6.859.331
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		(8.753)	146.549	235.748	786.708
Resultado por la posición monetaria neta		7.000.218	7.451.378	23.873.117	13.332.887
Resultado antes del impuesto de las ganancias que continúan		6.424.914	(2.896.255)	14.190.091	20.978.926
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	27	(2.286.411)	395.758	(4.805.442)	(7.443.912)
Resultado neto de las actividades que continúan		4.138.503	(2.500.497)	9.384.649	13.535.014
Resultado neto del período		4.138.503	(2.500.497)	9.384.649	13.535.014

Resultado neto del período atribuible a:					
Los propietarios de la controladora		4.159.241	(2.500.461)	9.431.455	13.537.706
Las participaciones no controladoras		(20.738)	(36)	(46.806)	(2.692)

Ganancia por acción	Notas	30/09/2020	30/09/2019
Numerador:			
Ganancia neta atribuible a Accionistas de la Entidad Controladora		9.431.455	13.537.706
Más: Efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales		-	-
Ganancia neta atribuible a Accionistas de la Entidad Controladora ajustada por el efecto de la dilución		9.431.455	13.537.706
Denominador:			
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del período		4.373.857.724	4.315.500.060
MAS: Promedio ponderado del número de acciones ordinarias adicionales con efectos dilusivos		-	-
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del período ajustado por efecto de la dilución		4.373.857.724	4.315.500.060
Ganancia por acción Básica	29	2,1563	3,1370
Ganancia por acción Diluida		2,1563	3,1370

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADO CONSOLIDADO INTERMEDIO
 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Período de tres meses finalizado el 30/09/2020	Período de tres meses finalizado el 30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Resultado neto del período		4.138.503	(2.500.497)	9.384.649	13.535.014
Componentes de Otro Resultado Integral que no se reclasificarán al resultado del período:					
Revaluación de propiedad, planta y equipo		-	821	-	1.917.028
Revaluaciones del ejercicio de propiedad, planta y equipo		-	1.097	-	2.556.759
Impuesto a las ganancias		-	(276)	-	(639.731)
Total Otro Resultado Integral que no se reclasificará al resultado del período		-	821	-	1.917.028
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (Punto 4.1. 2a de la NIIF 9)		(996.760)	(635.615)	(2.533.546)	(3.335.722)
Resultado del período por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI		(1.423.943)	(714.354)	(3.619.352)	(4.772.898)
Impuesto a las ganancias		427.183	78.739	1.085.806	1.437.176
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del período		(996.760)	(635.615)	(2.533.546)	(3.335.722)
Total Otro Resultado Integral		(996.760)	(634.794)	(2.533.546)	(1.418.694)
Resultado integral total:		3.141.743	(3.135.291)	6.851.103	12.116.320
Atribuible a los propietarios de la controladora		3.162.481	(3.135.255)	6.897.909	12.119.012
Atribuible a participaciones no controladoras		(20.738)	(36)	(46.806)	(2.692)

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

SERGIO LEW
 Gerente General

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
 CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	Nota	Capital social		Aportes no capitalizados		Otros componentes de Patrimonio		Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales		Reserva de utilidades			Resultados No Asignados	Total del Patrimonio Neto de participaciones controladoras	Total del Patrimonio Neto de participaciones no controladoras	Total del Patrimonio Neto
		En circulación	Primas de emisión de acciones	Otros	Otros	Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo	Ganancias o pérdidas acumuladas por Instrumentos Financieros a Valor Razonable con cambios en ORI		Legal	Facultativa	Especial (1)						
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados		4.315.500	-	829.160	1.745.000	29.504.415	3.893.966	(17.123.411)	14.705.474	39.557.850	135.539	13.726.214	91.289.707	30.810	91.320.517		
- Distribución de Resultados No Asignados aprobados por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2020.	25.3	-	-	-	-	-	-	-	5.541.691	-	-	(5.541.691)	-	-	-		
- Incremento de Reserva Legal		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22.064.960)	-	-	-		
- Incremento de Reserva Facultativa		-	-	-	-	-	-	-	-	22.064.960	-	-	-	-	-		
- Absorción de Reserva Especial (1)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(135.539)	-	-	-	-		
- Incremento de Reserva Especial (1)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	672.588	(672.588)	-	-	-		
- Capitalizaciones o incrementos de capital aprobadas por Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2019	25.1	82.000	1.339.060	(829.160)	-	79.558	-	-	-	-	-	-	671.458	-	671.458		
- Otros movimientos. Participación no controladora Santander Merchant Platform Solutions S.A.		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	400.668	400.668		
Resultado total integral del periodo		-	-	-	-	-	-	(2.533.546)	-	-	-	9.431.455	6.897.909	(46.806)	6.851.103		
- Resultado neto del periodo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.431.455	9.431.455	(46.806)	9.384.649		
- Otro Resultado Integral del periodo		-	-	-	-	-	-	(2.533.546)	-	-	-	-	(2.533.546)	-	(2.533.546)		
Otros movimientos (2)		-	-	-	-	-	-	8.459.300	-	-	-	-	8.459.300	-	8.459.300		
Saldos al cierre del periodo 2020		4.397.500	1.339.060	-	1.745.000	29.583.973	3.893.966	(11.197.657)	20.247.165	61.622.810	672.588	(4.986.031)	107.318.374	384.672	107.703.046		

(1) Corresponde a la reserva especial para el pago de los intereses AT 1.
 (2) Corresponde a una reclasificación a resultado del periodo por baja de Instrumentos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente
 Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
 CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERIODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	Nota	Capital social	Aportes no capitalizados		Otros componentes de Patrimonio	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales		Reserva de utilidades		Resultados No Asignados	Total del Patrimonio Neto de participaciones controladoras	Total del Patrimonio Neto de participaciones no controladoras	Total del Patrimonio Neto
		En circulación	Primas de emisión de acciones	Otros	Otros		Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo	Ganancias o pérdidas acumuladas por Instrumentos Financieros a Valor Razonable con cambios en ORI	Legal	Facultativa				
Saldos al comienzo del ejercicio 2019 reexpresados		4.315.500	-	-	1.745.000	28.817.812	5.527.793	(3.923.337)	10.086.537	23.620.126	19.421.495	89.610.926	29.651	89.640.577
- Distribución de Resultados No Asignados aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2019		-	-	-	-	-	-	-	3.846.819	-	(3.846.819)	-	-	-
- Incremento de Reserva Legal		-	-	-	-	-	-	-	-	16.023.985	(16.023.985)	-	-	-
- Incremento de Reserva Facultativa		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(471.385)	(471.385)	-	(471.385)
- Pago de instrumentos de deuda		-	-	-	-	-	-	-	-	(2.257.439)	-	(2.257.439)	-	(2.257.439)
- Distribución de Dividendos en Efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.257.439)	-	(2.257.439)
- Aportes irrevocables para futuros aumentos de cap. recibidos durante el período		-	-	829.160	-	686.604	-	-	-	-	-	1.515.764	-	1.515.764
Resultado total integral del período		-	-	-	-	1.917.028	(3.335.722)	-	-	-	13.537.706	12.119.012	(2.692)	12.116.320
- Resultado neto del período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.537.706	13.537.706	(2.692)	13.535.014
- Otro Resultado Integral del período		-	-	-	-	1.917.028	(3.335.722)	-	-	-	-	(1.418.694)	-	(1.418.694)
Saldos al cierre del período 2019		4.315.500	-	829.160	1.745.000	29.504.416	7.444.821	(7.259.059)	13.933.356	37.386.672	12.617.012	100.516.878	26.959	100.543.837

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 04-12-2020 Por Comisión Fiscalizadora

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

SERGIO LEW
 Gerente General

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 04-12-2020 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L. (Registro de Sociedades Comerciales C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 210;

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADO CONSOLIDADO INTERMEDIO
 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	30/09/2020	30/09/2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias:		14.190.091	20.978.926
Ajuste por el resultado monetario total del período:		23.873.117	13.332.887
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		17.662.817	9.233.102
Amortizaciones y desvalorizaciones		9.832.247	8.364.050
Cargo por incobrabilidad		16.314.525	16.744.509
Otros ajustes		(8.483.955)	(15.875.457)
(Aumentos) / disminuciones netos provenientes de activos operativos:		(159.863.604)	(41.266.712)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados		1.028.052	(3.684.557)
Instrumentos derivados		(59.736)	233.612
Operaciones de pase		33.591.176	(21.840.280)
Préstamos y otras financiaciones		(2.229.651)	17.898.760
Sector Público no Financiero		555	246.633
Otras Entidades financieras		2.155.605	559.504
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		(4.385.811)	17.092.623
Otros Títulos de Deuda		(183.103.187)	(54.005.344)
Activos financieros entregados en garantía		(6.845.814)	246.152
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio		2.147.313	(1.495.793)
Otros activos		(4.391.757)	21.380.739
Aumentos / (disminuciones) netos provenientes de pasivos operativos:		101.825.444	(156.926.664)
Depósitos		103.439.070	(132.289.817)
Sector Público no Financiero		(3.032)	(3.280.960)
Sector Financiero		106.535	(255.731)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		103.335.567	(128.753.126)
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		(6.259)	-
Instrumentos derivados		(354.610)	905.760
Otros pasivos		(1.252.757)	(25.542.607)
Pagos por Impuesto a las Ganancias		(7.812.504)	(9.280.020)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		(10.124.639)	(163.928.481)

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

SERGIO LEW
 Gerente General

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 210;

	Notas	30/09/2020	30/09/2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		(9.801.522)	(14.262.818)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(7.858.756)	(14.262.818)
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios		(157.301)	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		(1.785.465)	-
Cobros:		19.177	6.310.255
Venta de PPE, activos intangibles y otros activos		19.177	1.463.896
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	4.846.359
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(9.782.345)	(7.952.563)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros:		345.317	1.515.763
Aportes irrevocables para futuros aumentos de capital		-	1.515.763
Dividendos		251.181	-
Banco Central de la República Argentina		8.231	-
Financiamientos de entidades financieras locales		85.905	-
Pagos:		(5.017.809)	(39.556.891)
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		(671.458)	-
Obligaciones negociables no subordinadas		(3.577.105)	(27.668.076)
Banco Central de la República Argentina		-	(14.476)
Financiamientos de entidades financieras locales		-	(8.639.277)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(769.246)	(454.830)
Dividendos		-	(2.780.232)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		(4.672.492)	(38.041.127)
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		6.410.637	11.732.493
TOTAL DE LA VARIACIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO			
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)		(18.168.839)	(198.189.679)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		236.397.889	400.102.969
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERIODO		218.229.050	201.913.310

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

SERGIO LEW
 Gerente General

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. SITUACIÓN SOCIETARIA DE LA ENTIDAD

Banco Santander Río S.A. (en adelante, el “Banco” o la “Entidad”), es una entidad financiera comprendida dentro de la Ley N° 21.526 de Entidades Financieras y como tal debe cumplir también con las disposiciones del Banco Central de la República Argentina (BCRA) como órgano regulador de Entidades Financieras.

Adicionalmente, el Banco y sus subsidiarias (en adelante, “Santander”), presentan sus estados financieros en forma consolidada.

Banco Santander, S.A., posee en forma indirecta a través de Ablasa Participaciones S.L. y de BRS Investments S.A., acciones clases “A”, “B” y “Preferidas” de Banco Santander Río S.A. representativas del 99,31% del capital social y equivalente al 99,26 % de los votos.

Desde 1997 la Entidad realiza oferta pública de sus acciones en Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), y desde 1999, en la Bolsa de Valores Latinoamericanos en EUROS (Latibex) en el Reino de España.

Con fecha 19 de junio de 2019, el Directorio del Banco resolvió cambiar la marca comercial “Santander Río” por “Santander”.

La Sede Social de la Entidad se encuentra en Av. Juan de Garay 151, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, la cual fue inscrita en la Inspección General de Justicia (IGJ) el 27 de agosto de 2019.

Con fecha 29 de abril de 2020, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas aprobó el cambio de denominación de Banco Santander Río S.A. por Banco Santander Argentina S.A., el cual se encuentra pendiente de inscripción en la IGJ, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Los presentes estados financieros condensados consolidados intermedios (en adelante, “estados financieros”) han sido aprobados en reunión de Directorio de fecha 4 de diciembre de 2020.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Bases de preparación

Los presentes estados financieros condensados intermedios surgen de los libros de contabilidad de la Entidad, y han sido preparados de acuerdo con:

- i. el marco de información contable establecido por el BCRA, el cual se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB, por sus siglas en inglés) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), con la excepción temporaria de la aplicación del punto 5.5 (deterioro de valor) de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” sobre los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero. Asimismo, con fecha 29 de abril de 2019, el BCRA requirió a la Entidad ajustar el valor razonable estimado reconocido sobre la

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

participación que tiene la Entidad en la sociedad Prisma Medios de Pago S.A., registrada como inversiones en instrumentos de patrimonio (Nota 5).

- ii. las disposiciones de la Norma Internacional de Contabilidad n° 34 “*Información Financiera Intermedia*” (NIC 34). De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia incluirá una explicación de los sucesos y transacciones, producidos desde el final del último período anual sobre el que se informa, que sean significativos para comprender los cambios en la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la Entidad con el objetivo que se actualice la información correspondiente a los últimos estados financieros por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2019 (en adelante “estados financieros anuales”). Por lo expuesto, los presentes estados financieros no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera por lo que, para una adecuada comprensión de la información incluida en los mismos, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales.

La Dirección del Banco ha concluido que los presentes estados financieros presentan razonablemente la posición financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo.

Cabe señalar que los estados financieros han sido preparados aplicando políticas contables y criterios de medición consistentes con los aplicados por la Entidad para la preparación de los estados financieros anuales, excepto por lo descrito en Notas 2.1.d.i) y 2.1.d.ii).

La preparación de estados financieros requiere que la Entidad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados, y la revelación de contingencias, como así también los ingresos y egresos registrados en el período. En este sentido, se realizan estimaciones para calcular, por ejemplo, las provisiones por riesgo de crédito, las vidas útiles de los bienes de propiedad, planta y equipo, las depreciaciones y amortizaciones, el valor recuperable de los activos, el cargo por impuesto a las ganancias, algunos cargos laborales, las provisiones por contingencias, juicios laborales, civiles y comerciales, y el valor razonable de ciertos instrumentos financieros. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros condensados intermedios, se describen en la nota 2.2.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los mismos se encuentran pendientes de transcripción al Libro inventario y balances.

(a) Empresa en marcha

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que Banco Santander Río siga operando normalmente como empresa en marcha.

(b) Unidad de medida

Las cifras expresadas en los presentes estados financieros se exponen en miles de pesos argentinos, excepto que se indique lo contrario.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Los estados financieros de la Entidad reconocen las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el hasta el 31 de agosto de 1995. A partir de dicha fecha, en base a las condiciones de estabilidad económica prevaletentes y de acuerdo con lo requerido por la Resolución General N° 272 de la Comisión Nacional de Valores (CNV) y la Comunicación "A" 2365 del BCRA, las mediciones contables no fueron reexpresadas hasta el 31 de diciembre de 2001. En virtud de la Resolución General N° 415 de la CNV y la Comunicación "A" 3702 del BCRA, 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 BCRA y la Resolución General N° 441/03 de la CNV, 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.

A su vez, la Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtieron efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados. Por lo tanto, mediante su Resolución General 777/2018 (B.O. 28/12/2018), la CNV dispuso que las entidades emisoras sujetas a su fiscalización apliquen a los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 29) "*Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias*"- (NIC 29). En igual sentido, el BCRA, con fecha 22 de febrero de 2019, emitió la Comunicación "A" 6651 a través de la cual dispuso que a partir del 1 de enero de 2020, los estados financieros se confeccionan en moneda constante. Por lo tanto, los presentes estados financieros al 30 de septiembre de 2020 han sido reexpresados.

En tal sentido, a través de la Comunicación "A" 6849 el BCRA establece que, para los instrumentos financieros valuados a valor razonable (VR) con cambio en otros resultados integrales (ORI), debe calcularse el ORI devengado en términos reales. Consecuentemente, la pérdida monetaria generada por estos instrumentos se imputan en ORI y, al momento de venta/amortización de los mismos corresponde su reclasificación a los resultados del período, en el rubro "Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado".

Por otra parte, el rendimiento devengado sobre el resto de los activos y pasivos monetarios, se expone a su valor nominal reexpresado y el efecto de la inflación sobre los mismos se imputa en el rubro "Resultado por la posición monetaria neta" del estado de resultados.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

(c) Información comparativa

La información contenida en los presentes estados financieros y referida al 31 de diciembre de 2019 y al 30 de septiembre de 2019 que se encontraba elaborada con las normas en vigor en el ejercicio 2019 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al 30 de septiembre de 2020.

Cabe señalar que, dada la exigencia de aplicación retroactiva establecida por el BCRA a través de su Comunicación "A" 6778, del modelo de deterioro previsto en el punto 5.5 de la NIIF 9 – con la exclusión transitoria de los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero - y la reexpresión de los estados financieros de acuerdo con la NIC 29, se procede a:

- 1) reexpresar retroactivamente las cifras del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 a efectos de presentarlas como si las nuevas políticas contables se hubieran aplicado desde el 1 de enero de 2019, y
- 2) reexpresar retroactivamente las cifras del Estado de Resultados, Estado de Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo al 30 de septiembre de 2019 a efectos de presentarlas como si las nuevas políticas contables se hubieran aplicado desde el 1 de enero de 2019.

(d) Cambios en políticas contables/nuevas normas contables

A medida que se aprueben nuevas NIIF, modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE), el BCRA se expedirá acerca de su aprobación para las entidades financieras. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se defina específicamente.

Cambios introducidos durante el período 2020

Se exponen a continuación los cambios introducidos durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2020:

- i) **Deterioro de valor de activos financieros (Punto 5.5. de la NIIF 9):** Mediante las Comunicaciones "A" 6430 y 6847, el BCRA estableció que las Entidades Financieras deberán comenzar a aplicar las disposiciones en materia de deterioro de activos financieros, contenidas en el punto 5.5 de la NIIF 9, a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2020, con la excepción de los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero, los cuales serán excluidos transitoriamente del alcance de dichas disposiciones. De aplicarse el modelo de deterioro previsto en el punto 5.5 de la NIIF 9, se hubiese registrado en el patrimonio de la Entidad una disminución aproximada de 1.233 y 280.042 al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

La NIIF 9 prevé un modelo de pérdidas crediticias esperadas, por el cual se clasifican los activos financieros en tres etapas de deterioro, basado en los cambios en la calidad crediticia desde su reconocimiento inicial, que dictan cómo una Entidad mide las pérdidas por deterioro y aplica el método del interés efectivo. En la Nota 12 se brinda mayor detalle de cómo las pérdidas crediticias esperadas son medidas.

Por medio de la Comunicación "A" 6778 el BCRA aclara que a efectos de la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9 las Entidades Financieras deberán:

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

- i. utilizar modelos internos los cuales deben reunir todos los requisitos de la NIIF 9 y deberán aplicarse a la totalidad de los activos comprendidos por la mencionada Norma con la excepción temporaria mencionada en el primer párrafo de esta nota, y
- ii. aplicar la Norma de forma retroactiva, estableciendo la fecha de transición el 1 de enero de 2019.

A continuación se expone la reconciliación entre las provisiones por riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2019 determinadas de conformidad con los criterios establecidos en los Textos Ordenados sobre “Clasificación de Deudores” y “Provisiones Mínimas por Riesgo de Incobrabilidad” del BCRA y las nuevas provisiones por riesgo de incobrabilidad determinadas de acuerdo con el modelo de pérdidas crediticias esperadas establecido por la NIIF 9, con la excepción temporaria mencionada en la Nota 2.1.d.i):

Categoría de instrumento financiero	Previsión por riesgo de crédito bajo las Normas sobre provisiones mínimas del BCRA	Remediones	Previsión por riesgo de crédito bajo NIIF 9 (según alcance de la Comunicación "A" 6847)	Resultado monetario Generado por provisiones	Previsión por riesgo de crédito bajo NIIF 9 (según alcance de la Comunicación "A" 6847) reexpresada
Otros activos financieros	3.936.395	(3.281.875)	654.520	145.529	800.049
Préstamos y otras financiaciones	11.639.341	1.737.047	13.376.388	2.981.800	16.358.188
Otras Entidades Financieras	32.058	(30.207)	1.851	412	2.263
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior					
Adelantos	2.921.771	1.433.215	4.354.986	970.677	5.325.663
Documentos	2.780.997	(1.632.531)	1.148.466	255.981	1.404.447
Hipotecarios	168.729	14.768	183.497	40.899	224.396
Prendarios	434.999	198.453	633.452	141.190	774.642
Personales	1.935.667	123.497	2.059.164	458.964	2.518.128
Tarjetas de Crédito	2.404.848	928.820	3.333.668	743.037	4.076.705
Arrendamientos Financieros	12.779	2.438	15.217	3.391	18.608
Otros	947.493	698.594	1.646.087	367.249	2.013.336
Otros títulos de deuda	767	-	767	171	938
Compromisos eventuales	-	704.863	704.863	157.106	861.969
Total	15.576.503	(839.965)	14.736.538	3.284.606	18.021.144

En la Nota 12.8 se incluye mayor detalle sobre la determinación de la previsión por riesgo de crédito bajo el modelo de pérdidas crediticias esperadas de NIIF 9 con el alcance establecido por el BCRA.

- ii) **Reexpresión por inflación de los estados financieros (NIC 29):** La NIC 29 requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria, se expresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período/ejercicio sobre

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente
 Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como hiperinflacionaria en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC 29, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018.

Resumidamente, el mecanismo de reexpresión de la NIC 29 establece que los activos y pasivos monetarios no son reexpresados dado que ya se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del período/ejercicio sobre el que se informa. Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos se ajustarán en función a tales acuerdos. Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período/ejercicio sobre el que se informa, tales como el valor neto de realización u otros, son reexpresadas. Los restantes activos y pasivos no monetarios son reexpresados por un índice general de precios. La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluye en el resultado neto del período que se informa, revelando esta información en una partida separada.

Con fecha 22 de febrero de 2019, el BCRA emitió la Comunicación “A” 6651 a través de la cual dispuso que, a partir del 1 de enero de 2020, los estados financieros se confeccionan en moneda constante. En este sentido, a través de la Comunicación “A” 6849 el BCRA establece que la frecuencia de reexpresión de la información contable en moneda homogénea es mensual, y el índice utilizado a tales efectos es el índice de Precios al Consumidor Nacional (I.P.C.) elaborado por el INDEC (mes base: diciembre 2016) y, para aquellas partidas con fecha de origen anterior, se utiliza el IPIM publicado por la FACPCE, tal como lo establece la Resolución JG 517/18. Asimismo, aclara que la fecha de transición, a efectos de la aplicación retroactiva es el 1 de enero de 2019.

- iii) **Otras modificaciones al Marco Contable establecido por el BCRA:** Mediante la Comunicación “A” 6847, el BCRA estableció que al 1 de enero de 2020, las Entidades Financieras recategoricen los instrumentos financieros correspondientes al sector público no financiero que se encuentren medidos a valor razonable con cambio en resultados y a valor razonable con cambios en Otros resultados integrales (ORI) al criterio de costo amortizado, utilizando como valor de incorporación el valor contable a dicha fecha. Cabe señalar que, el Banco no optó por el criterio especial permitido por el BCRA. Con fecha 14 de mayo de 2020, el BCRA emitió la Comunicación “A” 7014 a través de la cual dispuso que los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, se medirán en el momento del reconocimiento inicial por el valor contable a esa fecha de los instrumentos entregados en reemplazo. Cabe señalar que, el mencionado tratamiento contable difiere de lo determinado por las NIIF.
- iv) **Modificaciones a la NIIF 3:** Definición de un negocio – El 22 de octubre de 2018 el IASB publicó modificaciones, las cuales aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Las modificaciones incluidas son las siguientes:

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

- a) aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;
- b) eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;
- c) añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;
- d) restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y
- e) añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a transacciones cuya fecha de adquisición sea a partir del comienzo del primer período anual sobre el que se informa que comenzaron a partir del 1 de enero de 2020. El Banco no ve inicialmente un efecto mientras no se realice una combinación de negocios.

- v) **Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8** Definición de material o con importancia relativa. El 31 de octubre de 2018, el IASB publicó estas modificaciones, cuyo objetivo es mejorar la comprensión de la definición de material o con importancia relativa, coordinando la redacción de la definición en las Normas NIIF y en el Marco Conceptual para evitar la posibilidad de confusión que surge de definiciones diferentes. En tal sentido, incorpora requerimientos de apoyo en la NIC 1 en la definición, para darles más prominencia y aclarar su aplicabilidad; adicionalmente, suministra las guías existentes sobre la definición de material o con importancia relativa en un solo lugar, junto con la definición.

Esta modificación afecta principalmente el párrafo 7 de la NIC 1, el párrafo 5 de la NIC 8, y elimina el párrafo 6 de la NIC 8, y es aplicable de forma prospectiva a los períodos anuales comenzados a partir del 1 de enero de 2020. El Banco considera que esta modificación no tiene un impacto significativo en sus estados financieros.

- vi) **Modificaciones al Marco Conceptual de Información Financiera:** el IASB emitió un nuevo Marco Conceptual. La mencionada modificación no implicará cambios a ninguna de las normas contables vigentes. Sin embargo, las entidades que utilizan el Marco Conceptual para definir las políticas contables para aquellas transacciones, eventos o situaciones no contempladas en las normas contables vigentes, aplican el nuevo Marco Conceptual a partir del 1 de enero de 2020 y evalúan si sus políticas contables continúan siendo apropiadas. El Banco considera que estas modificaciones no tienen un impacto significativo en sus estados financieros.

- vii) **Modificaciones a NIIF 9 y Reforma de la tasa de interés de referencia (IBOR):** el 26 de septiembre de 2019 el IASB publicó la modificación que requiere revelaciones adicionales con relación a la incertidumbre generada por la reforma a la tasa de interés de referencia. Esta publicación constituye la primera reacción a los potenciales efectos que generaría la reforma al IBOR en los estados financieros, y modifica los requerimientos específicos de contabilidad de cobertura de flujo de efectivo asumiendo que la tasa de interés de referencia no se modifica producto de su reforma. Estas modificaciones fueron efectivas a partir del 1 de enero de 2020 con efecto retroactivo. El Banco considera que la modificación no tiene impacto significativo en sus estados financieros

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Normas e interpretaciones que no han entrado en vigor al 30 de septiembre de 2020

Venta o contribuciones de activos entre un inversor y su asociada o interés conjunto – modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28. El IASB realizó modificaciones limitadas a la NIIF 10 “*Entidades financieras consolidadas*” y a la NIC 28 “*Inversiones en asociadas y negocios conjuntos*”. Las modificaciones clarifican la contabilización de ventas o contribuciones de activos entre el inversor y sus asociadas y negocios conjuntos. Ello confirma que el tratamiento contable depende de si los activos no monetarios vendidos o contribuidos a la asociada o negocio conjunto constituyen un “negocio” (tal como está definido en la NIIF 3).

Cuando los activos no monetarios constituyan un negocio, el inversor va a reconocer la ganancia o pérdida de la venta o aporte de los activos. Si los activos no constituyen un negocio, la ganancia o pérdida es reconocida por el inversor sólo hasta el monto reconocido por el otro inversor en la asociada o negocio conjunto. Las modificaciones aplican de manera prospectiva.

El IASB ha decidido diferir la fecha de aplicación de esta modificación hasta tanto concluya con su proyecto de investigación sobre el método de la participación. El Banco está evaluando el impacto de la adopción de esta nueva norma.

NIIF 17 “Contratos de seguro”: El 18 de mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 “*Contratos de seguro*”, que proporciona un marco integral basado en principios para la medición y presentación de todos los contratos de seguro. La nueva norma reemplazará a la NIIF 4 “*Contratos de seguro*”- y exige que los contratos de seguro se midan utilizando los flujos de efectivo de cumplimiento actuales, y que los ingresos se reconozcan a medida que se brinda el servicio durante el período de cobertura. La norma entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de noviembre de 2021. El Banco está evaluando el impacto de la adopción de esta nueva norma.

2.2. Consolidación

Los presentes Estados Financieros corresponden a los del Banco y de sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2020.

Se consideran Subsidiarias a aquellas entidades, en las que la Entidad posee control porque (i) tiene el poder para dirigir actividades relevantes de la participada, que afectan significativamente sus rendimientos, (ii) tiene exposición, o derechos, a rendimientos variables por su participación en la participada, y (iii) tiene la capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar el monto de los rendimientos del inversor. La existencia y el efecto de los derechos sustantivos, incluidos los derechos sustantivos de voto potencial, se tienen en cuenta al evaluar si el Banco tiene poder sobre otra entidad. Para que un derecho sea sustantivo, el titular debe tener la capacidad práctica de ejercer ese derecho cuando sea necesario tomar decisiones sobre la dirección de las actividades relevantes de la entidad. Una entidad puede tener control sobre otra, incluso cuando tenga menos de la mayoría de los derechos de voto.

Asimismo, los derechos protectores de otros inversores, como los que se relacionan con cambios sustantivos en las actividades de la participada o se aplican solo en circunstancias excepcionales, no impiden que el Banco tenga poder sobre una participada. Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control a Santander Río, dejándose de consolidar a partir de la fecha en que cesa el control.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

- **Adquisición de la participación en Santander Consumer S.A.**

Conforme lo resuelto en el contrato de compraventa de acciones del 21 de abril de 2020, la Entidad llevó a cabo la adquisición de 2.374.528 (dos millones trescientos setenta y cuatro mil quinientos veintiocho) acciones ordinarias, no endosables de valor nominal un peso por acción, bajo titularidad de Banco Santander Río S.A. Dicha adquisición, sumada a la tenencia que mantenía la Entidad, totalizan 2.506.448 (dos millones quinientos seis mil cuatrocientos cuarenta y ocho) acciones y representan el 95% del capital social de Santander Consumer S.A.

Su objeto principal es conceder con fondos propios, promover, comercializar, ceder y administrar préstamos o contratos de crédito de cualquier tipo a personas humanas y/o jurídicas, y realizar todo otro tipo de operaciones financieras que la legislación autorice.

- **Participación en Santander Merchant Platform Solutions S.A. (ex Santander Río Servicios S.A.)**

El 3 de enero de 2020, Banco Santander Río S.A. suscribió e integró 1.568.000 (un millón quinientos sesenta y ocho mil) acciones ordinarias escriturales de valor nominal \$ 1 cada una y con derecho a un voto por acción, representativas del 49% del capital social Santander Merchant Platform Solutions S.A.; la que fue inscripta ante la Inspección General de Justicia el 7 de mayo.

Si bien el Banco, de acuerdo con su participación accionaria, no es el accionista mayoritario, posee el poder para dirigir las actividades relevantes de la Sociedad y por lo tanto consolida sus estados financieros.

Su objeto principal es el desarrollo de negocios relacionados con los medios de pago y afines.

Se detalla en el siguiente cuadro las entidades subsidiarias objeto de consolidación

Sociedad	País	Fecha de cierre de ejercicio	Porcentaje de participación	
			30/09/2020	31/12/2019
Santander Río Valores S.A.	Argentina	31 de diciembre	94,86%	94,86%
Santander Tecnología Argentina S.A.	Argentina	31 de diciembre	94,9%	94,9%
Santander Consumer S.A.	Argentina	31 de diciembre	95%	5%
Santander Merchant Platform Solutions S.A.	Argentina	31 de diciembre	49%	-

En el proceso de consolidación se eliminaron de los estados financieros consolidados los créditos y deudas y los resultados originados por operaciones entre miembros de Santander Río no trascendidos a terceros.

La participación no controladora es aquella parte de los resultados netos y del patrimonio de una subsidiaria atribuible a intereses que no son propiedad, en forma directa o indirecta, de Santander Río. La participación no controladora forma un componente separado del patrimonio de Santander Río.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

2.3. Políticas y Estimaciones Contables Críticas

La preparación de estados financieros de conformidad con el marco contable establecido por el BCRA requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las normas contables establecidas por el BCRA para establecer las políticas contables del Banco.

El Banco ha identificado las siguientes áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros que son esenciales para la comprensión de los riesgos informativos contables / financieros subyacentes:

a- Valor razonable de derivados y otros instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se cotizan en los mercados activos son determinados usando técnicas de valuación. Dichas técnicas, son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. En lo posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, factores como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de la utilización de estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

b- Pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos

A partir del 1 de enero de 2020 el Banco adoptó de forma retroactiva al 1 de enero de 2019, con el alcance mencionado en la Nota 2.1.d.i.), el punto 5.5. de la NIIF 9 referida al deterioro de valor de activos financieros. En este sentido, el Banco evalúa las pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre una base prospectiva del riesgo de crédito asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado, a los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, a cuentas por cobrar por arrendamientos, así como a los compromisos y garantías otorgadas no medidas a valor razonable, con excepción de los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero, los cuales transitoriamente quedan excluidos de las disposiciones en materia de deterioro de activos financieros, contenidas en el punto 5.5 de la NIIF 9.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es un área que requiere el uso de modelos complejos y supuestos significativos acerca de las condiciones económicas futuras y del comportamiento crediticio (por ejemplo, la probabilidad que el cliente ingrese en estado de default y que de ello resulten pérdidas para el Banco). La explicación sobre los inputs, supuestos y técnicas de estimación utilizadas para medir las PCE es expuesta con mayor detalle en la Nota 12.

Cabe señalar que, en la aplicación de los requerimientos contables para medir las PCE son necesarios juicios significativos, tales como:

- Determinación del criterio de incremento significativo del riesgo de crédito
- Elección de modelos y supuestos apropiados para la medición de las PCE
- Establecimiento del número y ponderación relativa de los escenarios prospectivos para cada segmento de cartera y las PCE asociadas, y

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

- Establecimiento de los grupos de activos financieros similares a efectos de la medición de las PCE.

c- Deterioro de Activos no Financieros

Los activos intangibles con vidas finitas y propiedades, planta y equipo se amortizan o deprecian a lo largo de su vida útil estimada en forma lineal. El Banco monitorea las condiciones relacionadas con estos activos para determinar si los eventos y circunstancias justifican una revisión del período de amortización o depreciación restante, y si existen factores o circunstancias que impliquen un deterioro en el valor de los activos que no pueda ser recuperado.

El Banco ha aplicado el juicio en la identificación de los indicadores de deterioro de propiedad, planta y equipo y de activos intangibles. El Banco se encuentra evaluando si existen indicios de deterioro y su eventual impacto en la estimación del valor recuperable.

d- Impuesto a las ganancias e impuesto diferido

Se requiere un juicio significativo al determinar los pasivos y activos por impuestos corrientes y diferidos. El impuesto corriente se provisiona de acuerdo con los montos que se espera pagar, y el impuesto diferido se provisiona considerando las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus valores en libros, a las alícuotas que se espera estén vigentes al momento de reversión.

Se reconoce un activo por impuesto diferido en la medida en que exista la probabilidad de que se disponga de ganancias imponibles futuras contra las cuales se puedan utilizar las diferencias temporarias, basado en los presupuestos de la gerencia con respecto a los montos y la oportunidad de las ganancias imponibles futuras. Luego se debe determinar la posibilidad de que los activos por impuesto diferido se utilicen y compensen contra ganancias imponibles futuras. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones, por ejemplo, cambios en la legislación impositiva o en el resultado de la revisión definitiva de las declaraciones juradas de impuestos por parte del fisco y los tribunales fiscales.

Las ganancias fiscales futuras y la cantidad de beneficios fiscales que son probables en el futuro se basan en un plan de negocios a mediano plazo preparado por la Administración de la Entidad, el cual se basa en expectativas que se consideran razonables.

3. EFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS

La Entidad mantiene equivalentes al efectivo con el objetivo de cumplir con compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión o similares.

Se detallan a continuación los principales componentes del efectivo y sus equivalentes:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Efectivo en pesos	18.910.538	15.771.835
Efectivo en moneda extranjera	70.231.024	85.709.338
B.C.R.A. – cuentas corrientes	91.446.839	131.405.629
Entidades del país y del exterior	35.447.437	3.351.417
Compras o ventas contado a liquidar	2.193.212	159.670
Total	<u>218.229.050</u>	<u>236.397.889</u>

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

4. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2020, no existen otros instrumentos financieros que los detallados en el Anexo P de los presentes estados financieros.

A continuación, se detallan las siguientes categorías de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019:

Conceptos	Costo Amortizado	Valor Razonable con cambios en ORI	Valor Razonable con cambios en Resultados
ACTIVOS FINANCIEROS			
Efectivo y depósitos en Bancos	236.397.889	-	-
Efectivo	101.481.173	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	134.757.046	-	-
Otros	159.670	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	3.648.463
Instrumentos derivados	-	-	229.837
Operaciones de pases	77.306.899	-	-
Otros activos financieros	6.062.107	-	-
Préstamos y otras financiaciones	344.768.597	-	-
Sector Público no Financiero	63.343	-	-
B.C.R.A.	236	-	-
Otras Entidades financieras	3.918.103	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	340.786.915	-	-
Adelantos	18.832.405	-	-
Documentos	45.756.002	-	-
Hipotecarios	19.647.544	-	-
Prendarios	21.952.864	-	-
Personales	28.839.912	-	-
Tarjetas de Crédito	132.118.593	-	-
Arrendamientos Financieros	583.849	-	-
Otros	73.055.746	-	-
Otros Títulos de Deuda	-	29.000.235	-
Activos Financieros entregados en garantía	8.979.801	2.766.643	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	3.835.108
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	673.515.293	31.766.878	7.713.408

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Conceptos	Costo Amortizado	Valor Razonable con cambios en ORI	Valor Razonable con cambios en Resultados
PASIVOS FINANCIEROS			
Depósitos	578.982.439	-	-
Sector Público no Financiero	3.705.272	-	-
Sector Financiero	269.800	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	575.007.367	-	-
Cuentas corrientes	152.903.830	-	-
Caja de ahorros	252.088.094	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	157.666.902	-	-
Otros	12.348.541	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	6.259
Instrumentos derivados	-	-	906.748
Otros pasivos financieros	44.437.182	-	-
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.554.698	-	-
Obligaciones negociables emitidas	5.817.633	-	-
Obligaciones subordinadas	11.926.298	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	642.718.250	-	913.007

5. VALORES RAZONABLES

Los criterios y métodos de medición utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros al 30 de septiembre de 2020 no difieren significativamente de los detallados en la Nota 5 a los estados financieros anuales.

Los instrumentos financieros de la Entidad medidos a valor razonable al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 se detallan en los anexos A y P y en la nota 4.

Movimientos del Período – Instrumentos de Valor Razonable Nivel 3

A continuación, se detallan en el siguiente cuadro los movimientos de los instrumentos medidos a Valor Razonable nivel 3 durante el período:

	Instrumentos financieros medidos a valor razonable nivel 3	
	Instrumentos de Patrimonio	Instrumentos Derivados
Saldo al 31/12/2019	3.566.662	(164.887)
Movimientos reconocidos en el período	(1.247.003)	(324.458)
Saldo al 30/09/2020	2.319.659	(489.345)

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Traspaso entre niveles

Los instrumentos financieros que fueron traspasados entre los distintos niveles de valoración durante el período, presentan los siguientes saldos en el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2020:

	De:	Nivel 1	Nivel 2
	A:	Nivel 2	Nivel 1
Activos			
- Títulos de Deuda a Valor Razonable con Cambio en Resultados		16.961	91.569
- Otros títulos de deuda		31	9.143
Total		16.992	100.712

Dichos traspasos fueron en función de la disponibilidad de cotización al cierre, conforme la definición establecida en las técnicas de valuación de la Entidad.

Venta de acciones de Prisma Medios de Pago S.A.

Con fecha 1 de febrero de 2019, se perfeccionó la transferencia de 3.903.765 acciones ordinarias escriturales de valor nominal \$ 1 cada una y un voto por acción de Prisma Medios de Pago S.A., de propiedad del Banco, a favor de AI ZENITH (Netherlands) B.V. (sociedad vinculada a Advent International Global Private Equity, el “Comprador”), equivalentes al 51% de la tenencia accionaria del Banco en dicha sociedad.

El precio de venta definitivo fue de U\$S 128.147.778 de los cuales el Banco recibió U\$S 77.369.084 y el saldo remanente de U\$S 50.778.694 será diferido durante los próximos cinco años y se ajustará en función a los términos acordados.

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la participación en poder de la Entidad, se expone en el rubro Inversiones en instrumentos del patrimonio (ver anexo A). Para la medición del valor razonable a aplicar, se han obtenido valuaciones de expertos independientes sobre Prisma Medios de Pagos S.A. Por requerimiento del BCRA, el Banco ajustó la valuación de modo que el revalúo de la tenencia no supera proporcionalmente al valor percibido en efectivo al momento de la venta.

El resultado registrado en los estados financieros al 30 de septiembre de 2019 asciende a 6.455.008 e incluye el resultado de la venta y de la revaluación de su tenencia.

Valor Razonable de Otros Instrumentos Financieros medidos a costo amortizado

Al 30 de septiembre 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Entidad registró instrumentos financieros que no fueron valuados a su valor razonable.

A continuación, se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de estos instrumentos financieros:

- Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimiento a corto plazo: se consideró que el valor en libros es similar al valor razonable. Este supuesto también se aplica para los depósitos en caja de ahorro, cuentas corrientes y otros depósitos.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

- Instrumentos financieros a tasa fija: el valor razonable de los activos financieros se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada ejercicio, para instrumentos financieros de similares características. El valor razonable estimado de los depósitos con tasa de interés fija se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera del Banco. El valor razonable de los préstamos que devengan una tasa variable se determinó descontando los flujos de fondos futuros estimados considerando la tasa variable aplicable contractualmente a la fecha de medición, descontadas utilizando tasas de mercado más el spread del tipo de instrumento financiero. El spread corresponde al de la nueva producción de préstamos del último mes anterior al cálculo.
- Para los activos cotizados y la deuda cotizada emitida, el valor razonable se determinó en base a los precios de mercado.

El siguiente cuadro presenta el valor razonable de los principales instrumentos financieros registrados a costo amortizado en los estados financieros desglosado según el nivel de valor razonable:

Cartera de instrumentos	Valor Libros	Valor Razonable	al 30 de septiembre de 2020		
			VR nivel 1	VR nivel 2	VR nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS					
- Operaciones de pase	43.715.723	43.689.518	-	43.689.518	-
- Otros Activos Financieros	12.039.378	7.369.489	-	-	7.369.489
- Préstamos y Otras Financiaciones	346.998.248	319.815.453	-	1.740.128	318.075.325
- Otros títulos de deuda	158.507.041	158.314.333	60.911.417	97.402.916	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	561.260.390	529.188.793	60.911.417	142.832.562	325.444.814
PASIVOS FINANCIEROS					
- Depósitos	682.421.509	685.044.249	-	823.505	684.220.744
- Otros Pasivos Financieros	39.838.586	39.707.416	-	-	39.707.416
- Obligaciones Negociables Emitidas	2.069.818	2.069.818	-	2.069.818	-
- Obligaciones Subordinadas	12.254.110	11.871.661	-	21.630	11.850.031
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	736.584.023	738.693.144	-	2.914.953	735.778.191

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Cartera de instrumentos	Valor Libros	Valor Razonable	al 31 de diciembre de 2019		
			VR nivel 1	VR nivel 2	VR nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS					
- Operaciones de pase	77.306.899	77.256.461	-	-	77.256.461
- Otros Activos Financieros	6.062.107	3.380.501	-	-	3.380.501
- Préstamos y Otras Financiaciones	344.768.597	276.784.006	-	660.491	276.123.515
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	428.137.603	357.420.968	-	660.491	356.760.477

Cartera de instrumentos	Valor Libros	Valor Razonable	al 31 de diciembre de 2019		
			VR nivel 1	VR nivel 2	VR nivel 3
PASIVOS FINANCIEROS					
- Depósitos	578.982.439	576.303.011	-	248.086	576.054.925
- Otros Pasivos Financieros	44.437.182	43.647.134	-	-	43.647.134
- Obligaciones Negociables Emitidas	5.817.633	5.357.536	-	5.357.536	-
- Obligaciones Subordinadas	11.926.298	7.785.840	-	-	7.785.840
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	641.163.552	633.093.521	-	5.605.622	627.487.899

6. INSTRUMENTOS DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN

Operaciones vigentes al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, respectivamente:

a) Cross Currency Swap por:

- al 30 de septiembre de 2020, U\$S 1.749.358, por la cual la Entidad percibe un flujo fijo en dólares americanos (amortización más tasa fija) y paga un flujo fijo en pesos (amortización más tasa fija); y 23.064.525 UVAS, por la cual la Entidad paga una tasa de interés denominados en UVAS y recibe como contrapartida una tasa fija en pesos.
- al 31 de diciembre de 2019, U\$S 6.861.847, por la cual la Entidad percibe un flujo fijo en dólares americanos (amortización más tasa fija) y paga un flujo fijo en pesos (amortización más tasa fija); y 93.469.035 UVAS, por la cual la Entidad paga una tasa de interés denominados en UVAS y recibe como contrapartida una tasa fija en pesos.

La Entidad ha registrado estas operaciones en Partidas Fuera del Balance por 993.257 y 4.406.283, respectivamente.

b) Operaciones de compra y venta a término de moneda extranjera por 1.078.012 y 2.009.108; y futuros, liquidables en pesos sin entrega del activo subyacente negociado por 14.873.474 y 1.937.744, las cuales se encuentran registradas en partidas fuera del balance.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Estas operaciones han sido valuadas de acuerdo con lo descripto en la nota 2.9 a los estados financieros anuales, siendo su valor razonable al cierre del período / ejercicio de 288.933 y 138.975 (activo) por las operaciones de compras y, 21.189 y 97.337 (pasivo) por las operaciones de ventas.

A continuación, se expone la composición del rubro:

Activos

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Cross Currency Swaps	252	90.624
Futuros y Forwards	289.321	139.213
Total	289.573	229.837

Pasivos

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Cross Currency Swaps	490.702	690.131
Futuros y Forwards	61.436	216.617
Total	552.138	906.748

Los valores nominales de las operaciones se informan a continuación:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Cross Currency Swap	1.890.197	6.835.151
Futuros	25.529.289	732.449
Forward	15.494.435	3.946.852

Las operaciones de 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 2020, un resultado negativo de 109.791 y positivo de 85.158, respectivamente; y en el período finalizado el 30 de septiembre de 2019, un resultado negativo de 432.729 y positivo de 968.943, respectivamente.

7. OPERACIONES DE PASE

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Entidad mantenía operaciones de venta a término por pases activos de títulos públicos con BCRA por VN 49.961.669.344 y VN 69.660.000.000.

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los saldos de otros activos financieros corresponden a:

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Deudores varios	11.761.658	6.059.339
Deudores financieros y no financieros por ventas al contado a liquidar	858.968	241.310
Intereses devengados a cobrar	78.559	322.989
Alquileres a cobrar	9.281	11.618
SalDOS a recuperar por siniestros	4.185	5.117
Otros	205.604	221.889
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	<u>(878.877)</u>	<u>(800.155)</u>
Total Otros Activos Financieros	<u>12.039.378</u>	<u>6.062.107</u>

9. PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre 2019, los saldos de préstamos y otras financiaciones corresponden a:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Sector público	62.788	63.343
Sector financiero	1.762.734	3.918.339
Sector privado no financiero	345.172.726	340.786.915
Tarjetas de crédito	135.960.668	132.118.593
Prefinanciación y financiación de exportaciones	51.185.877	73.434.955
Documentos	45.647.447	45.756.002
Adelantos en cuenta corriente	35.370.428	12.951.609
Personales	22.496.035	28.839.912
Hipotecarios	18.618.267	19.647.544
Otras garantías prendarias	17.261.885	21.952.864
Otros adelantos	6.676.089	5.880.796
Otros préstamos e Intereses documentados	33.321.545	16.560.565
Previsiones por incobrabilidad (Anexo R)	<u>(21.365.515)</u>	<u>(16.355.925)</u>
Total	<u>346.998.248</u>	<u>344.768.597</u>

La Entidad registra como partidas fuera del balance las siguientes operaciones de crédito que se encuentran sujetas a las mismas políticas crediticias aplicables a las financiaciones registradas en el activo, excepto para las garantías, avales y otros compromisos eventuales a favor de terceros por cuenta de clientes:

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente
 Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Créditos acordados	-	452.469
Garantías otorgadas	1.442.193	3.516.748
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	116.531	400.620
Créditos documentarios	581.480	1.165.695
TOTAL	<u>2.140.204</u>	<u>5.535.532</u>

Por otra parte, al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Banco posee los siguientes colaterales sobre los préstamos y otras financiaciones otorgadas:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Garantías preferidas recibidas A	12.351.685	7.633.107
Garantías preferidas recibidas B	37.878.238	48.255.265
Otras garantías recibidas	49.702.216	42.696.425
	<u>99.932.139</u>	<u>98.584.797</u>

Según el Texto Ordenado de “Garantías” del BCRA, se consideran garantías preferidas a las constituidas por la cesión o caución de derechos respecto de títulos o documentos de cualquier naturaleza que, fehacientemente instrumentadas, aseguren que la entidad podrá disponer de los fondos en concepto de cancelación de la obligación contraída por el cliente, sin necesidad de requerir previamente el pago al deudor. La efectivización depende de terceros solventes o de la existencia de mercados en los que puedan liquidarse directamente los mencionados títulos o documentos, o los efectos que ellos representan, ya sea que el vencimiento de ellos coincida o sea posterior al vencimiento del préstamo o de los pagos periódicos comprometidos, o que el producido sea aplicado a la cancelación de la deuda o transferido directamente a la entidad a ese fin. Asimismo, se considera garantías preferidas B, a las constituidas por derechos reales sobre bienes o compromisos de terceros que, fehacientemente instrumentados, aseguren que la entidad podrá disponer de los fondos en concepto de cancelación de la obligación contraída por el cliente, cumpliendo previamente los procedimientos establecidos para la ejecución de las garantías.

Finalmente, se considera Otras garantías a las no incluidas explícitamente en los puntos precedentes.

10. ARRENDAMIENTOS

- Contabilidad de arrendadores

La Entidad no realizó ningún cambio a la contabilización de los activos registrados por arrendamientos operativos como consecuencia de la adopción de la NIIF 16.

- Arrendamientos

Esta nota provee información de los arrendamientos en los cuales el Banco actúa como arrendatario.

- Montos reconocidos en el estado de situación financiera

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Derecho de uso de inmuebles arrendados (Nota 14)	5.790.172	6.327.426
Arrendamiento a pagar (Nota 19)	4.020.547	4.814.838

Las altas de derecho de uso durante el período 2020 fueron 874.063 (Nota 14).

I. Montos reconocidos en el estado de resultados

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Depreciación de derecho de uso - Inmuebles	957.202	913.123
Egresos por intereses	178.962	82.370
Gastos relacionados a arrendamientos de corto plazo (incluidos en Gastos de Administración)	3.118	73.608

El total de flujos financieros relacionados con arrendamientos durante el período 2020 fue de 781.713.

11. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA

En el rubro “Activos financieros entregados en garantía”, se exponen activos financieros de disponibilidad restringida por actividades relacionadas principalmente con la operatoria de tarjetas de crédito, derivados, operaciones de pase pasivo y cámaras de compensación:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Depósitos en garantía	10.968.019	7.097.795
Banco Central de la República Argentina - Cuentas especiales de garantías	<u>7.624.239</u>	<u>4.648.649</u>
TOTAL	<u>18.592.258</u>	<u>11.746.444</u>

12. DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS

El Banco evalúa con un enfoque prospectivo las pérdidas crediticias esperadas (“PCE”) asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral, la exposición derivada de compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera con el alcance establecido por la Comunicación “A” 6847 del BCRA.

El Banco mide las PCE de un instrumento financiero de forma que refleje:

- un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles;
- el valor temporal del dinero; y
- la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

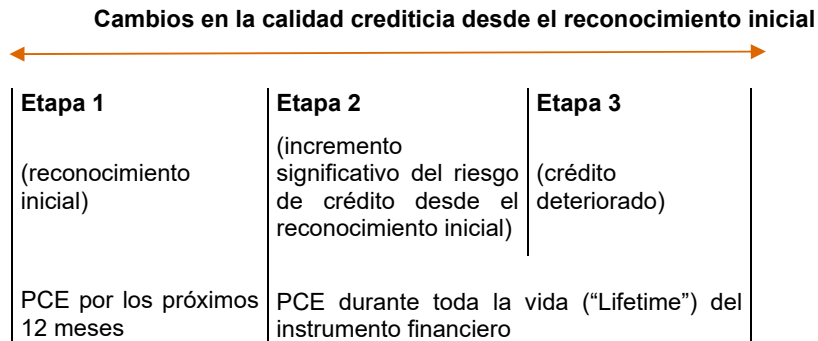
ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

La NIIF 9 describe un modelo de "tres etapas" para el deterioro basado en cambios en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial, como se resume a continuación:

- Si, en la fecha de presentación, el riesgo de crédito de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, el Banco lo clasificará en la "Etapa 1".
- Si se detecta un aumento significativo en el riesgo de crédito ("SICR" por sus siglas en inglés) desde que se identifica el reconocimiento inicial, el instrumento financiero se traslada a la "Etapa 2", pero aún no se considera que tiene un deterioro crediticio.
- Si el instrumento financiero tiene un deterioro crediticio, se traslada a la "Etapa 3".
- Para los instrumentos financieros en "Etapa 1", el Banco mide las PCE a un importe igual a la porción de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que resulta de los eventos de default posibles dentro de los próximos 12 meses. Para los instrumentos financieros en "Etapa 2" y "Etapa 3", el Banco mide las PCE durante el tiempo de vida (en adelante "Lifetime") del activo. En la nota 12.1 se expone una descripción de cómo el Banco determina cuándo se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.
- Un concepto generalizado en la medición de PCE de acuerdo con la NIIF 9 es que debe considerar la información prospectiva.
- Los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados son aquellos activos financieros que se encuentran deteriorados en su reconocimiento inicial. La PCE de este tipo de instrumentos financieros es siempre medida durante el tiempo de vida del activo ("Etapa 3).

El siguiente esquema resume los requerimientos de deterioro bajo NIIF9 (para activos financieros que no sean activos con deterioro de valor crediticio comprados u originados):



A los efectos de la medición de la PCE el Banco considera los siguientes segmentos:

- Individuos
Este segmento se expone a nivel producto:
 - o Préstamos Hipotecarios
 - o Préstamos Prendarios
 - o Préstamos Personales
 - o Tarjeta de crédito
 - o Cuenta Corriente

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

- Otros
- Pymes
 - Pymes 1 Persona Física
 - Pymes 1 Persona Jurídica
 - Pymes 2
- Empresas e Instituciones
 - Empresas
 - Grandes empresas
 - Instituciones Públicas
 - Instituciones Privadas
- Banca Mayorista (GCB – Global Corporate Banking)
 - Corporativa
 - Entidades Financieras
 - Gobierno

A continuación, se describen las características principales de los segmentos de Pymes, Empresas, e Instituciones:

- Pymes 1 Persona Física: clientes persona física inscriptos en AFIP con actividad comercial, agro, industria o servicios (con 3 o más empleados) y que poseen una facturación menor a 30.000 (en el caso de clientes agro hasta 20.000), y que hayan solicitado asistencia crediticia mediante algún producto de Negocios.
- Pymes 1 Persona Jurídica: clientes personas jurídicas que están inscriptas en AFIP con actividad comercial, agro, industria o servicios y que poseen una facturación menor a 30.000. En el caso de clientes agro, hasta 20.000.
- Pymes 2: personas jurídicas y físicas, inscriptas en AFIP con actividad comercial, industria o servicios, que poseen una facturación entre 30.000 y 265.000, y de 20.000 hasta 85.000 para los clientes agro.
- Empresas y Grandes Empresas: aquellos cuya facturación y nivel de riesgo hacen que requieran la atención personalizada de un oficial de créditos, según los montos establecidos por el Banco para calificar crediticiamente.
- Instituciones: Todos los clientes personas jurídicas de Banca Comercial pertenecientes al sector público no financiero nacional, provincial y municipal son clientes Instituciones Públicas. Por otra parte, los clientes instituciones del sector privado no financiero son clientes Instituciones Privadas.

Los juicios y supuestos clave adoptados por el Banco para la medición de las PCE se describen a continuación:

12.1. Incremento significativo en el riesgo de crédito

El Banco considera que un activo financiero experimentó un incremento significativo del riesgo de crédito cuando uno o más de los siguientes criterios cualitativos o cuantitativos fueron observados:

Criterio cuantitativo:

El Banco utiliza un análisis cuantitativo basado en la comparación de la probabilidad esperada de default ("PD") actual a lo largo de la vida de la operación con la probabilidad esperada de default original ajustada, de forma que ambos valores resulten comparables en términos de probabilidad esperada de default para

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

la vida residual. Se han calculado dos tipos de umbrales, absolutos y relativos. Los umbrales utilizados para considerar un incremento de riesgo significativo tienen en cuenta las particularidades de las carteras.

Los umbrales fueron determinados de forma separada para los siguientes productos del *segmento Individuos*: tarjetas de crédito, préstamos personales, prendarios e hipotecarios, cuenta corriente y otros; y para los siguientes *segmentos*: Pymes 1 Personas Físicas, Pymes 1 Personas Jurídicas, Pymes 2 y Empresas; evaluando cómo la PD lifetime varió en forma previa a que el instrumento financiero ingrese en estado de default. Las variaciones de la PD lifetime de instrumentos que no ingresaron subsecuentemente en estado de default fueron evaluadas para identificar las variaciones “naturales” de la PD lifetime que no son consideradas indicativas de un incremento significativo del riesgo de crédito. Por otro lado, para el *segmento Corporativo y Entidades Financieras* se ha determinado mediante la variación entre los ratings de origen y los existentes a la fecha del reporting.

Criterio cualitativo:

En general, los criterios cualitativos son los siguientes:

- Para las carteras de Pymes, Empresas e Instituciones, y Corporativa, inclusión del deudor dentro de políticas específicas de seguimiento por parte del área de Riesgos como consecuencia de debilidades detectadas en su capacidad de pago por diversos factores: específicos de cliente y/o cambios adversos significativos en el negocio, condiciones económicas y/o financieras en el cual el deudor opera.
- Marcaje de la exposición como reestructuración en vigilancia especial.
- El grado del cliente ante el BCRA es 2, en base a las normas de Clasificación de Deudores del Sistema Financiero vigentes a cada cierre de balance (sin considerar el incremento en los plazos de mora establecido por la Com. “A” 6938).
- Como último criterio, el Banco considera que un instrumento financiero experimentó un incremento significativo del riesgo de crédito cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días. Por otra parte, el Banco no utilizó la exención de bajo riesgo crediticio.

Al 30 de septiembre de 2020 no se han realizado cambios en los umbrales para determinar el incremento significativo del riesgo de crédito.

12.2. Base de evaluación individual y colectiva

Las pérdidas esperadas se estiman tanto de forma individual como colectivamente. El objetivo de la estimación individual del Banco es estimar las pérdidas esperadas para riesgos significativos deteriorados o clasificados en Estado 2. En estos casos, el importe de las pérdidas crediticias se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo esperados descontados al tipo de interés efectivo de la operación y el valor en libros del instrumento. La Entidad ha adoptado un modelo de estimación individualizada a nivel cliente, en línea con sus políticas de gestión del riesgo de crédito. No obstante, la asignación de las pérdidas crediticias por insolvencia se realizará a nivel operación, ya que una vez identificada la pérdida crediticia esperada a nivel cliente, la Entidad asignará dicha pérdida a nivel contrato, teniendo en cuenta tanto la exposición de los diferentes instrumentos financieros, como las garantías asociadas a los mismos. La Entidad ha decidido que un cliente, ya sea una persona jurídica o física, se considerará individualmente significativo cuando el volumen de las operaciones que mantiene con la Entidad (Exposición al momento de Default) exceda el umbral de significatividad, fijado en 50 millones de pesos, y presenta una gestión del riesgo individualizada que permita identificar anticipadamente señales de deterioro, así como recopilar

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

información suficiente para estimar el nivel de cobertura óptimo. Los criterios utilizados para definir dicho umbral se basan en las políticas, procesos y procedimientos de riesgos adoptados por la Entidad. Para clientes cuyas operaciones tengan exposiciones por debajo de 50 millones de pesos, se utilizará la metodología de cálculo colectivo, permitiéndose únicamente la utilización de descuento de flujos de efectivo en casos excepcionales debidamente justificados. Este perímetro será de revisión periódica por el Comité de Morosidad.

Para la estimación colectiva de las pérdidas esperadas los instrumentos se distribuyen en grupos de activos en base a sus características de riesgo. Las exposiciones dentro de cada grupo se segmentan en función de características similares del riesgo de crédito, indicativas de la capacidad de pago del deudor de acuerdo con sus condiciones contractuales. Estas características de riesgo tienen que ser relevantes en la estimación de los flujos futuros de cada grupo. Las características de riesgo de crédito pueden considerar, entre otros, los siguientes factores:

- Tipo de operación,
- Herramientas de rating o scoring,
- Puntuación o calificaciones de riesgo de crédito,
- Tiempo en mora para las operaciones en Etapa 3,
- Segmento,
- Condición de acreditación de sueldo en la Entidad,
- Condición de reestructuración, y/o
- Criterios cualitativos que puedan incidir en el incremento significativo del riesgo

Los factores arriba indicados son comunes para todos aquellos segmentos susceptibles de análisis colectivo.

La adecuada agrupación de los instrumentos financieros es monitoreada y revisada de forma periódica por el equipo de Riesgos.

12.3. Definición de default y crédito deteriorado

A los efectos de la estimación colectiva de pérdidas esperadas el Banco considera que un instrumento financiero se encuentra en estado de default cuando cumple uno o más de los siguientes criterios:

Criterio cuantitativo:

- Instrumentos financieros con mora (grado 3 o peor según la Clasificación de Deudores del Sistema Financiero, sin considerar el incremento en los plazos de mora establecido por la Com. "A" 6938) en los pagos contractuales.
- Instrumentos financieros con más de 90 días de atraso en el cumplimiento de los pagos contractuales.

Criterio cualitativo:

- Default de compromisos financieros por parte del deudor
- Probabilidad de que el deudor sea declarado en quiebra
- Desaparición de un mercado activo para el instrumento financiero debido a dificultades financieras

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Los criterios arriba mencionados son aplicados de manera consistente para todos los instrumentos financieros y son consistentes con la definición de default que utiliza el Banco a los efectos de su gestión del riesgo de crédito. Asimismo, dicha definición es aplicada consistentemente para modelar la PD, la Exposición a Default (en adelante “EAD” por sus siglas en inglés) y la Pérdida dado el Default (en adelante “LGD” por sus siglas en inglés).

Se considera que un instrumento sale del estado de default cuando ya no cumple con los criterios cuantitativos y/o cualitativos de un período (un mes) de reporte al siguiente. En el caso de reestructuraciones, al realizarse sobre una operación morosa, se considera un período de 12 meses en mora, siguiendo la Política de Clasificación de Reconducciones. Este período ha sido determinado basado en un análisis que consideró la probabilidad de que el instrumento financiero regrese al estado de default luego de curado, utilizando diferentes definiciones de cura.

12.4. Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas – Explicación de los inputs, supuestos y técnicas de estimación

Las PCE se miden en base a 12 meses o a lo largo de la vida del instrumento, dependiendo de si se ha producido un incremento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial o si un activo se considera con deterioro crediticio. Las PCE son el producto descontado de la Probabilidad de default (PD), Exposición al default (EAD) y Pérdida dado el default (LGD), definidas de la siguiente manera:

- la PD representa la probabilidad de que un deudor no cumpla con su obligación financiera (según la "Definición de default y deterioro crediticio" expuesto en la Nota 12.3), ya sea durante los próximos 12 meses o durante el tiempo de vida restante (Lifetime PD) del activo financiero.
- la EAD se basa en los montos que el Banco espera que se adeuden al momento del default, durante los próximos 12 meses o durante el tiempo de vida restante del instrumento (Lifetime EAD). Por ejemplo, para un compromiso revolvente, el Banco incluye el saldo actual dispuesto más cualquier monto adicional que se espera que se disponga hasta el límite contractual actual al momento del default, en caso de que ocurra.
- La LGD representa la expectativa del Banco respecto al monto de la pérdida en una exposición en estado de default. La LGD varía según el tipo de contraparte, el tipo y la antigüedad del reclamo y la disponibilidad de garantías u otro soporte de crédito. La LGD se expresa como un porcentaje de pérdida por unidad de exposición en el momento del default (EAD) y se calcula sobre una base de 12 meses o a lo largo de la vida del instrumento, donde la LGD de 12 meses es el porcentaje de pérdida que se espera incurrir si el default ocurre en los próximos 12 meses y LGD de por vida es el porcentaje de pérdida que se espera incurrir si el default ocurre durante la vida restante del instrumento financiero.

La PCE se determina proyectando la PD, la LGD y la EAD para cada año futuro y para cada exposición individual o segmento colectivo. Estos tres componentes se multiplican y se ajustan según la probabilidad de supervivencia (es decir, la exposición que no se ha precancelado o ingresado en estado de default en un mes anterior). Esto calcula efectivamente una PCE para cada año futuro, que luego se descuenta a la fecha de presentación y se agrega. La tasa de descuento utilizada en el cálculo de las PCE es la tasa de interés efectiva original o una aproximación de ésta.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

La PD Lifetime se desarrolla aplicando un perfil de vencimiento sobre la PD actual a 12 meses. El perfil de vencimiento analiza cómo se desarrollan los defaults en una cartera desde el punto de reconocimiento inicial y a lo largo de la vida de los préstamos. El perfil de vencimiento se basa en datos históricos observados y se supone que es el mismo en todos los activos dentro de una cartera y una banda de calificación crediticia.

Las EAD de 12 meses y Lifetime se determinan en función del perfil de pago esperado, que varía según el tipo de producto:

- Para los productos no revolventes se basa en el saldo de deuda de la operación ajustado por un factor de amortización, estimado a partir de bases históricas, que indica cuánto amortiza una operación antes de ingresar a default.
- Para los productos revolventes, la EAD se estima considerando el saldo dispuesto (límite consumido) y agregando un "factor de conversión de crédito" que permite calcular cuánto aumenta el saldo de deuda al momento de entrar en estado de default. Estos supuestos varían según el tipo de producto y la banda de consumo del límite actual, según el análisis de los datos recientes sobre defaults.

Las LGD de 12 meses y Lifetime se determinan en función de los factores que afectan las recuperaciones realizadas después del default. Estos varían según el tipo de producto.

- Para productos garantizados, se basa principalmente en el tipo de garantía y los valores de garantía proyectados, los descuentos históricos a los valores de mercado / libro debido a ventas forzadas, el tiempo de reposición y los costos de recuperación observados.
- Para los productos no garantizados, las LGD generalmente se establecen a nivel de producto debido a la limitada diferenciación en los recuperos obtenidos entre distintos deudores. Estas LGD están influenciadas por las estrategias de cobranza, incluidas las ventas y el precio de la deuda.

Si bien la LGD presenta distintos comportamientos según el tipo de producto, para carteras de Pymes y Empresas el desarrollo se realiza a nivel segmento, sin distinguir el tipo de producto.

El Banco incluye información económica prospectiva en la determinación de las PD y LGD a 12 meses y Lifetime. En la Nota 12.5 se detallan los aspectos relevantes de la información prospectiva y su consideración en el cálculo de las PCE.

A fin de capturar los impactos de potenciales pérdidas crediticias derivadas de la pandemia COVID, se han incorporado ajustes por fuera del modelo, de acuerdo con los lineamientos emitidos por el IASB en cuanto a la aplicación de IFRS9 en el marco de COVID ("Application of IFRS 9 in the light of the coronavirus uncertainty", 27 de marzo de 2020). Específicamente, se constituyó un fondo adicional denominado "Overlay COVID", el cual procura cuantificar los impactos mencionados a través de dos componentes:

i) un impacto sistémico, sobre toda la cartera, materializado por un escenario macroeconómico que capture el impacto del COVID a largo plazo (suavizando movimientos extremos de corto plazo a fin de evitar proclividad excesiva y una aplicación mecanicista de metodologías concebidas para situaciones de normalidad); ii) impactos de corto plazo sobre colectivos específicos identificados como especialmente vulnerables frente al COVID, que se adicionan al impacto del punto i). Esos impactos se cuantifican, para el caso de la cartera comercial, revisando desempeños sectoriales durante situaciones de crisis pasadas,

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

según datos del sistema bancario local publicados por el BCRA. Para el caso de las carteras de individuos, la estimación se basa en simulaciones de potenciales deterioros de las tasas de transición entre categorías de atraso, condicionadas a la situación macroeconómica, a fin de capturar posibles atrasos adicionales atribuibles a la situación COVID en determinadas porciones de la cartera o sub-colectivos específicos.

12.5. Información prospectiva consideradas en los modelos de pérdidas crediticias esperadas

La evaluación de los incrementos significativos del riesgo de crédito y el cálculo de las PCE incorporan información prospectiva. El Banco realizó análisis históricos e identificó las variables económicas clave que afectan el riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para cada cartera.

Estas variables económicas y su impacto asociado sobre la PD y LGD varían según el instrumento financiero. El juicio experto también se ha aplicado en este proceso. Los pronósticos de estas variables económicas (escenario económico base) son proporcionados trimestralmente por el equipo de Servicios de Estudios del Banco y proporcionan la mejor visión estimada de la economía en los próximos 5 años. Luego de los 5 años, se realiza la convergencia a la PD y LGD de largo plazo utilizando una velocidad de convergencia definida y el horizonte de cada cartera. El impacto de estas variables económicas en la PD y LGD se ha determinado realizando análisis de regresión estadística para comprender el impacto que los cambios en estas variables han tenido históricamente en las tasas de default y en los componentes de la LGD.

Además del escenario económico base, el equipo de Servicios de Estudios del Banco también proporciona un escenario adverso y uno positivo, junto con sus respectivas ponderaciones. El número de otros escenarios utilizados se establece en función del análisis de los principales productos para asegurar que se captura el efecto de la no linealidad entre el escenario económico futuro y las pérdidas crediticias esperadas asociadas. El número de escenarios y sus atributos se reevalúan anualmente.

Al 1 de enero de 2020 y al 30 de septiembre de 2020, para todas las carteras el Banco concluyó que tres escenarios capturaron apropiadamente las no linealidades. Las ponderaciones de escenarios se determinan mediante una combinación de análisis estadístico y juicio experto, teniendo en cuenta el rango de posibles resultados de los cuales cada escenario elegido es representativo. La evaluación de los incrementos significativos del riesgo de crédito se realiza utilizando la PD Lifetime en el escenario base y los otros escenarios, multiplicado por la ponderación asociada a cada escenario, junto con indicadores cualitativos (ver Nota 12.1). Esto determina si el instrumento financiero está en la Etapa 1, Etapa 2 o Etapa 3 y, por lo tanto, si debe registrarse PCE de 12 meses o Lifetime. Al igual que con cualquier pronóstico económico, las proyecciones y las probabilidades de ocurrencia están sujetas a un alto grado de incertidumbre inherente y, por lo tanto, los resultados reales pueden ser significativamente diferentes a los proyectados. El Banco considera que estos pronósticos representan su mejor estimación de los posibles resultados y ha analizado los impactos de la no linealidad y la asimetría entre los escenarios dentro de las diferentes carteras del Banco para establecer que los escenarios elegidos son representativos del rango de escenarios posibles.

Las variables macroeconómicas más significativas utilizadas para estimar las PCE al 30 de septiembre de 2020 son el PBI, la tasa de desempleo, el crecimiento del salario, la inflación y el PBI consumo, de acuerdo con el siguiente detalle:

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Variable	2020-2024		
	Escenario Adverso	Escenario Base	Escenario Positivo
PIB	0,2%	1,8%	2,6%
Desempleo	10,0%	9,9%	8,8%
Crecimiento del Salario	32,0%	26,2%	20,1%
Inflación	34,7%	25,3%	20,7%
Consumo	-0,3%	2,0%	2,9%

Las principales variables macroeconómicas se miden de la siguiente forma:

- PBI: porcentaje de variación interanual en términos reales.
- Tasa de desempleo: ratio.
- Crecimiento del salario: porcentaje de variación interanual en términos nominales.
- Inflación: porcentaje anual de inflación.
- Consumo: porcentaje de variación interanual en términos reales.

Para las variables tasa de desempleo, crecimiento del salario e inflación se informa el promedio de los valores proyectados a diciembre de los años 2020 a 2024, mientras que para el PBI y el PBI consumo se informa el promedio de los 5 años proyectados, realizado sobre el promedio de los valores mensuales.

Se exponen a continuación las ponderaciones asignadas a cada escenario al 30 de septiembre de 2020:

Adverso	Base	Positivo
25%	50%	25%

Adicionalmente, la información contenida en la presente Nota debe considerarse en conjunto con lo explicado en la Nota 12.4 con relación a las metodologías utilizadas por el Banco para capturar los impactos de potenciales pérdidas esperadas derivadas de la pandemia COVID.

12.6. Máxima exposición al riesgo de crédito

A continuación, se presenta un análisis de la exposición al riesgo de crédito de los instrumentos financieros para los cuales se reconocieron provisiones por pérdidas crediticias esperadas. El importe bruto en libros de los activos financieros incluidos en el cuadro adjunto representa la máxima exposición al riesgo de crédito de dichos activos.

Para los productos del segmento Individuos el determinante principal del riesgo es la renta del cliente. En el caso de Pymes, cuentan con diferentes sistemas de puntuación (score, mapa de seguimiento y rating). En los segmentos Empresas y Corporativos, el rating del cliente se obtiene de manera automática como la combinación de un rating estadístico (obtenido a partir de un modelo metodológico basado en la información de ratios financieros) más la valoración experta del analista. La alimentación de información para la obtención del rating estadístico se realiza de forma automática desde los repositorios donde se ha volcado la información.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

30 de septiembre de 2020					
	Estado 1	Estado 2	Estado 3	Créditos deteriorados comprados u originados	Total
INDIVIDUOS					
HIPOTECARIOS					
Renta Select	19.943.665	6.348	106.788	-	20.056.801
Renta Alta	3.920.349	6.314	45.274	-	3.971.937
Renta Media	376.793	103	5.113	-	382.009
Renta Baja	38.454	1	1.137	-	39.592
Importe bruto en libros	24.279.261	12.766	158.312	-	24.450.339
Previsión por riesgo de incobrabilidad	187.076	190	39.189	-	226.455
Importe en libros	24.092.185	12.576	119.123	-	24.223.884
PRENDARIOS					
Renta Select	1.218.028	5.108	22.947	-	1.246.083
Renta Alta	5.486.467	9.117	141.852	-	5.637.436
Renta Media	5.462.555	14.352	328.679	-	5.805.586
Renta Baja	298.035	604	17.618	-	316.257
Importe bruto en libros	12.465.085	29.181	511.096	-	13.005.362
Previsión por riesgo de incobrabilidad	170.702	731	195.333	-	366.766
Importe en libros	12.294.383	28.450	315.763	-	12.638.596
PERSONALES					
Renta Select	8.584.112	1.902.424	494.740	39	10.981.315
Renta Alta	6.353.533	2.592.585	481.023	540	9.427.681
Renta Media	2.387.312	1.972.204	479.307	342	4.839.165
Renta Baja	117.133	106.395	70.275	158	293.961
Importe bruto en libros	17.442.090	6.573.608	1.525.345	1.079	25.542.122
Previsión por riesgo de incobrabilidad	327.533	1.085.979	1.219.608	388	2.633.508
Importe en libros	17.114.557	5.487.629	305.737	691	22.908.614
TARJETAS					
Renta Select	468.896.770	1.149.889	559.945	2.706	470.609.310
Renta Alta	108.604.938	856.645	609.725	3.941	110.075.249
Renta Media	42.248.995	1.677.872	632.959	1.606	44.561.432
Renta Baja	13.964.836	825.486	235.988	977	15.027.287
Importe bruto en libros	633.715.539	4.509.892	2.038.617	9.230	640.273.278
Previsión por riesgo de incobrabilidad	2.109.705	469.809	1.066.837	753	3.647.104
Importe en libros	631.605.834	4.040.083	971.780	8.477	636.626.174

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

30 de septiembre de 2020					
	Estado 1	Estado 2	Estado 3	Créditos deteriorados comprados u originados	Total
CUENTA CORRIENTE					
Renta Select	13.658.691	218.674	1.023.127	-	14.900.492
Renta Alta	3.650.491	137.890	749.633	13	4.538.027
Renta Media	791.005	140.514	533.247	6	1.464.772
Renta Baja	74.337	11.592	46.213	6	132.148
Importe bruto en libros	18.174.524	508.670	2.352.220	25	21.035.439
Previsión por riesgo de incobrabilidad	259.225	84.365	2.225.612	9	2.569.211
Importe en libros	17.915.299	424.305	126.608	16	18.466.228
OTROS					
Renta Select	97.819	27.768	13.004	-	138.591
Renta Alta	48.912	39.491	20.730	-	109.133
Renta Media	47.097	59.145	38.147	-	144.389
Renta Baja	10.661	13.911	6.128	-	30.700
Importe bruto en libros	204.489	140.315	78.009	-	422.813
Previsión por riesgo de incobrabilidad	2.314.258	1.459.614	75.927	-	3.849.799
Importe en libros	(2.109.769)	(1.319.299)	(2.082)	-	(3.426.986)
PYMES					
Pyme 1 PF	91.364.341	3.134.573	1.050.659	1.733	95.551.306
Importe bruto en libros	91.364.341	3.134.573	1.050.659	1.733	95.551.306
Previsión por riesgo de incobrabilidad	1.792.619	563.919	753.116	170	3.109.824
Importe en libros	89.571.722	2.570.654	297.543	-	92.441.482
Pyme 1 PJ	8.416.768	96.851	143.613	-	8.657.232
Importe bruto en libros	8.416.768	96.851	143.613	-	8.657.232
Previsión por riesgo de incobrabilidad	472.848	25.394	116.407	-	614.649
Importe en libros	7.943.920	71.457	27.206	-	8.042.583
Pyme 2	16.536.991	917.601	316.480	-	17.771.072
Importe bruto en libros	16.536.991	917.601	316.480	-	17.771.072
Previsión por riesgo de incobrabilidad	671.281	98.775	232.550	-	1.002.606
Importe en libros	15.865.710	818.826	83.930	-	16.768.466

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

30 de septiembre de 2020					
	Estado 1	Estado 2	Estado 3	Créditos deteriorados comprados u originados	Total
EMPRESAS					
Rating >= 6	4.593.199	8.550	-	-	4.601.749
Rating >= 5 < 6	46.138.039	269.145	1.446	-	46.408.630
Rating >= 4 < 5	8.413.966	5.134.688	1.447.973	-	14.996.627
Rating >= 0 < 4	205.909	2.264.167	2.005.650	-	4.475.726
Sin Rating	162.773	250.624	10.272	-	423.669
Importe bruto en libros	59.513.886	7.927.174	3.465.341	-	70.906.401
Previsión por riesgo de incobrabilidad	1.122.805	1.018.286	1.834.733	-	3.975.824
Importe en libros	58.391.081	6.908.888	1.630.608	-	66.930.577
INSTITUCIONES					
Rating >= 6	873.493	144.212	219	-	1.017.924
Rating >= 5 < 6	3.764.979	1.124	4.194	-	3.770.297
Rating >= 4 < 5	267.222	23.711	271	-	291.204
Rating >= 0 < 4	796	437	-	-	1.233
Sin Rating	193.916	48.055	2.070	-	244.041
Importe bruto en libros	5.100.406	217.539	6.754	-	5.324.699
Previsión por riesgo de incobrabilidad	25.575	6.784	3.099	-	35.458
Importe en libros	5.074.831	210.755	3.655	-	5.289.241
BANCA MAYORISTA (GCB - Global Corporate Banking)					
Rating >= 6	30.724.032	60.847	-	-	30.784.879
Rating >= 5 < 6	47.659.483	12	-	-	47.659.495
Rating >= 4 < 5	1.654.340	2.129.895	-	-	3.784.235
Rating >= 0 < 4	114.523	32.161	-	-	146.684
Sin Rating	7.926.313	3.757	-	-	7.930.070
Importe bruto en libros	88.078.691	2.226.672	-	-	90.305.363
Previsión por riesgo de incobrabilidad	261.629	39.387	-	-	301.016
Importe en libros	87.817.062	2.187.285	-	-	90.004.347
ACTIVIDADES CORPORATIVAS					
SGR	3.869.372	-	-	-	3.869.372
RESTO	3.884.490	-	-	-	3.884.490
Importe bruto en libros	7.753.862	-	-	-	7.753.862
Previsión por riesgo de incobrabilidad	886.939	-	-	-	886.939
Importe en libros	6.866.923	-	-	-	6.866.923
Total Importe Bruto en libros	983.045.933	26.294.842	11.646.446	12.067	1.020.999.288
Total Previsión por riesgo de incobrabilidad	10.602.195	4.853.233	7.762.411	1.320	23.219.159

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

12.7. Garantías y otras mejoras de crédito

Una garantía es un instrumento por el cual el deudor (cliente de Banco Santander) o un tercero se comprometen, en caso de default de la obligación contraída, a ofrecerse como respaldo para su pago. El Banco acepta una garantía para tener mayor seguridad de pago cuando un cliente solicita un crédito o le otorga un producto que requiere una alta calificación crediticia, que el cliente no posee.

De acuerdo con lo establecido por el Texto Ordenado de Garantías del BCRA, las garantías recibidas se clasifican en:

- Preferidas "A" (autoliquidables).
- Preferidas "B" (reales: hipotecas y prendas).
- Restantes garantías (fianzas y avales).

Para la gestión de las garantías, el Banco cuenta con un área específica dedicada a la revisión del cumplimiento legal y correcta instrumentación de las garantías recibidas; incluyendo textos, firmas y facultades, así como el registro de las garantías dentro de sistemas internos. Los principales activos admitidos como garantía por la Entidad son los siguientes: inmuebles, automotores, fianzas, avales, fondos líquidos y cartas de crédito stand by. En función al tipo de garantías, los garantes pueden ser personas físicas o jurídicas (en el caso de hipotecas, prendas, fianzas, avales y fondos líquidos) y Entidades Financieras de primer nivel internacional (para el caso de cartas de crédito stand by).

El Banco monitorea las garantías relacionadas con activos financieros considerados créditos deteriorados dado que resulta más probable que deba ejecutarse dicha garantía para mitigar las pérdidas crediticias potenciales.

Créditos deteriorados	Exposición bruta	Previsión por riesgo de incobrabilidad	Valor de libros
Hipotecarios	158.312	39.189	119.123
Prendarios	511.096	195.333	315.763
Otros	78.009	75.927	2.082
Total de créditos deteriorados	747.417	310.449	436.968

El siguiente cuadro muestra la distribución del ratio de préstamo a valor (LTV por su siglas en inglés) de la cartera de créditos deteriorados del Banco:

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Distribución de LTV	Exposición bruta
Hipotecarios	
Menos al 50%	7.797.244
50 a 60%	4.854.169
60 a 70%	7.221.987
70 a 80%	1.124.179
80 a 90%	1.932.236
90 a 100%	2.030.702
Mayor a 100%	143.398
Total	25.103.915

12.8.Previsión por riesgo de crédito

La previsión por riesgo de crédito reconocida en el período se ve afectada por una variedad de factores, como se describe a continuación:

- Transferencias entre la Etapa 1 y las Etapas 2 o 3 debido a que los instrumentos financieros experimentan aumentos (o disminuciones) significativos del riesgo de crédito o se deterioran en el período, y el consiguiente "aumento" (o "disminución") entre las PCE a 12 meses y Lifetime;
- Asignaciones adicionales para nuevos instrumentos financieros reconocidos durante el período, así como desafectaciones para instrumentos financieros dados de baja en el período;
- Impacto en la medición de PCE de los potenciales cambios en PD, EAD y LGD en el período, derivados de la actualización periódica de los inputs a los modelos. Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2020, debido a las circunstancias extraordinarias producto de la pandemia, la Entidad estimó provisiones por insolvencias complementarias derivadas de los potenciales efectos del COVID-19, considerando elementos e información razonablemente disponibles a dicha fecha y el progreso que, a ese momento, venía cursando la pandemia, con atención, asimismo, a los pronunciamientos emitidos por el IASB sobre la aplicación de la IFRS 9 en el contexto COVID-19 (ver nota 36);
- Conversiones a moneda local para activos denominados en monedas extranjeras y otros movimientos; y
- Activos financieros dados de baja durante el período y aplicación de provisiones relacionadas con activos dados de baja del balance durante el período (Nota 12.9).

El siguiente cuadro explica los cambios en la previsión por riesgo de crédito entre el inicio y el cierre del período debido a los factores indicados a continuación:

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3		
	PCE a 12 meses	PCE Lifetime	PCE Lifetime	Créditos deteriorados comprados	Total
Previsión por riesgo de crédito al 31.12.2019	4.121.156	2.725.205	7.887.930	2.247	14.736.538
Transferencias:					
Transferencias desde Etapa 1 a Etapa 2	(227.033)	798.736	-	-	571.703
Transferencias desde Etapa 1 a Etapa 3	(73.389)	-	1.585.304	-	1.511.915
Transferencias desde Etapa 2 a Etapa 1	232.785	(473.467)	-	-	(240.682)
Transferencias desde Etapa 2 a Etapa 3	-	(572.989)	3.482.750	-	2.909.761
Transferencias desde Etapa 3 a Etapa 2	-	36.475	(178.082)	-	(141.607)
Nuevos activos financieros originados o comprados	1.302.890	-	-	-	1.302.890
Reconducciones, refinanciaciones y otros	-	829.763	544.314	-	1.374.077
Cambios en PD/LGD/EAD	1.916.632	196.289	1.816.694	(927)	3.928.688
Diferencia de cotización	750	10.335	31.573	-	42.658
Otros movimientos	3.858.509	1.761.791	2.451.695	-	8.071.995
Activos financieros dados de baja	(525.983)	(448.714)	(6.095.507)	-	(7.070.204)
Bajas contables (fallidos)	(4.122)	(10.191)	(3.764.260)	-	(3.778.573)
Previsión por riesgo de crédito al 30.09.2020	10.602.195	4.853.233	7.762.411	1.320	23.219.159

12.9. Política de baja en balance (fallidos)

El Banco da de baja en balance los activos financieros, en su totalidad o en parte, cuando ha agotado todos los esfuerzos de recuperación y ha concluido que no hay expectativas razonables de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen (i) el cese de la actividad de ejecución, y (ii) cuando el método de recuperación del Banco está dado por la ejecución de la garantía y el valor de la garantía es tal que no hay una expectativa razonable de recuperación total.

El Banco puede dar de baja del balance los activos financieros que aún están sujetos a actividades de ejecución. Los montos contractuales pendientes de cobro de los activos dados de baja durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2020 ascienden a 3.778.573. El Banco busca recuperar los montos que legalmente se le adeudan en su totalidad, pero que han sido parcialmente dados de baja en balance, debido a que no existe una expectativa razonable de recuperación total.

12.10. Modificaciones de activos financieros

En algunas ocasiones el Banco modifica los términos contractuales de las financiaciones otorgadas a los clientes debido a renegociaciones comerciales, o en el caso de préstamos en dificultades, con el fin de maximizar la recuperación.

Dichas actividades de reestructuración incluyen acuerdos de plazo de pago extendido, períodos de gracia y condonación de pagos. Las políticas y prácticas de reestructuración se basan en indicadores o criterios que, a juicio de la gerencia, indican que el pago probablemente continuará. Estas políticas se mantienen bajo revisión continua.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

El riesgo de default de dichos activos después de la modificación se evalúa a la fecha de presentación y se compara con el riesgo según los términos originales en el reconocimiento inicial, cuando la modificación no es sustancial y, por lo tanto, no da como resultado la baja en balance del activo original. El Banco monitorea el desempeño posterior de los activos modificados. El Banco clasifica a las reestructuraciones en Etapa 2 o Etapa 3 siguiendo sus políticas de clasificación, y de acuerdo a sus condiciones de otorgamiento.

El Banco continúa monitoreando si hay un aumento significativo posterior en el riesgo de crédito en relación con dichos activos a partir de la aplicación de parámetros de riesgo específicos.

13. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre 2019, la composición de los saldos de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos era de la siguiente:

	Clase	Valor Nominal Unitario	Votos por Acción	Porcentaje de Participación	Cantidad	30/09/2020	31/12/2019
Asociadas y negocios conjuntos							
En el país:							
- Gire S.A.	Ordinarias	\$ 1	1	58,33%	57.163	2.574.939	2.529.284
- Open Bank Argentina S.A.	Ordinarias	\$ 1	1	49,00%	436.100.000	439.191	-
- Play Digital S.A.	Ordinarias	\$ 1	1	25,00%	2.500.000	45.236	-
						3.059.366	2.529.284

Durante el 2020 el Banco suscribió e integró el 49% del capital social y votos de "Open Bank Argentina S.A.", banco 100% digital autorizado por el BCRA como banco comercial de primer grado el 2 de julio de 2020. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, se encuentra en proceso de habilitación por parte del BCRA, consecuentemente, no ha iniciado sus operaciones comerciales.

Play Digital S.A.

En el mes de mayo de 2020, la Entidad junto con otras entidades financieras, constituyeron una sociedad denominada Play Digital S.A. cuyo objeto será desarrollar y comercializar una solución de pagos vinculada a las cuentas bancarias de los usuarios del sistema financiero y que mejorará significativamente su experiencia de pagos. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, veintiún entidades financieras participan en el capital social de la sociedad.

14. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 30 de septiembre de 2020, los saldos y variaciones del período de Propiedad, Planta y Equipo se detallan a continuación:

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

	Mobiliarios e Instalaciones	Máquinas y Equipos	Rodados	Terrenos y Edificios	Obras en curso	Bienes Diversos	Derecho de uso inmuebles arrendados (Nota 10)	30/09/2020
Valor neto en libros al inicio	6.180.279	12.252.072	187.099	25.118.786	402.931	1.580.620	6.327.426	52.049.213
Aumentos	636.836	2.385.988	26.865	1.333	301.063	404.260	874.063	4.630.407
Reclasificación	-	-	-	5.285	(130.281)	-	-	(124.996)
Disminuciones netas	-	-	(19.177)	-	-	-	(454.115)	(473.292)
Cargo por depreciación	(1.206.629)	(3.277.708)	(40.911)	(603.158)	-	(669.520)	(957.202)	(6.755.127)
Valor neto en libros al cierre	5.610.486	11.360.352	153.876	24.522.246	573.713	1.315.360	5.790.172	49.326.205
Costo/ Valor Razonable	12.335.203	21.844.884	267.212	27.430.460	573.713	3.014.607	9.451.798	74.917.876
Depreciación acumulada	(6.724.716)	(10.484.532)	(113.336)	(2.908.214)	-	(1.699.247)	(3.661.626)	(25.591.671)
Valor neto en libros	5.610.486	11.360.352	153.876	24.522.246	573.713	1.315.360	5.790.172	49.326.205

15. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 30 de septiembre de 2020, los saldos y variaciones del período de Activos Intangibles se detallan a continuación:

	Programas y Aplicaciones Informáticas		Otros Activos Intangibles				30/09/2020
	Software	Core Deposit	Cartera de Clientes	Marca	Llave de negocio		
Valor neto en libros al inicio	7.915.767	1.216.571	711.042	122.278	25.640		9.991.298
Incrementos por desarrollo externo	3.228.349	-	-	-	-		3.228.349
Cargo por depreciación	(2.892.079)	(109.198)	(73.556)	-	-		(3.074.833)
Valor neto en libros al cierre	8.252.037	1.107.373	637.486	122.278	25.640		10.144.814
Costo	13.852.367	1.678.028	980.748	122.278	25.640		16.659.061
Depreciación acumulada	(5.600.330)	(570.655)	(343.262)	-	-		(6.514.247)
Valor neto en libros	8.252.037	1.107.373	637.486	122.278	25.640		10.144.814

16. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre 2019, los saldos de otros activos no financieros corresponden a:

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente
 Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Pagos efectuados por adelantado	1.912.741	1.728.966
Propiedades de inversión	1.712.713	-
Otros bienes diversos	506.345	538.530
Anticipos al personal	131.922	95.834
Intereses devengados a cobrar	54.153	117.871
Otros	41.822	169.886
Total Otros Activos no Financieros	<u>4.359.696</u>	<u>2.651.087</u>

17. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 30 de septiembre de 2020, el Banco mantenía activos no corrientes mantenidos para la venta según el siguiente detalle:

Descripción	Hechos y circunstancias de venta
Inmuebles	Corresponde a inmuebles clasificados dentro del rubro propiedad, planta y equipo, que al 30 de septiembre de 2020 fueron reclasificados a la venta. El saldo contable asciende a 801.470.
Bienes diversos	Corresponde a inmuebles que se encontraban dentro del proyecto de expansión de sucursales. El saldo contable al 30 de septiembre de 2020 asciende a 315.641.
Bienes tomados en defensa de créditos	Corresponde a activos tangibles recibidos por el Banco para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé su venta durante el próximo ejercicio. El saldo contable al 30 de septiembre de 2020 asciende a 25.595.
Propiedades de inversión	Corresponde a inmuebles que se encontraban afectados a actividades de inversión; a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se prevé su venta durante el próximo ejercicio y el saldo contable de dichos bienes al 30 de septiembre de 2020 asciende a 40.905.
Otros	Corresponde a dispositivo de conexión inalámbrica a dispositivos móviles utilizados para el procesamiento de cobros por medios magnéticos y el saldo contable de dichos bienes al 30 de septiembre de 2020 asciende a 46.621.

18. DEPÓSITOS

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la composición de los depósitos del Banco era la siguiente:

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente
 Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
- Sector público no financiero	3.702.240	3.705.272
- Sector financiero	376.335	269.800
- Sector privado no financiero y residentes en el exterior	678.342.934	575.007.367
- Cuentas corrientes	154.583.880	113.268.757
- Cajas de ahorro	309.863.794	291.614.999
- Plazos fijos	191.489.484	153.191.200
- Cuentas de inversiones	7.560.678	436.760
- Otros	10.363.813	12.348.545
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización a pagar	4.481.285	4.147.106
Total	<u>682.421.509</u>	<u>578.982.439</u>

19. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la composición de los otros pasivos financieros del Banco era la siguiente:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	20.467.689	24.194.841
Diversas	12.557.114	14.394.237
Arrendamientos a pagar (Nota 10)	4.020.547	4.814.838
Acreedores financieros y no financieros por compras al contado a liquidar	2.616.877	394.482
Pasivos financieros por garantías y avales otorgados (contratos de garantía financiera)	45.119	19.740
Otros intereses devengados a pagar	51	11.589
Otros	131.189	607.455
Total Otros Pasivos Financieros	<u>39.838.586</u>	<u>44.437.182</u>

20. FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la composición de las financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras era la siguiente:

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente
 Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	2.277.180	85.602
Corresponsalía -Nuestra cuenta	327.382	914.548
Banco Central de la República Argentina	50.705	42.474
Intereses devengados a pagar por financiaciones recibidas de entidades financieras locales	1.142	464
Otras financiaciones de entidades financieras	-	511.610
Total Financiaciones recibidas del BCRA y Otras Instituciones Financieras	<u>2.656.409</u>	<u>1.554.698</u>

21. OBLIGACIONES NEGOCIABLES

La Entidad mantiene vigentes las siguientes clases de obligaciones correspondientes al Programa de Obligaciones Negociables de Corto y Mediano Plazo por un monto nominal máximo en circulación de hasta U\$S 3.000.000.000 o su equivalente en pesos o en otras monedas según lo determine el Directorio y autorizado por la CNV mediante la Resolución N° 15.860, prorrogado por Resolución 17.111, ampliado por Resolución 18.902 y por Disposición N° 219-14-APN-GE del mismo organismo. Con fecha 27 de abril de 2018, la Asamblea General de Accionistas de la Entidad, resolvió aprobar la prórroga de la vigencia y la ampliación del presente programa.

Se detallan a continuación las Obligaciones Negociables vigentes al 30 de septiembre de 2020:

Monto Programa	Clase	Autorización de la C.N.V.	Fecha de emisión	Valor Nominal Residual	Tasa	Fecha de Vencimiento
U\$S 3.000.000.000	XXI	N°15.860/17.111	26/01/2018	1.959.556	TM20+3,08%	26/01/2022

A su vencimiento, con fechas 26 de enero, 22 de febrero, 30 de marzo y 20 de julio de 2020, la Entidad procedió a la cancelación total de las Obligaciones Negociables Clase XX, XVII, XIX y XXIV, en pesos por 965.726, 778.432, 1.427.239 y 3.981.791, respectivamente, emitidas bajo el Programa mencionado precedentemente.

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el importe en concepto de intereses devengados a pagar por las mismas asciende a 115.559 y 355.651, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Banco posee obligaciones negociables en cartera por 5.297 y 272.373, respectivamente.

22. OBLIGACIONES SUBORDINADAS

Con fechas 27 de marzo y 3 de julio de 2017, la Entidad emitió instrumentos privados de Deuda Subordinada aprobados por el Directorio en dichas fechas. Estos instrumentos fueron emitidos a un plazo de diez años por las sumas de U\$S 60.000.000 y U\$S 100.000.000, respectivamente, con intereses pagaderos en forma

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

semestral, siendo el capital amortizado en un único pago al vencimiento; ambas series cuentan con la opción de cancelación anticipada a partir del quinto año de su emisión. Dichos instrumentos reúnen los requisitos establecidos por el BCRA para integrar la relación técnica de Capitales Mínimos.

<u>Monto</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Valor Nominal Residual</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>
U\$S 60.000.000	27/03/2017	U\$S 60.000.000	6,125%(1)	27/03/2027
U\$S 100.000.000	03/07/2017	U\$S 100.000.000	4,545%(1)	03/07/2027

(1) Tasa reajutable a partir del quinto año de su emisión.

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre 2019, el importe en concepto de intereses devengados a pagar por dichas obligaciones asciende a 66.110 y 207.112, respectivamente.

23. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la composición de los otros pasivos no financieros del Banco era la siguiente:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Acreedores varios	11.862.760	11.146.906
Cobros efectuados por adelantado	7.508.084	7.870.592
Otras retenciones y percepciones	5.927.496	4.784.568
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	5.288.085	5.140.067
Otros beneficios a los empleados a corto plazo a pagar	2.203.519	2.027.981
Por pasivos del contrato (Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes)	1.796.324	1.913.006
Impuesto al Valor Agregado -Débito fiscal y Otros impuestos a pagar	1.708.886	1.829.477
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	319.883	412.352
Ordenes de pago previsionales pendientes de liquidación	48.762	79.777
Dividendos a pagar en efectivo	5.443	6.656
Anticipos por venta de otros bienes	610	2.846
Acreedores por compra de bienes	1.133	64.745
Total Otros Pasivos no Financieros	36.670.985	35.278.973

24. RETRIBUCIONES AL PERSONAL CLAVE

a) Sistemas de Retribución variable

El Banco tiene una política de remuneración variable diferida únicamente para las personas consideradas como tomadores de riesgo. Dicha política supone la entrega diferida en un determinado porcentaje de efectivo y de acciones de Banco Santander, S.A., por un período de tres años y/o cinco años, de parte de la retribución variable que perciban en función de sus responsabilidades. De esta manera, Banco Santander Río se procura asumir niveles adecuados en la estructura del sistema de incentivos económicos al personal y que privilegien

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

resultados sostenibles, no solamente a corto plazo sino también, a mediano y largo plazo.

No existen planes de opciones de preferencia para la compra de acciones. No existen contratos de locación de servicio de los Directores con la Entidad que establezcan beneficios luego de la terminación de sus mandatos.

La cantidad de acciones han sido las siguientes:

	Acciones
Existencias al 31/12/2019	876.366
Compras durante 2020	92.268
Pagos durante 2020	(295.137)
Existencias al 30/09/2020	673.497

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre 2019, el saldo reconocido por este concepto en el rubro "Otros pasivos no financieros ascienden a 505.992 y 600.692, respectivamente.

Actualmente el Plan, que establece el diferimiento de una parte de la remuneración variable, alcanza a 21 personas con planes vigentes.

b) Beneficios de retiro

El importe reconocido como gasto relacionado con los beneficios de retiro del personal al 30 de septiembre de 2020 y 2019 se detalla a continuación:

Cargo a resultados	30/09/2020	30/09/2019
Planes de pensión – contribuciones definidas	33.126	46.406
Total	33.126	46.406

25. PATRIMONIO NETO

25.1. Capital Social

Al 30 de septiembre de 2020, el capital social del Banco está compuesto de la siguiente forma: V/N \$ 4.397.500.060, representado por 142.447.025 acciones ordinarias Clase "A" (5 votos), 3.619.307.593 acciones ordinarias Clase "B" (1 voto) y 635.745.442 acciones preferidas (sin derecho a voto), todas escriturales de V/N \$ 1 cada una, las cuales se encuentran emitidas y totalmente integradas.

En el mes de marzo el capital social de la Entidad se incrementó en 82.000, mediante la suscripción de 82.000.000 acciones de V/N \$1 por acción, las que fueron emitidas con prima de emisión por 1.339.060.

La composición accionaria de la Entidad es la siguiente:

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Nombre	Participación Capital	Votos	Valor Nominal 30/09/2020
Ablasa Participaciones, S.L.*	95,67%	92,17%	4.207.235.013
BRS Investments S.A.	3,64%	7,09%	160.083.455
Accionistas Minoritarios	0,69%	0,74%	30.181.592
Totales	100%	100%	4.397.500.060

* Ablasa Participaciones, S.L. es una sociedad española íntegramente controlada, directa e indirectamente, por Banco Santander, S.A. y se encuentra inscrita por el artículo 123 de la ley 19.550 ante la Inspección General de Justicia.

25.2. Otros componentes de patrimonio

Con fecha 14 de diciembre de 2017, la Entidad emitió un instrumento privado de Deuda Subordinada aprobado por el Directorio en dicha fecha. Este instrumento fue emitido sin plazo de vencimiento por la suma de U\$S 100.000.000; sus intereses son pagaderos en forma anual, no acumulables y a discreción de Banco Santander Río y sujeto a las autorizaciones pertinentes. Para el pago de dichos intereses deben cumplimentarse las disposiciones definidas por el BCRA en el texto ordenado de "Distribución de resultados". El mismo reúne los requisitos establecidos por el BCRA para integrar la relación técnica de Capitales Mínimos como instrumento de capital adicional de nivel 1.

Monto	Fecha de Emisión	Valor Nominal Residual	Tasa
U\$S 100.000.000	14/12/2017	U\$S 100.000.000	6,60%(1)

(1) Tasa reajutable a partir del quinto año.

Dichas Obligaciones Subordinadas, reúnen las condiciones para ser consideradas como Instrumentos de Patrimonio.

25.3. Distribución de resultados acumulados

Con fecha 29 de abril de 2020, la Asamblea General de Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas aprobó:

- Destinar el monto de 4.531.640 (que reexpresados al 30 de septiembre de 2020 ascienden a 5.541.691), correspondiente al 20% de la ganancia del ejercicio 2019, a la reserva Legal, de conformidad con las Normas del BCRA.
- Destinar el monto de 550.000 (que reexpresados al 30 de septiembre de 2020 ascienden a 672.588) para la constitución de reserva especial a los fines de retribuir instrumentos representativos de deuda.
- Destinar la suma de 18.043.311 (que reexpresados al 30 de septiembre de 2020 ascienden a 22.064.960) a la cuenta de reservas facultativas para futura distribución de resultados.
- La distribución de dividendos en efectivo, por la suma de 1.400.000 (que reexpresados al 30 de septiembre de 2020 ascienden a 1.712.044), sujeto a las autorizaciones pertinentes. Mediante la Comunicación "A" 7035, el BCRA prorrogó hasta el 31 de diciembre de 2020, la suspensión de la distribución de resultados de las entidades financieras.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

26. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE RESULTADOS

26.1. Ingreso por intereses / comisiones

Ingresos por intereses	30.09.2020	30.09.2019
Intereses por préstamos	62.738.293	85.111.545
Intereses por títulos de deuda	50.772.706	42.178.155
Por operaciones de pase	2.692.532	2.075.098
Por efectivo y depósitos en bancos	3.765	20.553
Total	116.207.296	129.385.351

Ingresos por comisiones	30.09.2020	30.09.2019
Comisiones vinculadas con obligaciones	9.809.533	13.184.279
Comisiones por tarjetas	8.853.294	9.225.570
Comisiones por seguros	2.034.806	1.986.858
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	1.340.098	1.822.297
Comisiones por gestión de cobranza	1.040.587	1.479.600
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	1.266.173	1.300.727
Comisiones vinculadas con créditos	864.708	1.200.859
Otros	56.872	35.833
Total	25.266.071	30.236.023

26.2. Egresos por intereses / comisiones

Egresos por intereses	30.09.2020	30.09.2019
Intereses por depósitos	48.676.355	62.104.508
Intereses por intermediación financiera	1.676.693	5.343.341
Otros	467.534	437.360
Total	50.820.582	67.885.209

Egresos por comisiones	30.09.2020	30.09.2019
Comisiones (1)	9.647.440	9.447.409
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	24.024	67.697
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	290.765	504.301
Total	9.962.229	10.019.407

(1) Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, incluye comisiones por tarjetas de crédito por 7.876.255 y 7.912.606, respectivamente.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

26.3. Beneficios al Personal

Beneficios al personal	30.09.2020	30.09.2019
Remuneraciones	11.247.132	11.301.294
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	2.956.704	2.830.870
Cargas sociales sobre remuneraciones	2.567.923	2.932.845
Servicios al personal	536.062	524.583
Otros beneficios al personal a corto plazo	485.101	388.976
Total	17.792.922	17.978.568

26.4. Otros ingresos/gastos operativos

Otros Ingresos operativos	30.09.2020	30.09.2019
Servicios por	3.104.692	3.786.244
alquileres de caja de seguridad	1.404.573	1.237.428
comercio exterior	726.725	808.840
recaudaciones y Cash Management	128.505	185.755
por otros créditos	114.633	196.546
mercado de Capitales y títulos	101.712	181.838
tarjetas de crédito, débito y similares	77.643	308.085
otras operaciones de depósitos	5.908	5.926
otros	544.992	861.826
Otros ajustes por intereses	2.816.020	2.774.806
Ajustes por otros créditos diversos con cláusula CER	1.473.098	1.953.166
Créditos recuperados	674.094	839.195
Intereses punitivos	138.540	355.358
Por medición al valor razonable de propiedades de inversión	13.022	972
Por venta de propiedades, plantas y equipo	10.520	5.219
Por venta de Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	8.135.935
Otros	988.449	989.157
Total	9.218.435	18.840.052

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Otros gastos operativos	30.09.2020	30.09.2019
Impuesto sobre los ingresos brutos	9.153.013	11.565.764
Cargos extrajudiciales	2.633.032	2.884.107
Cargos por otras provisiones	1.578.580	3.831.249
Programa de millas	733.065	1.029.281
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	727.145	947.684
Servicios de gestión	646.568	726.612
Servicios y prácticas con clientes	467.295	1.013.874
Call Center	513.902	447.509
Seguros	316.058	280.260
Otros impuestos	281.997	272.818
Intereses sobre el pasivo por arrendamiento (Nota 10)	178.962	82.370
Donaciones	136.669	127.719
Sociedad Garantía Recíproca	118.478	118.620
Servicios vinculados tarjetas de crédito	90.966	224.537
Siniestros	97.470	138.400
Intereses y cargos a favor del BCRA	782	570
Otros	414.481	1.407.118
Total	18.088.463	25.098.492

26.5. Gastos por función y naturaleza

El Banco presentó sus estados de resultados bajo el método de la función del gasto. De acuerdo con este método, los gastos se clasifican de acuerdo con su función en el rubro “gastos de administración”.

La siguiente tabla proporciona la información adicional requerida sobre la naturaleza de los gastos y su relación con la función:

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Gastos de administración	30.09.2020	30.09.2019
Servicios administrativos contratados	4.647.922	5.281.582
Impuestos	2.555.067	2.579.870
Electricidad y comunicaciones	1.782.432	2.062.634
Servicios de seguridad	1.121.251	1.183.838
Transportadora de caudales	1.452.796	1.926.670
Otros honorarios	1.096.452	1.201.202
Distribución de resúmenes y tarjetas	857.149	1.091.441
Propaganda y publicidad	652.393	847.258
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	546.503	1.108.449
Seguros	329.295	166.871
Limpieza	269.147	319.456
Representación, viáticos y movilidad	122.363	200.332
Papelería y útiles	108.997	151.435
Honorarios a directores y síndicos	52.196	30.591
Alquileres	37.950	73.608
Otros	776.899	840.003
Total	16.408.812	19.065.240

27. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Las leyes 27.430 y 27.541, promulgadas por el Poder Ejecutivo Nacional, con fecha 29 de diciembre de 2017 y 23 de diciembre de 2019, respectivamente, introdujeron varios cambios en el tratamiento del impuesto a las ganancias cuyos componentes clave son los siguientes:

Alícuota del Impuesto a las ganancias: La alícuota del Impuesto a las Ganancias para las sociedades, vigente del 30% hasta el 31 de diciembre de 2021, se reducirá al 25% para los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

Impuesto a los dividendos: Se introduce un impuesto sobre los dividendos o utilidades distribuidas, entre otros, por sociedades argentinas o establecimientos permanentes a: personas humanas, sucesiones indivisas o beneficiarios del exterior, con las siguientes consideraciones: (i) los dividendos derivados de las utilidades generadas durante los ejercicios fiscales iniciados el 1 de enero de 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2021 estarán sujetos a una retención del 7%; y (ii) los dividendos originados por las ganancias obtenidas por ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2022 en adelante, estarán sujetos a retención del 13%.

Los dividendos originados por beneficios obtenidos hasta el ejercicio anterior al iniciado a partir del 1 de enero de 2018 seguirán sujetos, para todos los beneficiarios de los mismos, a la retención del 35% sobre el monto que exceda las ganancias acumuladas distribuibles libres de impuestos (período de transición del impuesto de igualación).

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Actualizaciones de deducciones: Las adquisiciones o inversiones efectuadas en los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018, se actualizarán sobre la base de las variaciones porcentuales del Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) que suministre el Instituto Nacional de Estadística y Censos, situación que incrementará la amortización deducible y su costo computable en caso de venta.

Efectos contables del ajuste por inflación impositivo

La Ley 27.430 de Reforma Fiscal, sancionada con fecha 27 de diciembre de 2017, modificó el artículo 95 de la Ley de Impuesto a las Ganancias, agregando que el procedimiento dispuesto en dicho artículo –de ajuste por inflación- resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del índice de precios a que se refiere el segundo párrafo del artículo 89. Adicionalmente, estableció un régimen de transición para la determinación de los índices acumulados a partir del primer año de sanción de la reforma, es decir, a partir del 1 de enero de 2018.

La Ley 27.468, sancionada el 15 de noviembre de 2018, modificó la Ley 27.430, reemplazando el Índice de Precios Internos al por mayor (IPIM) por el Índice de Precios al Consumidor (IPC), para el cálculo del ajuste por inflación, y cambiando el régimen de transición; en este sentido, dispuso que la aplicación de dicho ajuste tuvo vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, el ajuste por inflación sería aplicable en el caso que la variación del IPC, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere el cincuenta y cinco por ciento (55%), el treinta por ciento (30%) y el quince por ciento (15%) para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente.

Adicionalmente, la Ley 27.541 dispuso que el ajuste por inflación positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1 de enero de 2018, debía imputarse un sexto (1/6) en ese período fiscal y los cinco sextos (5/6) restantes, en partes iguales, en los cinco (5) períodos fiscales inmediatos siguientes.

Como consecuencia de que la variación del IPC aplicable para el ejercicio 2019 acumulado al 31 de diciembre fue de 53,8% y superó los parámetros mencionados precedentemente, la Entidad procedió a determinar el ajuste por inflación impositivo a partir de dicho periodo. Al 30 de septiembre de 2020 el ajuste por inflación del ejercicio asciende a 9.048.842, pudiendo imputar 1/6 a la determinación del Impuesto a las Ganancias del ejercicio actual y los 5/6 restantes como Activo Diferido; el mismo asciende a 2.038.582, considerando la tasa del Impuesto vigente para ejercicios futuros.

A continuación, se presenta una conciliación entre el cargo a resultados por el impuesto a las ganancias al 30 de septiembre de 2020 y 2019, y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable:

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Resultado del período antes de impuesto a las ganancias	14.190.091	20.978.926
Tasa del impuesto vigente	30%	30%
Resultado del período a la tasa del impuesto	(4.257.027)	(6.293.677)
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto	(548.415)	(1.150.235)
Total cargo por impuesto a las ganancias del período	(4.805.442)	(7.443.912)
Diferencias temporarias a la tasa del impuesto	(4.242.541)	(2.731.335)
Ajuste por inflación computable en ejercicios futuros	(1.427.777)	1.349.269
Impuesto a las ganancias imputado en Otros resultados integrales	1.085.806	797.445
Impuestos a las ganancias corriente	(9.389.954)	(8.028.533)

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el pasivo por impuesto a las ganancias corriente, neto de los anticipos ingresados asciende a 6.158.019 y 5.209.370 respectivamente.

28. PARTIDAS FUERA DE BALANCE

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre 2019 entre las principales partidas fuera del balance se encuentran las siguientes:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Garantías recibidas (Nota 9)	99.932.139	98.584.797
Créditos clasificados irrecuperables	13.944.156	11.495.999
Valores en custodia	539.623.430	897.583.288
Valores al cobro	8.438.910	6.971.527
Valores por debitar	5.732.018	4.737.302
Valores por acreditar	6.195.091	7.921.505

El resto de las partidas fuera de balance se encuentran explicadas en las notas 6 y 9.

29. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de Banco Santander Río por el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año.

El resultado por acción diluida ha sido expuesto considerando los efectos que, al 30 de septiembre de 2020 y 2019, tendría la emisión de acciones existentes a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

	Utilidad por acción	
	30/09/2020	30/09/2019
Utilidad atribuible a los accionistas	9.431.455	13.537.706
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles)	4.373.858	4.315.500
Promedio ponderado del número de acciones ordinarias adicionales con efectos dilusivos	4.373.858	4.315.500
Utilidad por acción básica	2,1563	3,1370
Utilidad por acción diluida	2,1563	3,1370

30. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

El Banco determina los segmentos operativos sobre la base de los informes de gestión que son revisados por el Directorio y el personal clave de la Gerencia, y los actualiza a medida que los mismos presentan cambios.

La Entidad está organizada sobre la base de cuatro segmentos de negocio principales:

- **GLOBAL CORPORATE BANKING (GCB):** comprende Financing Solutions & Advisory y Global Transaction banking:

GCB – Financing Solutions & Advisory, incluye:

- (a) Asesoramiento financiero especializado a empresas, en la originación, diseño, estructuración y ejecución de complejas transacciones.
- (b) El diseño, asesoramiento y ejecución de operaciones de venta de acciones de sociedades en Bolsa.
- (c) Resultados por Ventas de soluciones específicas de derivados de Equity en mercados OTC para clientes Corporativos. Incluye también la operativa de Equity Swaps.
- (d) Actividades de originación y distribución de operaciones de financiación sin recurso.
- (e) Actividades y productos relacionados con las operaciones sindicadas: el análisis, estructuración y concesión, el trading, el aseguramiento, entre otros.
- (f) DCM (Debt Capital Markets) & Securitization.
- (g) DCM - Originación y distribución de renta fija. Incluye el diseño, asesoramiento y ejecución de emisiones de títulos de renta fija en todas sus modalidades.
- (h) Servicio prestado a clientes internos o externos en torno a la actividad financiera que permite convertir determinados activos, contratos o ingresos esperados, en liquidez, a través de la emisión de títulos de renta fija negociables ligados a dichos activos, que pueden ser comprados directamente por los inversores (bonistas). Los rendimientos de los bonos están respaldados por los flujos que genera ese activo.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

- (i) Diseño de esquemas de financiación de proyectos de infraestructura, como aeropuertos, ferrocarriles y carreteras; financiamientos estructurados para el sector naval, esquemas de tax lease, estructuración de subvenciones públicas, organización de financiación ad hoc e intermediación en operaciones de descuento de subvenciones, y estructura cross-border lease de equipamiento especializado, como material ferroviario, equipamiento de telecomunicaciones y plantas eléctricas. Incluye el resultado no sólo del diseño sino de la financiación.

GCB – Global Transaction Banking, incluye: Cash Management. Incluye las siguientes actividades:

- i. Banca transaccional: cobros y pagos domésticos e internacionales, medios de pago y administración de cuentas.
- ii. Recursos de clientes: pasivos, saldos acreedores de cuentas de crédito, fondos y seguros.
- iii. Trade Finance y Working Capital Solutions (WCS). Incluye toda la operativa de comercio exterior y toda la operativa de financiación del capital circulante de las empresas (doméstica e internacional), las soluciones tanto de financiación como de avales, créditos documentarios y garantías (con excepción de los Avales Financieros que se incluyen en Financiación Básica). Se incluyen principalmente las siguientes actividades:
 - o Financiación doméstica de capital circulante: Anticipos y descuento comercial, factoring y confirming.
 - o Supply Chain Finance: Mismo servicio que el anterior, pero asociado a la compra-venta internacional de bienes y servicios.
 - o Servicios asociados a la actividad recurrente de exportación – importación para minimizar los riesgos de cumplimiento y pago de importadores y exportadores (cartas de crédito de importación: LCs, Stand-by Letters of Credit (SBLC)).
 - o Soluciones de financiación personalizadas para cada cliente que le ofrecen un valor añadido mediante la gestión de su balance y del riesgo.
- iv. Otros servicios: Incluye aquellos servicios derivados de la operativa de comercio exterior, que se pueden prestar a los clientes, en concepto de tramitación documental (servicios de tramitación aduanal, de transporte, de registros ante organismos públicos, etc.).
- v. Financiación Básica: Incluye el resto de la operativa de financiación realizada en el área de GTB (Leasing, Renting) y el 100% de los avales financieros.
- vi. Custodia. Incluye el servicio de custodia y liquidación de valores de cualquier cliente así como el servicio de la depositaria a Instituciones de Inversión Colectiva.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

- **ACTIVIDADES CORPORATIVAS:** comprende Gestión Financiera y otras actividades corporativas:

Actividades corporativas gestión financiera

- (a) ALCO. Incluye las posiciones de títulos de renta fija para la gestión del riesgo de interés del balance y otras carteras de crédito, así como sus coberturas respectivas y la financiación real de dichas posiciones (repos, depósitos tomados).
- (b) Coberturas de balance. Incluye las coberturas económicas y contables que realice Gestión Financiera para la gestión del riesgo por tipo de interés, tipo de cambio del balance y otros riesgos, y que no están siendo incluidas en el negocio de ALCO, Financiación y Financiación Intragrupo.
- (c) Financiación: Se incluirán en esta área de negocio las captaciones y sus coberturas respectivas, de recursos mayoristas, para cubrir las necesidades estables y permanentes del Banco, las cuales son principalmente:
 - i. Las emisiones, de instrumentos de liquidez (papel comercial, deuda senior, cédulas) y de híbridos de capitales (subordinadas y preferentes), suscritas total o parcialmente por otras entidades del Grupo y/o por terceros.
 - ii. Los depósitos captados y prestados por el área de Gestión Financiera (excepto créditos y depósitos intragrupo).
 - iii. Se incluirán en el activo de esta área de negocio las recompras de emisiones de sociedades del Grupo, y en el pasivo se incluirán las emisiones netas de las recompras propias.

Actividades corporativas resto

- (a) Pool de Fondos. Concepto analítico, no real, cuya función consiste principalmente en establecer las tasas de transferencia internas para pagar por todos los recursos recibidos y cobrar por todos los recursos entregados.
 - (b) Resto de Actividades Corporativas. Se debe repartir a las áreas de negocio todo aquello susceptible de ser asignado. Por lo tanto, en el área de Resto de Actividades Corporativas, solo se deben incluir aquellas actividades que no sean asignables a las áreas de negocio.
- **BANCA COMERCIAL** – Incluye tanto el otorgamiento de financiaciones y demás productos crediticios, como la captación de depósitos de Individuos, Pequeñas y Medianas Empresas, Empresas e Instituciones:
 - (1) Banca comercial particulares: incluye todas las personas físicas, con excepción de aquellas con actividad empresarial, incluidas en el segmento de pymes, empresas e instituciones.
 - (2) Banca comercial – Pymes, Empresas e Instituciones
 - (a) Empresas. El segmento de Empresas incluye las personas jurídicas bajo la tutela de Banca Comercial, con elevado nivel de facturación, superior al nivel de Pymes II (exceptuando las pertenecientes al Segmento Instituciones).
 - (b) Pymes II. Incluye personas jurídicas con facturación superior a Pymes I e inferior a Empresas, con un modelo de atención carterizada.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

(c) Pymes I. Incluye personas jurídicas y personas físicas con actividad empresarial con facturación inferior a Pymes II.

(d) Instituciones. Personas jurídicas tanto públicas como privadas. La definición como institución viene determinada por la naturaleza del servicio que prestan, no atendiendo a otros criterios como tamaño o finalidad (ánimo de lucro o no). Serán Instituciones Públicas todas las del sector público en general a todos los niveles de la administración, excluyendo empresas estatales productivas o extractivas. Como Instituciones Privadas se incluye prestadoras de servicios de alto impacto social por la naturaleza de su actividad sea con o sin fines de lucro. Como impacto social entendemos principalmente las relacionadas con la Salud, Educación, Religión, ONG's, Fundaciones, Cámaras empresariales, Sociedades de Fomento y similares.

- **WEALTH MANAGEMENT** - Incluye todas las operaciones de los Fondos Comunes de Inversión y la operativa con clientes bajo tutela de los negocios de Banca Privada: negocio que incluye toda la actividad de asesoramiento financiero y gestión de patrimonios de una lista cerrada de clientes de alta renta, normalmente gestionados con un modelo de atención carterizado, exclusivo y diferenciado del Resto de Individuos.

Los resultados de los distintos segmentos operativos se monitorean por separado con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del desempeño de cada uno de los mismos.

Cuando ocurre alguna transacción, los precios de transferencia entre los segmentos operativos son contratados en forma independiente y equitativa de manera similar a las transacciones realizadas con terceros. Los ingresos, gastos y resultados producidos por las transferencias entre los segmentos operativos son luego eliminadas de la consolidación.

A continuación, se presenta la información por segmentos del Banco al cierre del período 2020 (expresada en millones de pesos):

	Banca Comercial	Global Corporate Banking	Actividades Corporativas	Wealth Management	Total al 30/09/2020
Saldos Patrimoniales					
Total Activos	385.678	139.409	354.332	14.016	893.435
Préstamos y Otras financiaciones	256.051	81.578	9.369	-	346.998
Otros Activos	129.627	57.831	344.963	14.016	546.437
Total Pasivos	492.446	174.725	56.943	62.002	786.116
Depósitos	455.511	166.915	-	61.848	684.274
Otros Pasivos	36.935	7.810	56.943	154	101.842

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

	Banca Comercial	Global Corporate Banking	Actividades Corporativas	Wealth Management	Total al 30/09/2020
Resultados					
Margen de intermediación	39.012	11.514	13.497	1.340	65.363
- Comisiones	13.721	2.068	(1.104)	570	15.255
- Resultados de operaciones financieras	238	6.997	(28.790)	54	(21.501)
- Otros	(757)	8	388	(84)	(445)
Margen operativo bruto	52.214	20.587	(16.009)	1.880	58.672
- Gastos en Personal	(13.468)	(1.392)	(2.010)	(198)	(17.068)
- Otros gastos de administración	(13.304)	(2.211)	(5.751)	(77)	(21.343)
- Amortizaciones	(4.565)	(402)	(4.816)	(27)	(9.810)
Total Costes	(31.337)	(4.005)	(12.577)	(302)	(48.221)
Insolvencias netas	(14.957)	50	(1.407)	-	(16.314)
- Otros resultados	(2.305)	(63)	(1.495)	(27)	(3.890)
- Resultado por la posición monetaria neta	-	-	24.027	-	24.027
Beneficios antes de impuestos	3.615	16.569	(7.461)	1.551	14.274
- Impuestos	(1.076)	(5.004)	1.700	(463)	(4.843)
Beneficio neto	2.539	11.565	(5.761)	1.088	9.431

31. SEPARACION ENTRE PARTIDAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La Entidad ha optado por una presentación basada en el grado de liquidez dado que proporciona información más relevante debido a la naturaleza de las actividades de Banco Santander.

A continuación, se expone la clasificación de activos y pasivos financieros en corrientes y no corrientes al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre 2019 para los rubros del activo y del pasivo que combinan importes a recuperar o a cancelar:

- Activo y Pasivo Corriente: dentro de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio de reporte.
- Activo y Pasivo no Corriente: Después de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio de reporte.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

ACTIVO	30/09/2020	31/12/2019
ACTIVO CORRIENTE		
Préstamos y otras financiaciones	267.896.321	233.335.286
Sector Público no Financiero	62.788	54.932
B.C.R.A.	193	236
Otras Entidades financieras	1.434.827	2.955.335
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	266.398.513	230.324.783
Otros Títulos de Deuda	180.338.611	28.983.743
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	448.234.932	262.319.029
ACTIVO NO CORRIENTE		
Préstamos y otras financiaciones	79.101.927	111.433.311
Sector Público no Financiero	-	8.411
Otras Entidades financieras	327.714	962.768
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	78.774.213	110.462.132
Otros Títulos de Deuda	11.814	16.492
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	79.113.741	111.449.803
PASIVO	30/09/2020	31/12/2019
PASIVO CORRIENTE		
Depósitos	682.395.525	578.925.855
Sector Público no Financiero	3.702.240	3.705.272
Sector Financiero	376.335	269.800
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	678.316.950	574.950.783
Obligaciones negociables emitidas	115.559	3.427.994
Obligaciones subordinadas	66.110	207.111
TOTAL PASIVO CORRIENTE	682.577.194	582.560.960
PASIVO NO CORRIENTE		
Depósitos	25.984	56.584
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	25.984	56.584
Obligaciones negociables emitidas	1.954.259	2.389.639
Obligaciones subordinadas	12.188.000	11.719.187
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	14.168.243	14.165.410

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

32. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos de capital

Durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2020, el Banco no asumió compromisos significativos de capital.

Compromisos por arrendamientos operativos

El Banco alquila varias sucursales bajo arrendamientos operativos no cancelables con vencimientos entre uno y cinco años. Los contratos de arrendamiento tienen diferentes términos y derechos de renovación. En cada renovación, los términos de los contratos de arrendamiento se renegocian. (Nota 10).

Garantías otorgadas y compromisos de crédito

Las garantías otorgadas incluyen las operaciones por las que el Banco garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas o por otro tipo de contratos. Los compromisos contingentes integran aquellos compromisos irrevocables que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros. En la Nota 9 se incluyen los valores nominales de las garantías otorgadas y los compromisos eventuales.

Provisiones

Los movimientos de provisiones ocurridos durante el período se encuentran detallados en el Anexo J.

33. PARTES RELACIONADAS

Se considera parte relacionada con la Entidad si dicha parte:

- a) Controla a, es controlada por, o está bajo control conjunto con la Entidad (esto incluye controladas, subsidiarias y otras subsidiarias de la misma controlada).
- b) Tiene una participación en la Entidad que le otorga influencia significativa.
- c) Tiene control conjunto sobre la Entidad.
- d) Es una asociada.
- e) Es un negocio conjunto.
- f) Es personal clave de la gerencia o su controladora.
- g) Es una entidad sobre la cual el personal clave ejerce control, control conjunto o influencia significativa.

El Banco controla a otra entidad cuando tiene el poder sobre las decisiones financieras y operativas de dicha entidad y a su vez obtiene beneficios de la misma.

Por otro lado, Banco Santander Río considera que tiene control conjunto cuando existe un acuerdo entre partes sobre el control de una actividad económica en común.

Por último, aquellos casos en los que se posee influencia significativa es debido a que tiene el poder de influir sobre las decisiones financieras y operativas de otra entidad, pero no tiene el poder de ejercer el control sobre las mismas.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Para la determinación de dichas situaciones, no solamente se observan los aspectos legales sino que, además, se considera la naturaleza y sustanciación de la relación.

Entidades controladoras

Banco Santander, S.A. posee en forma indirecta a través de Ablasa Participaciones, S.L. y de BRS Investments S.A., acciones clases "A", "B" y "Preferidas" de Banco Santander Río, representativas del 99,31% del capital social y equivalentes al 99,26 % de los votos.

Las siguientes entidades poseen participación directa en el Capital del Banco:

Nombre	Relación	Lugar de radicación	Porcentaje de participación	
			30/09/2020	31/12/2019
Ablasa Participaciones, S.L.	Accionista	España	95,67%	95,66%
BRS Investments S.A.	Accionista	Argentina	3,64%	3,64%

Los saldos al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, pertenecientes a las operaciones efectuadas con las entidades controladoras, sus subsidiarias y asociadas son los siguientes:

Entidades controladoras	30/09/2020	31/12/2019
Activo		
Efectivo y depósitos en Bancos	11.298.663	708.125
Otros activos financieros		11.824
Otros activos no financieros	-	553
Pasivo		
Depósitos	175.994	4.169
Otros pasivos financieros	54.235	11.824
Otros pasivos no financieros	607.615	433.792
Obligaciones Subordinadas	12.254.110	11.896.040
	30/09/2020	30/09/2019
Ingresos por intereses	607.615	369.577
Egresos por intereses	458.435	14.698
Ingresos por comisiones	72	292
Egresos por comisiones	3.611	13.016
	30/09/2020	31/12/2019
Cuentas de orden deudoras	541.682	362.716

Asociadas y Negocios Conjuntos

Las participación del Banco en sus asociadas y negocios conjuntos se detalla a continuación:

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente
 Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Nombre	Relación	Lugar de radicación	Porcentaje de participación	
			30/09/2020	31/12/2019
Gire S.A.	Negocio Conjunto	Argentina	58,33%	58,33%
Play Digital S.A.	Asociada	Argentina	25,00%	-
Open Bank Argentina S.A.	Asociada	Argentina	49,00%	-
			30/09/2020	31/12/2019
Entidades asociadas y negocios conjuntos				
Depósitos			350.123	393.244
			30/09/2020	30/09/2019
Ingresos por comisiones			46.873	55.857
			30/09/2020	31/12/2019
Cuentas de orden deudoras			231.421	99.396

Personal Clave

En esta categoría se incluyen a los miembros del Directorio, así como también a la alta gerencia del Banco, integrado por 21 personas.

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre 2019, el Banco registraba dentro del rubro Préstamos y otras financiaciones, financiaciones otorgadas al personal clave por 13.440 y 19.704, respectivamente, y dentro del rubro Depósitos, depósitos correspondientes al personal clave por 133.807 y 189.754, respectivamente.

La información sobre retribuciones a los miembros del colectivo de personal clave se describe en la Nota 24.

Cabe mencionar, que las operaciones generadas por el Banco con sus partes relacionadas concertadas en el marco del desarrollo habitual y ordinario de los negocios, fueron realizadas en condiciones normales de mercado, tanto en materia de tasas de interés y precios, como de garantías requeridas.

34. NOTAS REQUERIDAS POR EL BCRA

34.1. 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.

Dicha ley 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

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente
 Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

conformidad con las modificaciones introducidas por el Decreto N° 1292/96, serán el BCRA 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 BCRA, 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, las 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 BCRA. 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 31 de diciembre de 2019, en el 15,3710% del capital social.

El BCRA, por medio de la comunicación “A” 6973, estableció con vigencia a partir del 1 de mayo de 2020 el incremento de 1.000.000 a 1.500.000 el importe de la garantía que se refiere el “Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos”. En el marco de dicha comunicación, continua vigente el aporte mensual del 0,015% que las Entidades Financieras deberán efectuar al Fondo de Garantía.

Adicionalmente, a través de la Comunicación “A” 6435 con vigencia a partir del 20 de enero de 2018, el BCRA, adecuó uno de los conceptos no incluidos en el régimen de garantía para aquellos depósitos a la vista que se convengan a tasas de interés superiores a las de referencia, y para los depósitos e inversiones a plazo que superen 1,3 veces esa tasa.

34.2. 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.

Al 30 de septiembre de 2020, la Entidad actúa como fiduciario en los siguientes fideicomisos:

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación	Fecha de constitución	Activo fideicomitado	Monto fideicomitado	Clase de fideicomiso
Complejo Penitenciario II	08.05.1998	Complejo penitenciario – Marcos Paz – Provincia de Buenos Aires	59.734	Fideicomiso de administración
Pcia. de Mendoza Potrerillos	28.12.1998	Cesión de derechos de cobro	(1)	Fideicomiso de garantía
Correo Argentino S.A	17.09.1999	Acciones y derechos	99.000	Fideicomiso de derechos de cobro
Turbine Power Co. S.A.	12.11.1998	Derechos y garantías	50.000	Fideicomiso de garantía
Petrobras S.A. (2)	24.02.2006	Administración de Fondos	(1)	Fideicomiso de administración
Fideicomiso Grimoldi X	09.05.2016	Cesión de derechos de cobro	(1)	Fideicomiso de garantía
David Rosental S.A.	05.07.2007	Cesión de derechos de cobro	3.000	Fideicomiso de garantía
Fideicomiso Acindar (2)	08.11.2013	Administración de Fondos	(1)	Fideicomiso de administración
Fideicomiso RYS	17.07.2014	Administrador de Fondos	(1)	Fideicomiso de administración
Fideicomiso Tetrapack	22.12.2014	Administrador de Fondos	(1)	Fideicomiso de administración
Fideicomiso Holcim	30.01.2015	Administrador de Fondos	(1)	Fideicomiso de administración
Caimsa Fideicomiso	29.07.2016	Cesión de derechos de cobro	(1)	Fideicomiso de garantía
Fideicomiso Ribeiro IV	25.04.2017	Cesión de derechos de cobro	220.000	Fideicomiso de garantía
Plaza Logística	09.11.2017	Cesión de derechos de cobro	(1)	Fideicomiso de garantía
Plan de Pensiones Multicompanies	22.05.2018	Administración de Fondos	(1)	Fideicomiso de administración
Fideicomiso Ribeiro 2019	22.03.2019	Cesión de derechos de cobro	(1)	Fideicomiso de garantía
Fideicomiso Grimoldi 2019	18.09.2019	Cesión de derechos de cobro	(1)	Fideicomiso de garantía

(1) Sin monto determinado.

(2) En proceso de liquidación.

34.3. Cumplimiento de las disposiciones requeridas por la Comisión Nacional de Valores

a) Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Líquida:

En función a su operatoria actual y en cumplimiento de lo establecido por la Resolución General 622/2013 de la CNV, Banco Santander Río ha obtenido la inscripción en el registro que lleva la CNV en las categorías de Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación – Integral bajo el N° 72, Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de F.C.I. bajo el N° 13 y Agente de Colocación y Distribución de FCI bajo el N° 33.

De acuerdo con dicha Resolución, el Patrimonio Neto Mínimo para operar en las categorías mencionadas anteriormente asciende a 470.350 UVA equivalente a 27.525. Al 30 de septiembre de 2020, el Patrimonio Neto de Banco Santander Río excede al mínimo exigido por dicha norma.

La contrapartida líquida mínima exigida en consecuencia asciende a 13.762. De acuerdo con lo informado en la línea “Efectivo y depósito en bancos – BCRA Cuenta Corriente”, del Estado de Situación Financiera, Banco Santander Río dispone de fondos depositados en el BCRA por 91.009.438. Dichos fondos se encuentran depositados en las cuentas 072 y 80072 pertenecientes a Banco Santander Río S.A. e incluyen en su saldo la contrapartida líquida mencionada precedentemente.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

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

Al 30 de septiembre de 2020, la Entidad actúa en carácter de sociedad depositaria de los siguientes Fondos Comunes de Inversión (FCI), cuyos patrimonios netos se detallan a continuación, según surge de los últimos estados contables disponibles:

Fondo Común de Inversión	Patrimonio Neto al 30/09/2020
Super Ahorro \$	95.411.977
Supergestión Mix VI	19.173.557
Super Bonos	9.724.452
Superfondo Renta \$	4.901.523
Supergestión Balanceado	4.372.299
Superfondo Renta Fija Dólares II (ex Superfondo Renta Fija Dólares II FCI Abierto Ley No. 27.260)	3.843.434
Superfondo Renta Fija	3.417.847
Superfondo Renta Fija Dólares	3.363.359
Super Ahorro Plus	3.034.742
Superfondo Renta Variable	1.808.070
Superfondo Acciones	1.125.202
Supergestión	1.031.167
Superfondo Estratégico	806.970
Superfondo Latinoamérica	599.100
Superfondo Acciones Brasil	447.139
Supergestión Multimercados	315.957
Superfondo Combinado	295.378
Superfondo Renta Fija Latam (ex Superfondo Renta Plus I)	212.456
Super Ahorro U\$S	198.668
Super Renta Futura	195.500
Superfondo 2001	44.427
Superfondo Ahorro U\$S	828
Superfondo Renta Global	229
Superfondo Multiactivos Dólar	229
Superfondo Equilibrado	18
Superfondo Multirenta	6
Superfondo Renta Balance	6
Superfondo Renta Mixta	4
Superfondo Empresas Argentinas FCI Abierto Pymes	3
Total	154.324.547

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

c) Información requerida por la Resolución General 629/2014 de la C.N.V.:

Al solo efecto de dar cumplimiento a lo establecido por la Resolución General 629/2014 de la CNV, Banco Santander Río manifiesta que los libros societarios se encuentran a la guarda del área de Asesoría Jurídica en Av. Juan de Garay 151, piso 7, C.A.B.A.; y que los soportes ópticos correspondientes al almacenamiento de los registros contables diarios correspondientes a los últimos doce meses y el libro Inventario y Balance en uso, se encuentran a la guarda del área de Contabilidad en Av. Juan de Garay 151, piso 7, C.A.B.A.; mientras que la citada documentación correspondiente a períodos precedentes, se encuentra bajo la guarda de Iron Mountain S.A., en los depósitos situados en Av. Amancio Alcorta 2482 y Saraza 6135, ambos en C.A.B.A.

34.4. Cuentas que identifican el cumplimiento del efectivo mínimo

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Entidad integra la relación técnica del efectivo mínimo considerando para el cómputo el saldo de las Cuentas Corrientes en el BCRA y de las Cuentas a la Vista en el BCRA, registrados en el rubro Efectivo y depósitos en Bancos, y el saldo en Cuentas Especiales en el BCRA, registrado en el rubro Activos Financieros entregados en Garantía. Los saldos de dichas cuentas cubren totalmente la exigencia en saldo promedio computable para el cierre de cada período/ejercicio.

El saldo contable expresado en pesos y el saldo promedio de las cuentas computables para la integración del efectivo mínimo en pesos y dólares al 30 de septiembre de 2020 ascienden a 99.071.078 y 151.161.519, respectivamente, y al 31 de diciembre de 2019 ascienden a 136.054.280 y 125.446.310, respectivamente.

34.5. Sanciones aplicadas a la Entidad y sumarios iniciados por el BCRA

Por medio de la Comunicación "A" 5689, el BCRA ha dispuesto que las Entidades Financieras deberán identificar en sus estados financieros la existencia de sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las sanciones penales con sentencia judicial de primera instancia que fueran aplicadas o iniciadas por el BCRA, la Unidad de Información Financiera (U.I.F.), la C.N.V. o la Superintendencia de Seguros de la Nación, independientemente de la significatividad de las sanciones, aun cuando mediaren medidas judiciales o administrativas que suspendan el pago y cualquiera sea el estado de la causa. Adicionalmente, se deberá brindar información sobre la existencia de sumarios iniciados por el BCRA.

La Entidad estima que no se esperan efectos patrimoniales significativos por estos conceptos.

En consecuencia, al solo efecto de dar cumplimiento a las exigencias de información establecidas por el BCRA, a continuación, se detalla las sanciones y/o sumarios existentes al 30 de septiembre de 2020:

I) SANCIONES ADMINISTRATIVAS Y/O DISCIPLINARIAS Y PENALES CON SENTENCIA JUDICIAL DE PRIMERA INSTANCIA:

Entidad: C.N.V. Sumario: 2333/08. Fecha de notificación y número de resolución: 28 de agosto de 2015 – Resolución C.N.V. 17.786. Sanción: multa al Banco por la suma de 650 (ya abonada). Motivo de la sanción: supuesta utilización de internet como canal para realizar suscripciones y rescates de fondos comunes de

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

inversión sin contar con autorización de la C.N.V.; y supuesto incumplimiento del tipo de cambio aplicable a los fines de valuación. Otros responsables: 9 personas físicas, miembros del Directorio y de la sindicatura del año 2008; y Santander Río Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. y los miembros de su Directorio y de la Sindicatura del año 2008. Estado de la causa: La Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal confirmó el acto sancionatorio de la C.N.V. Dicha resolución fue recurrida ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación quien, finalmente, rechazó los recursos interpuestos.

II) SUMARIOS EN TRÁMITE ANTE EL BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA:

Sumario: 1572. Fecha de notificación: 19 de febrero de 2020. Cargos imputados: Supuesto incumplimiento a las normas sobre las registraciones contables respecto de ciertas operaciones de compra y venta de bonos.

35. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA Y DEL SISTEMA FINANCIERO

En diciembre de 2019 se publicó en el Boletín Oficial la Ley N° 27.541 de “Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de Emergencia Pública”, la cual facultó al Poder Ejecutivo Nacional (PEN) a llevar adelante las gestiones para recuperar y asegurar la sostenibilidad de la deuda pública nacional, entre otras cuestiones.

En este sentido, en enero de este año se efectuó un canje voluntario de Lecaps por aproximadamente el 60% del stock, por nuevas Letras llamadas Lebadys y, posteriormente, mediante el Decreto N° 141/2020 se resolvió la postergación hasta el 30 de septiembre de 2020 del pago de la amortización de capital de los Bonos de la Nación Argentina en Moneda Dual Vencimiento 2020 (AF20).

En febrero de este año el PEN anunció su intención de llevar adelante un proceso de reestructuración de la deuda pública emitida bajo ley extranjera y local. En febrero de 2020 se promulgó en el Boletín Oficial la Ley N° 27.544 de “Restauración de la sostenibilidad de la deuda pública emitida bajo Ley Extranjera”, la cual, entre otras cuestiones, autoriza al PEN a efectuar las operaciones de administración de pasivos y/o canjes y/o reestructuraciones de los servicios de vencimiento de intereses y amortizaciones de capital de los Títulos Públicos de la República Argentina emitidos bajo ley extranjera.

En abril de 2020, a través del Decreto N° 346/2020, se dispuso el diferimiento de los pagos de los servicios de intereses y amortizaciones de capital de la deuda pública bajo legislación nacional hasta el 31 de diciembre de 2020. Posteriormente, se realizaron distintos canjes y reestructuraciones de otros instrumentos de deuda emitidos bajo legislación nacional.

Finalmente, en agosto de 2020 el Ministerio de Economía de la Nación emitió un comunicado informando que la República Argentina y los representantes de Grupos de Acreedores llegaron a un acuerdo que permitirá apoyar la propuesta de reestructuración de deuda de Argentina bajo legislación extranjera. Dicha propuesta contempla, principalmente, la quita de intereses y el establecimiento de un período de gracia antes del reinicio de los pagos. Asimismo, se publicó la Ley N° 27.556 que estableció, por un plazo inicial de 90 días, un canje voluntario de títulos públicos denominados en dólares estadounidenses emitidos bajo ley de la República Argentina.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Por otra parte, el Gobierno Nacional anunció el acuerdo con la Directora gerente del Fondo Monetario Internacional, para el inicio de conversaciones formales sobre un nuevo programa para la Argentina, consistente en asistencia financiera, dado el elevado perfil de vencimientos que tiene con dicho Organismo, con fuerte concentración en el período 2022-2023.

En el plano de la política fiscal, a través de la Ley N° 27.541 mencionada precedentemente, entre otras disposiciones, se establecieron regímenes de regularización, modificaciones en el nivel de aportes patronales, y un "Impuesto para una Argentina Inclusiva y Solidaria (PAIS)" por cinco ejercicios fiscales que grava con un 30% las operaciones vinculadas con la adquisición de moneda extranjera para atesoramiento, la compra de bienes y servicios en moneda extranjera y el transporte internacional de pasajeros, entre otras cuestiones.

En lo que respecta al mercado cambiario, el BCRA emitió diversas regulaciones las cuales, junto con el Decreto N° 609/2019 del PEN de fecha 1° de septiembre de 2019, introdujeron ciertas restricciones con distinto alcance y particularidades diferenciales para personas humanas y jurídicas, incluyendo lo vinculado a adquisiciones de moneda extranjera para atesoramiento, transferencias al exterior y operaciones de comercio exterior. Asimismo, en los últimos meses comenzó a ampliarse significativamente la brecha entre el precio oficial del dólar estadounidense -utilizado principalmente para operaciones de comercio exterior- y los valores alternativos que surgen a través de la operatoria bursátil.

Adicionalmente, el Gobierno lanzó en el mes de octubre de 2020 un paquete de medidas para contribuir al desarrollo de bienes exportables y promover el mercado interno y la industria de la construcción.

Por último, en lo que respecta a la economía argentina, los principales indicadores a considerar son:

- El PBI acumuló una contracción del 12,6% interanual en la primera mitad del año.
- La inflación acumulada entre el 1 de enero 2020 y el 30 de setiembre de 2020 alcanzó el 21% (IPC).
- Entre el 1° de enero y el 30 de setiembre de 2020, el peso se depreció 21% frente al dólar estadounidense, de acuerdo con el tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina.

Por todo lo mencionado, la Dirección de la Entidad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas en los mercados internacionales y a nivel local, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados financieros de períodos futuros.

36. EFECTOS DEL BROTE DE CORONAVIRUS (COVID-19)

A principios de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al brote de coronavirus (COVID-19) como una pandemia.

La situación de emergencia sobre la salud pública se expandió prácticamente en todo el mundo, y los gobiernos de diversos países implementaron medidas drásticas para contener la propagación, incluidas, entre otras, el cierre de fronteras y la prohibición de viajar hacia y desde ciertas partes del mundo por un período de tiempo, y, finalmente, el aislamiento obligatorio de la población, junto con el cese de actividades comerciales no esenciales. Esta situación, y las medidas adoptadas, afectaron significativamente la actividad económica internacional, con impactos diversos en los distintos países y sectores de negocio.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Particularmente, en la República Argentina, mediante el Decreto N°297/2020, el PEN, estableció una cuarentena obligatoria a través de una medida de “aislamiento social, preventivo y obligatorio”. Posteriormente, a partir de octubre, el Gobierno Nacional, dispuso el distanciamiento social, preventivo y obligatorio (DISPO) en atención a la situación epidemiológica, el que a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, se encuentra vigente.

Junto con las normas de protección de la salud, se adoptaron medidas fiscales y financieras para mitigar el impacto en la economía asociada a la pandemia, incluidas las medidas públicas de asistencia financiera directa para una parte de la población, como así también el establecimiento de disposiciones fiscales, tanto para las personas como para las empresas.

En particular, el BCRA emitió una serie de medidas preventivas, que incluyen las siguientes:

- La reducción de las restricciones para deshacer la posición máxima en notas de liquidez del BCRA (LELIQ), con el fin de poner a disposición de las entidades financieras, la liquidez y alentar la provisión de líneas de crédito a las PyMEs, a una tasa de interés preferencial (no superior al 24% anual).
- Mediante la Comunicación “A” 7140, a partir del 16 de octubre de 2020, se aprobaron las normas sobre “Línea de financiamiento para la inversión productiva de MiPyME”.
- La suspensión, hasta el 31 de diciembre de 2020, de la distribución de dividendos de entidades financieras.
- La prohibición de aplicar cargos o tarifas sobre operaciones efectuadas a través de cajeros automáticos, hasta el 31 de diciembre de 2020.
- La refinanciación automática durante al menos un año con 3 meses de gracia, de los saldos impagos de financiaciones de tarjetas de crédito que tuvieron lugar entre el 13 de abril y el 30 de abril de 2020. Asimismo, los saldos que venzan entre el 1 y el 30 de septiembre de 2020 se podrán financiar a 12 meses, con 3 de gracia y en 9 cuotas fijas, a una tasa del 40% más IVA.
- La implementación de una línea de préstamos a tasa cero, aplicable solo a los clientes elegibles que la AFIP determine en el futuro.
- La determinación de una tasa de interés mínima equivalente al 70% de la tasa promedio para las licitaciones de LELIQ, aplicable a los depósitos a plazo no ajustables de montos inferiores a ARS 1 millón, realizados por personas humanas a partir del 20 de abril de 2020. El alcance de esta medida se extendió a todos los plazos fijos sin distinción de monto mínimo. Posteriormente, se incrementó la tasa mínima equivalente al 79% de la licitación promedio de LELIQ. A partir del 1 de agosto de 2020, estableció un incremento adicional de la tasa promedio del 79% al 87% para aquellos plazos fijos de individuos que alcancen un monto mayor a 1 millón.
- La suspensión de la obligación de proceder al cierre de cuentas bancarias hasta el 31 de diciembre de 2020, inclusive.

No obstante, dado lo reciente de las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional, no es posible cuantificar con precisión la duración de los períodos con restricciones, y en qué medida afectará el futuro negocio de la Entidad, así como los resultados de sus operaciones, de extenderse de manera prolongada esta situación.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Teniendo en cuenta la solidez financiera actual de la Entidad, si bien existen impactos económicos en el corto plazo, el Banco considera que continuará haciendo frente a sus compromisos financieros y comerciales.

En este contexto, en lo que respecta a la estrategia comercial, el Banco se encuentra centrado en el negocio transaccional y el servicio a los clientes, a través de la innovación y la mejora del modelo de atención, al mismo tiempo que se mantiene el foco en la transformación digital.

Por otro lado, la Alta Dirección del Banco adoptó una serie de medidas tendientes a preservar la salud de los empleados, contribuir a la sociedad desde su rol social, y ayudar a los clientes y cooperar con la implementación de diversas políticas públicas. Las medidas buscan fortalecer el rol del Banco frente a los principales stakeholders (grupos de interés) como empleados, clientes y opinión pública, entre otros. En este sentido, se puede destacar que el Banco fue uno de los principales colocadores privados de créditos para pago de salarios dispuestos por el Estado Nacional, como así también para capital de trabajo a una docena de hospitales, sanatorios y clínicas. Adicionalmente, facilitó el acceso al cobro del ingreso familiar de emergencia (IFE) para trabajadores informales y monotributistas de las primeras categorías. Al mismo tiempo, la Entidad realizó donaciones a diversas ONGs, siendo el principal banco privado del sistema en aportes; y lanzó una línea de servicio exclusivo y preferencial para trabajadores del sector salud (denominada "Cuenta Blanca").

Asimismo, en el plano de los empleados, desde varios días previo a decretarse el aislamiento obligatorio, más del 85% de la plantilla del Banco ya se encontraba trabajando de manera remota. Con el transcurso de las semanas, a excepción de la red de sucursales que permanece abierta, el resto del Banco trabaja de manera remota con elevados niveles de calidad de atención y eficiencia. En paralelo, se han activado protocolos estrictos de seguridad e higiene para prevenir contagios entre los colaboradores, junto a servicios de acompañamiento psicológico y cursos virtuales que permiten acompañar a los empleados durante el aislamiento. A la fecha, está previsto un plan en fases para iniciar el proceso de retorno parcial de la plantilla a los edificios centrales, de manera paulatina.

El Directorio se encuentra monitoreando permanentemente la situación y tomando todas las medidas necesarias para preservar la vida humana y los negocios del Banco.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

Anexo A

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2020	Saldo de libros 31/12/2019	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS								
<u>Del País</u>								
<u>Titulos públicos</u>								
<u>En Pesos</u>								
-Letras Del Tesoro Nacional En Pesos a descuento Vto. 30/11/20	5383	120.094	1	120.094	-	120.094	-	120.094
-Títulos De Deuda De La Ciudad De Bs As Serie 23 Vto. 22/02/28	32976	90.557	1	90.557	-	90.557	-	90.557
-Bono Del Tesoro Nacional Con Ajuste Por Cer Vto 22/07/21	5315	41.695	1	41.695	400.723	41.695	-	41.695
-Letra De Tesoro Capitalizable En Pesos Vto. 31/07/20	5284	36.125	1	36.125	232.680	36.125	-	36.125
-Letras Del Tesoro Nacional En Pesos a Descuento Vto.30/12/20	5380	22.126	1	22.126	-	22.126	-	22.126
-Bono Tes. Nac. \$ Badlar+100Pbs 05/08/21	5360	21.981	1	21.981	-	21.981	-	21.981
-Bonos De Consolidacion En Moneda Nacional 8Va Serie Vto 04/10/22	2571	21.221	2	21.221	-	21.221	-	21.221
-Bonos Del Tesoro En Pesos Ajustado Por Cer 1,20% Vto 18/03/22	5491	17.632	1	17.632	-	17.632	-	17.632
-Título Deuda Ciudad de BS AS. T. Var. CL. 22 VTO 29/03/24	32879	16.470	2	16.470	-	16.470	-	16.470
-Bono Tes. Nac. \$ Aj. Cer 05/08/21	5359	13.736	1	13.736	-	13.736	-	13.736
-Letras Del Tesoro Capitalizable En Pesos Vto. 15/11/2019 Debita \$					751.097			
-Bono de La Nación Argentina \$ Vto 06/03/2020					449.313			
-Letras Del Tesoro Capitalizable En Pesos Vto. 29052020 Debita \$					328.744			
-Letras del Tesoro Capitalizable en pesos Vto. 11/10/2019 Debito \$					224.541			
-Bonos de La República Argentina con descuento en pesos Ley Argentina 5.83% Vto 31/12/2033					187.506			
-Cupon Lecap S30G9 60% \$ V.26/02/2020					80.840			
-Bonos del Tesoro Nacional TF Vto 28/04/2020 Cer 2.25%					76.929			
-Letras del Tesoro En Pesos Capit. Vto 30/04/20					39.155			
Otros		18.010		18.010	89.319	18.010		18.010
<u>En Moneda Extranjera</u>								
-Bonos Globales de la República Argentina Amortizables en dólares Step Up 2046	81093	7.578	2	7.578		7.578	-	7.578
-Bonos Globales de la República Argentina Amortizables en dólares Step Up 2035	81088	7.496	1	7.496		7.496	-	7.496
-Bonos Globales de la República Argentina Amortizables en euros Step Up 2041	81100	7.276	2	7.276		7.276	-	7.276
-Bonos Globales de la República Argentina Amortizables en dólares Step Up 2030	81086	4.519	1	4.519		4.519	-	4.519
-Bono de la República Argentina dólares Step Up 2030 Ley Argentina	5921	2.894	1	2.894		1.402	-	1.402
-Bonos Globales de la República Argentina Amortizables en dólares 1% 2029	71274	959	2	959		959	-	959
-Bonos Globales de la República Argentina Amortizables en dólares Step Up 2038	94729	589	1	589		589	-	589
-Bonos Globales De La Republica Argentina Amortizables en euros 0.50% 2029	71276	106	2	106		106	-	106
-Letras Del Teoro Nacional En US\$ Vto. 30/08/2019 Debito En US\$					340.226			
-Letras Del Tesoro En Dolares Vto 15/11/2019					57.087			
-Letras Del Tesoro En Dolares Vto 25/10/2019 Debito Dolares					19.165			
-Bonos de La República Argentina a la Par En Usd Step Up Vto 31/12/2038 Ley Ny					10.687			
-Letras Del Tesoro En Dolares Vto 29/11/2019					10.500			
-Bono Nac Arg en dólares Estadounidense 8.75% 2024					10.139			
-Bonos Nación Arg 7.625% Vto 22/04/2046					6.189			
-Bonos Par En Euros Step Up 2038 (Leg Ingl)					5.858			
-Bonos de la República Argentina Con Descuento En Usd Ley Argentina 8.26% Vto 31/12/2033					4.730			
-Bono Nacion Arg US\$ 5.75 Vto 18/04/2025					3.190			
Otros					6.323			

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

Anexo A
 (Cont.)

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2020	Saldo de libros 31/12/2019	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS (CONT.)								
<u>Letras BCRA</u>								
<u>En Pesos</u>								
-Letras De Liquidez del BCRA en \$ Vto 08/10/2020	-	495.866	2	495.866	-	495.866	-	495.866
-Letras De Liquidez del BCRA en \$ Vto 13/10/2020	-	493.299	2	493.299	-	493.299	-	493.299
-Letras De Liquidez del BCRA en \$ Vto 15/10/2020	-	492.275	2	492.275	-	492.275	-	492.275
-Letras De Liquidez del BCRA en \$ Vto 20/10/2020	-	485.838	2	485.838	-	485.838	-	485.838
<u>Titulos privados</u>								
<u>En Pesos</u>								
-O.N. Pampa Energia Clase 6 Denominada En Pesos Tasa Variable Vnto 13 Meses	54838	53.075	2	53.075	-	53.075	-	53.075
-O.N. Angel Estrada Cia Clase 5 \$ Vto 11/03/2021	54675	25.446	2	25.446	-	25.446	-	25.446
-O.N. Ypf Clase 3 T.Var. Vto 06/12/2020 Pesos	54510	22.512	2	22.512	-	22.512	-	22.512
-O.N. Cresud Clase 26	54585	15.979	2	15.979	-	15.979	-	15.979
-O.N. Central Termica Loma De La Lata S.A Tv	51009	7.827	2	7.827	8.744	7.827	-	7.827
-O.N. Arcor.S.A. Clase 12 Vto 03/05/2021	-	-	-	-	104.299	-	-	-
-O.N. Banco Hipotecario Cl 49 T.Var Vto. 14/02/2020	-	-	-	-	56.292	-	-	-
-O.N. Bbva Bco Frances Cl 25 Vto. 08/11/2020 Uva	-	-	-	-	40.166	-	-	-
-O.N. Banco de Inversión y Com Exterior T.Variable Clase 8 Vto Pesos 18/01/2021 Integra pesos	-	-	-	-	22.151	-	-	-
-O.N. Bacs Banco De Credito Y Securitizacion S.A. Clase 2 Vto 29/05/2020	-	-	-	-	21.655	-	-	-
- Ternium Argentina S.A.	-	-	-	-	13.877	-	-	-
-O.N. Angel Estrada Cl 2 En Pesos T Var. Vto. 04/04/2020	-	-	-	-	10.348	-	-	-
-O.N. Toyota Financial Services Cl 24 T.Var Vto. 08/02/2020	-	-	-	-	6.606	-	-	-
-O.N. Bco Comafi Cl 21 T.Var. en pesos Vto 07/02/2020	-	-	-	-	6.526	-	-	-
Otros	-	-	-	-	1.450	-	-	-
<u>En Moneda Extranjera</u>								
-O.N. John Deere Credit Clase V Denom En Usd Y Pagaderas	54769	38.931	2	38.931	-	38.931	-	38.931
-O.N. Cresud S.A. Clase 25 En Dolares Vto 11/07/2021	54299	20.631	2	20.631	13.520	20.631	-	20.631
-O.N. Aluar Serie 3 Dollar Linked Vencimiento 30/07/2023	54839	7.579	2	7.579	-	7.579	-	7.579
-O.N. Vista Oil & Gas Argentina Clase V Vnto 07/08/2023	54867	6.515	2	6.515	-	6.515	-	6.515
-O.N. Vista Oil & Gas Cl 3 U\$S Vto 21/02/2024	54635	2.068	2	2.068	-	2.068	-	2.068
-O.N. Edenor Sa Clase 9 Tasa Fija Vto 2022	91751	907	2	907	362	907	-	907
-O.N. Petrobras Argentina Reg 7.375% Vto 21/07/2023	91927	599	2	599	356	599	-	599
-O.N. YPF Energia Electrica S.A. Clase 1 en dolares Vto 10/05/2021	-	-	-	-	7.111	-	-	-
-O.N. IRSA S.A. Clase 4 Vto 12/09/2020	-	-	-	-	59	-	-	-
TOTAL TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS		2.620.411		2.620.411	3.648.463	2.618.919		2.618.919

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

Anexo A
 (Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2020	Saldo de libros 31/12/2019	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
Medidos a valor razonable con cambios en ORI								
Del País								
<u>Títulos públicos</u>								
<u>En Pesos</u>								
-Bonos Del Tesoro Nacional En Pesos T.Fija Vto 21/11/2020	5330	19.227.652	2	19.227.652	14.711.277	19.227.652	-	19.227.652
-Bonos Del Tesoro \$ T.F.IJA 22% Vto 21/05/22	5496	2.577.990	2	2.577.990	-	2.577.990	-	2.577.990
-Bonos Garantizados - Aj. Por Cer - Tf 2% Vto 04/10/2020	2423	15.029	2	15.029	91.553	15.029	-	15.029
-Bonos De La Republica Argentina Con Descuento En Pesos Ley Argentina 5.83% Vto 31/12/2033 - Cancelac	45696	9.143	1	9.143	6.228	9.143	-	9.143
-Bonos Del Tesoro En Pesos Ajustado Por Cer 1,20% Vto 18/03/2022 Boncer 2022	5491	5.067	1	5.067	-	5.067	-	5.067
-Bono Del Tesoro Nacional En Pesos Ajustado Por Cer 1.4% Vto	5492	4.934	1	4.934	-	4.934	-	4.934
-Bonos De Descuento En Pesos Vto 31/12/2038 Cancelacion De Deudas	5444	1.140	2	1.140	563	1.140	-	1.140
-Bonos De La Rep Argentina \$ A La Par Vto 31/12/2038 Cancelacion De Deudas	5446	1.123	2	1.123	550	1.123	-	1.123
-Letras Del Tesoro \$ Ajustado Por Cer A Descuento Vnto 04/12/2020	5368	790	1	790	-	790	-	790
-Bonos De La Republica Argentina A La Par En Pesos Step Up Vto 31/12/2038 Ley Argentina - Cancelacion	45695	305	2	305	188	305	-	305
-Bono de la Nación Argentina \$ Vto 06/03/2020 Integra Pesos	-	-	-	-	727.863	-	-	-
-Bonos Del Tesoro Nacional Tf Vto 28/04/2020 Cer 2.25%	-	-	-	-	661.522	-	-	-
-Bono Del Tesoro Nacional Con Ajuste Por Cer 22/07/2021 (Boncer 2021)	-	-	-	-	26.642	-	-	-
-Valores Negociables Vinculados al PBI En Pesos Vto 15/12/2035 - Cancelacion De Deudas	-	-	-	-	65	-	-	-
Otros	-	211	-	211	-	211	-	211
<u>En Moneda Extranjera</u>								
-Letras del Tesoro en dólares Vto 25/10/2019	5292	-	-	-	3.233.350	-	-	-
-Letras del Tesoro en dólares Vto 27/09/2019	5286	-	-	-	3.005.378	-	-	-
-Letras del Tesoro en dólares Vto 15/11/2019	5294	-	-	-	779.255	-	-	-
-Letras del Tesoro Vinculadas Al US\$ 4,25 % Vto 04/09/2019 Debito	-	-	-	-	109.908	-	-	-
-Letras del Tesoro Vto 13/09/2019	5285	-	-	-	57.078	-	-	-
<u>Letras de B.C.R.A.</u>								
<u>En Pesos</u>								
-Letras de Liquidez Del Bcra En \$ Vto 07/01/2020	-	-	-	-	5.589.753	-	-	-
Medición a costo amortizado								
Del País								
<u>Letras de B.C.R.A.</u>								
<u>En Pesos</u>								
-Letras de Liquidez Del Bcra En \$ Vto 01/10/2020	-	39.979.080	1	39.960.000	-	39.960.000	-	39.960.000
-Letras de Liquidez Del Bcra En \$ Vto 27/10/2020	-	21.376.850	2	21.399.400	-	21.399.400	-	21.399.400
-Letras de Liquidez Del Bcra En \$ Vto 06/10/2020	-	19.875.840	1	19.878.000	-	19.878.000	-	19.878.000
-Letras de Liquidez Del Bcra En \$ Vto 08/10/2020	-	19.338.759	2	19.340.100	-	19.340.100	-	19.340.100
-Letras de Liquidez Del Bcra En \$ Vto 20/10/2020	-	15.060.963	2	15.185.350	-	15.185.350	-	15.185.350
-Letras de Liquidez Del Bcra En \$ Vto 13/10/2020	-	14.305.671	2	14.307.150	-	14.307.150	-	14.307.150
-Letras de Liquidez Del Bcra En \$ Vto 15/10/2020	-	14.276.007	2	14.278.150	-	14.278.150	-	14.278.150
-Letras de Liquidez Del Bcra En \$ Vto 22/10/2020	-	9.716.750	2	9.777.000	-	9.777.000	-	9.777.000
<u>Títulos privados</u>								
<u>En Pesos</u>								
-On Pampa Energia Clase 6 Denominada En Pesos Tasa Variable Vto 13 Meses	54838	1.061.500	2	1.055.600	-	1.055.600	-	1.055.600
-On Tarjeta Naranja Clase 44 Vto 08/01/2022	54798	658.080	2	677.040	-	677.040	-	677.040
-On Pan American Energy Clase 6 En Pesos Vto 05/09/2022	54915	620.880	1	614.460	-	614.460	-	614.460
-On Ypf Clase 3 T.Var. Vto 06/12/2020 Pesos	54510	506.311	2	505.572	-	505.572	-	505.572
-On Arcor S.A.I.C. Clase 15 \$ Vto 15 Meses	54799	435.617	1	430.040	-	430.040	-	430.040
-On Pan American Energy \$ Clase 3 Vto 15/07/2021	54816	426.760	2	426.000	-	426.000	-	426.000
-On Ledesma Clase 9 \$ Tasa Variable Vto 17/07/2021	54827	225.128	2	224.413	-	224.413	-	224.413
-On Tgn Clase 1 Denominada En Pesos Vto 10/02/2022	54868	192.721	2	194.606	-	194.606	-	194.606
-On Cp Manque S.A.U. Y Cp Los Olivos S.A.U. Clase 2 \$ Vto 02/09/2021	54917	152.115	2	151.483	-	151.483	-	151.483
-Creaurban Sa. \$ Cl 3 Vto 23/04/2021	54836	105.300	2	106.480	-	106.480	-	106.480
TOTAL OTROS TÍTULOS DE DEUDA		180.157.717		180.354.228	29.001.173	180.354.228	-	180.354.228

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

SERGIO LEW
 Gerente General

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

Anexo A
 (Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2020	Saldo de libros 31/12/2019	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
Medidos a valor razonable con cambios en resultados								
Del País								
Prisma Medios de Pagos S.A. (Nota 5)	30-59891004-5	2.233.512	3	2.233.512	3.480.291	2.233.512	-	2.233.512
CEDEAR BANCO SANTANDER MADRID	-	101.541	1	101.541	-	101.541	-	101.541
Banco Santander S.A.	7903	82.590	1	82.590	268.446	82.590	-	82.590
Interbanking S.A.	30-69078352-1	63.686	3	63.686	63.686	63.686	-	63.686
S.E.D.E.S.A.	30-68241551-3	10.429	3	10.429	10.429	10.429	-	10.429
C.O.E.L.S.A.	30-69226478-5	6.712	3	6.712	6.712	6.712	-	6.712
Swift	-	3.518	3	3.518	3.518	3.518	-	3.518
Argencontrol S.A.	30-68896430-6	759	3	759	759	759	-	759
B.C. Group S.A.	30-71046642-0	413	3	413	413	413	-	413
Santander Río Trust S.A.	30-69893607-6	299	3	299	299	299	-	299
Santander Consumer S.A.	30-64922210-6	-	-	-	341	-	-	-
Otros	-	331	3	331	214	331	-	331
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		2.503.790		2.503.790	3.835.108	2.503.790	-	2.503.790

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDA:
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2020	2019
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	127.099.407	128.400.559
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.522.825	5.425.575
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	4.973.350	7.737.680
Sin garantías ni contragarantías preferidas	117.603.232	115.237.304
Con seguimiento especial	2.294.763	1.673.474
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	770.988	1.008.551
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.523.775	664.923
Con problemas	1.486.738	235.004
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	458.335	12.836
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.028.403	222.168
Con alto riesgo de insolvencia	614.580	2.494.955
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	17.883
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	12	21.519
Sin garantías ni contragarantías preferidas	614.568	2.455.553
Irrecuperable	332.667	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.122	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	16.120	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	312.425	-
TOTAL CARTERA COMERCIAL	131.828.155	132.803.992

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDA:
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2020	2019
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	228.715.715	211.261.798
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	6.333.436	1.027.016
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	24.184.393	29.486.275
Sin garantías ni contragarantías preferidas	198.197.886	180.748.507
Riesgo bajo	1.770.135	6.016.244
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	3.842	33.726
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	17.743	1.115.590
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.748.550	4.866.928
Riesgo medio	2.138.005	3.527.533
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.884	12.363
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	31.679	130.206
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.101.442	3.384.964
Riesgo alto	3.250.096	5.948.153
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	25.458	37.280
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	484.784	653.967
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.739.854	5.256.906
Irrecuperable	1.600.152	1.538.633
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	36.157	13.240
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	76.865	43.922
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.487.130	1.481.471
Irrecuperable por disposición técnica		2.249
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	2.249
TOTAL CARTERA CONSUMO y VIVIENDA	237.474.103	228.294.610
TOTAL GENERAL	369.302.258	361.098.602
	(1)	(1)

(1) Cifras presentadas de acuerdo con las normas vigentes a cada fecha. A continuación se presenta una conciliación con el Estado de Situación Financiera:

Prestamos y otras financiaciones según deudores del Sistema Financiero	369.302.258	361.098.602
Previsiones por riesgo de incobrabilidad	(21.367.753)	(16.358.188)
Ajustes NIIF no computables	(1.470.458)	(1.795.585)
Otros no computables para el Estado de Situación de Deudores (2)	7.060.099	7.359.300
Partidas fuera de balance (3)	(2.140.204)	(5.535.532)
Obligaciones Negociables	(4.385.694)	-
Total rubro Préstamos y otras financiaciones según Estado de Situación Financiera	346.998.248	344.768.597

(2) Incluye principalmente préstamos al personal y ajustes devengados a cobrar por créditos diversos.

(3) Ver nota 9

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Anexo C

CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	FINANCIACIONES			
	30/09/2020		31/12/2019	
	Saldo de Deuda	% sobre total de la cartera	Saldo de Deuda	% sobre total de la cartera
10 mayores clientes	48.738.743	13%	43.162.306	12%
50 siguientes mayores clientes	49.846.981	14%	48.489.162	13%
100 siguientes mayores clientes	20.422.966	6%	21.416.019	6%
Resto de clientes	250.293.568	68%	248.031.115	69%
TOTAL (1)	369.302.258	100%	361.098.602	100%

(1) Ver llamada (1) en Anexo B.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
(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	236	35.559	9.804	11.555	8.693	-	-	65.847
Sector Financiero	4.112	235.580	300.497	173.463	933.071	323.123	30.648	2.000.494
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	58.091.750	85.497.536	53.614.738	49.888.917	66.460.069	47.468.397	62.379.846	423.401.253
TOTAL (2)	58.096.098	85.768.675	53.925.039	50.073.935	67.401.833	47.791.520	62.410.494	425.467.594

(1) Incluye a las financiaciones con por lo menos 1 día de atraso.

(2) Incluye los intereses devengados a cobrar hasta el vencimiento de cada operación.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

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

SERGIO LEW
Gerente General

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Clientes	DEPÓSITOS			
	30/09/2020		31/12/2019	
	Saldo de colocación	% sobre cartera social	Saldo de colocación	% sobre cartera social
10 de mayores clientes	87.941.407	13%	34.535.035	6%
50 mayores clientes	62.068.615	9%	39.756.052	7%
100 siguientes mayores clientes	34.410.145	5%	26.415.513	5%
Resto de los clientes	498.001.342	73%	478.275.839	83%
TOTAL	682.421.509	100%	578.982.439	100%

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

**APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO						Total al 30/09/2020
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	654.980.781	26.261.794	2.976.534	1.180.224	32.731	5.490	685.437.554
Sector público no financiero	3.645.890	69.323	-	-	-	-	3.715.213
Sector Financiero	376.335	-	-	-	-	-	376.335
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	650.958.556	26.192.471	2.976.534	1.180.224	32.731	5.490	681.346.006
Instrumentos derivados	552.138	-	-	-	-	-	552.138
Otros pasivos financieros	39.838.586	-	-	-	-	-	39.838.586
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	2.659.144	-	-	-	-	-	2.659.144
Obligaciones negociables emitidas	390.754	-	164.243	313.618	2.281.894	-	3.150.509
Obligaciones Subordinadas	-	-	466.255	313.755	12.675.701	-	13.455.711
TOTAL (1)	698.421.403	26.261.794	3.607.032	1.807.597	14.990.326	5.490	745.093.642

(1) Los saldos totales incluyen los intereses devengados a pagar hasta el vencimiento de cada operación.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

MOVIMIENTO DE PROVISIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al 30/09/2020	Saldo al 31/12/2019
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	7.815	-	-	-	(1.425)	6.390	7.815
Provisiones por beneficios por terminación	195.846	184.708	50.734	-	(35.696)	294.124	195.846
Otras	4.616.009	1.084.328	-	428.807	(841.133)	4.430.397	4.616.009
TOTAL PROVISIONES (1)	4.819.670	1.269.036	50.734	428.807	(878.254)	4.730.911	4.819.670

(1) Las provisiones por compromisos eventuales se expone en el anexo R

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

 Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

Anexo P

CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en ORI	VR con cambios en	Jerarquía de valor razonable		
			Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS						
Efectivo y depósitos en Bancos	218.229.050	-	-	-	-	-
Efectivo	89.141.562	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	126.894.276	-	-	-	-	-
Otros	2.193.212	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	2.620.411	396.613	2.223.798	-
Instrumentos derivados	-	-	289.573	-	289.573	-
Operaciones de pase	43.715.723	-	-	-	-	-
Banco Central de la República Argentina	43.715.723	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	11.999.721	-	39.657	39.657	-	-
Préstamos y otras financiaciones	346.998.248	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	62.788	-	-	-	-	-
B.C.R.A.	193	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	1.762.541	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y	345.172.726	-	-	-	-	-
Adelantos	42.046.517	-	-	-	-	-
Documentos	45.723.808	-	-	-	-	-
Hipotecarios	18.618.267	-	-	-	-	-
Prendarios	17.261.885	-	-	-	-	-
Personales	22.496.035	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	135.960.668	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	281.050	-	-	-	-	-
Otros	62.784.496	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	158.507.041	21.843.384	-	20.115	21.823.269	-
Activos Financieros entregados en garantía	12.874.616	5.717.642	-	5.193.237	524.405	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	2.503.790	184.131	-	2.319.659
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	792.324.399	27.561.026	5.453.431	5.833.753	24.861.045	2.319.659

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

Anexo P
 (Cont.)

CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en ORI	VR con cambios en	Jerarquía de valor razonable		
			Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
PASIVOS FINANCIEROS						
Depósitos	682.421.509	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	3.702.240	-	-	-	-	-
Sector Financiero	376.335	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	678.342.934	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	155.351.459	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	309.866.271	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	202.761.391	-	-	-	-	-
Otros	10.363.813	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados	-	-	552.138	-	62.793	489.345
Operaciones de pase						
Banco Central de la República Argentina						
Otras Entidades financieras						
Otros pasivos financieros	39.838.586	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras	2.656.409	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables emitidas	2.069.818	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	12.254.110	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	739.240.432	-	552.138	-	62.793	489.345

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

CORRECCIÓN DEL VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	PCE de los próximos 12 meses	PCE de vida remanente del activo financiero			Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al 30/09/2020
			IF con increm. signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio	IF con deterioro crediticio comprado u originado		
Otros activos financieros	800.049	224.357	-	-	-	(145.529)	878.877
Préstamos y otras financiaciones	16.358.188	6.009.550	2.125.651	(142.909)	(927)	(2.981.800)	21.367.753
Otras Entidades Financieras	2.263	386	-	-	-	(412)	2.238
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior							
Adelantos	5.325.663	122.346	(150.582)	(988.963)	(9)	(970.677)	3.337.778
Documentos	1.404.447	101.036	228.082	477.522	-	(255.981)	1.955.106
Hipotecarios	224.396	20.617	7.447	15.121	-	(40.899)	226.682
Prendarios	774.642	113.155	(98.803)	38.994	-	(141.190)	686.798
Personales	2.518.128	(104.937)	(191)	(374.237)	(366)	(458.964)	1.579.433
Tarjetas de Crédito	4.076.705	1.002.677	79.657	(198.802)	(558)	(743.037)	4.216.642
Arrendamientos Financieros	18.608	(1.760)	(1.272)	2	-	(3.391)	12.187
Otros	2.013.336	4.756.030	2.061.312	887.454	-	(367.249)	9.350.889
Títulos Privados	938	3.036	-	-	-	(171)	3.803
Compromisos eventuales	861.969	244.096	2.377	-	-	(157.106)	968.726
TOTAL DE PREVISIONES (*)	18.021.144	6.481.039	2.128.028	-125.519	(927)	(3.284.606)	23.219.159

(*) Ver nota 12.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

SERGIO LEW
 Gerente General

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

**RESEÑA INFORMATIVA Y ARTÍCULO 12 DEL TEXTO ORDENADO C.N.V.
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**
(Cifras consolidadas expresadas en miles de pesos)

El Directorio del Banco Santander Río S.A. ha aprobado la siguiente reseña informativa correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2020.

La Entidad ha preparado la presente reseña informativa sobre la base de los estados financieros consolidados y otra información, considerando las normas internacionales de información financiera adoptadas por el Banco Central de la República Argentina.

A partir del 1 de enero de 2020, se introdujeron cambios en las normativas contables aplicables referidas a Deterioro de Valor de Activos Financieros (NIIF 9) y Reexpresión por Inflación de los estados financieros (NIC 29), las cuales fueron aplicadas con efecto retroactivo al 1 de enero de 2019, adecuándose las cifras de períodos anteriores.

RESÚMEN SOBRE ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

- En el período finalizado el 30 de septiembre de 2020 Santander Argentina obtuvo un beneficio neto de 9.385 millones, reduciéndose un 31 % respecto del mismo período del año anterior que incluía un impacto extraordinario de 6.455 millones (en moneda corriente de septiembre 2020) por la venta del 51% de la participación del Banco en Prisma Medios de Pago S.A y la revaluación del 49% restante.
- Los ingresos operativos netos del período finalizado el 30 de septiembre de 2020 totalizaron 76.077 millones, representando una reducción del 16% en términos reales respecto a los resultados del mismo período finalizado el 30 de septiembre 2019 (-7% excluyendo efecto de la venta de Prisma Medios de Pago S.A.). El total de los gastos operativos asciende a 62.123 millones, reduciéndose un 12%, en términos reales, respecto a los primeros nueve meses de 2019.
- Al 30 de septiembre de 2020, la cartera de préstamos al sector privado asciende a 345.173 millones, ubicando a Santander entre los primeros bancos por volumen de crédito al sector privado de Argentina, con una cuota de mercado de 10,6%. Dichas financiaciones se incrementan un 1,29% en los primeros nueve meses de 2020, impulsado principalmente por los adelantos en cuentas a la vista.
- Con una cartera de 678.343 millones de depósitos del sector privado no financiero, Santander se consolida como el banco privado con mayor volumen en el sector, manteniendo una cuota del 11,2%. Los depósitos se incrementan un 18% en los primeros nueve meses del 2020, observándose un aumento del 41% de los depósitos en pesos, apalancado tanto en depósitos en caja de ahorro y depósitos a plazo fijo, y una disminución de los depósitos en dólares, expresados en dólares, del 37%.
- La morosidad se ubicó en 2,55% acumulada para los primeros nueve meses de 2020, mostrando una disminución respecto al comienzo de ejercicio (3,81% al 31 de diciembre 2019, en términos reales). La cobertura con provisiones de la cartera en situación irregular alcanzó el 227%.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
Síndico
Abogado U.C.A.

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

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

PERSPECTIVAS

Santander Argentina continúa con un enfoque estratégico basado en cuatro pilares: crecimiento rentable, cliente en el centro, excelencia operacional y cultura y talento.

OTROS ASPECTOS RELEVANTES

Aspectos Destacados

- En el marco de la pandemia global COVID-19, y para cuidar y proteger a sus empleados, clientes y grupos de riesgo en general, el Banco continúa con un protocolo de trabajo remoto para con sus Colaboradores de áreas centrales, Contact Center (centro de atención telefónica a clientes) y una parte de los empleados de las sucursales, esforzándose por brindar la mejor atención en estas circunstancias particulares.
- A septiembre se llevan otorgados más de 58.300 millones en créditos a micro, pequeñas y medianas empresas, hospitales, clínicas y sanatorios, con líneas especiales de crédito, a una tasa especial del 24% nominal anual, para pagar salarios, capital de trabajo y compra de equipamiento e insumos médicos. Se continúa también con la línea de créditos para autónomos y monotributistas a tasa 0%, impulsada por el Gobierno Nacional.
- Llegó Getnet a la Argentina, la plataforma abierta de cobros y servicios de Santander. Su desembarco en el país implica un plan de inversión por 20 millones de dólares y la generación de 200 puestos de trabajo para los próximos 2 años de operación. Getnet busca favorecer la digitalización, reducir el uso de efectivo e impulsar la inclusión financiera.
- Relanzamiento de SuperMiércoles: la campaña fue relanzada en octubre con un nuevo formato, ahora es dirigida a un público amplio y heterogéneo. La iniciativa instaló una nueva dimensión en cuanto a beneficios, extendiendo los rubros de primera necesidad para abarcar categorías relevantes y aspiracionales como indumentaria, peluquería, restaurantes y consumos varios en shoppings.
- Santander Argentina ha sido reconocida por The Banker como el mejor banco de la Argentina. La revista ha destacado la aceleración de la transformación digital en el contexto actual, el nuevo personal técnico, el posicionamiento en préstamos al consumo y depósitos, y los nuevos productos y servicios lanzados por el banco para mujeres emprendedoras y clientes jóvenes. The banker reconoció también a Santander como el mejor banco de América destacando la capacidad de innovar y de adaptar las soluciones desarrolladas en un mercado al resto del grupo, con el fin de lograr buenos resultados, obtener ventajas competitivas y prestar el mejor servicio posible a sus clientes.
- En el contexto de los premios Excellence in Leadership (Excelencia en el liderazgo), Euromoney reconoció a Santander como Mejor Banco para Pymes en la edición del año 2020.
- En la quinta edición de sus premios, la Fundación FLOR reconoció a Santander por su política de diversidad e inclusión, su propósito y su visión, destacando el porcentaje relativo de inclusión de mujeres tanto en la estructura general como en los puestos de decisión y en el directorio, la inclusión de personas con discapacidad, el armado de equipos etaria y culturalmente diversos, y la propuesta de valor que Santander ofrece a la sociedad.
- Denominación: acompañando el proceso de cambio de marca lanzado en 2019, la Asamblea de Accionistas del pasado 29 de abril resolvió el cambio de denominación social por "Banco Santander Argentina S.A.", encontrándose a la fecha pendiente de las autorizaciones regulatorias correspondientes.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
Síndico
Abogado U.C.A.

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

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

SÍNTESIS SOBRE LA ESTRUCTURA PATRIMONIAL

	30/09/2020	30/06/2020	31/03/2020	31/12/2019
Efectivo y Depósitos en Bancos	218.229.050	180.889.785	286.027.545	236.397.889
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	2.620.411	2.888.175	11.995.662	3.648.463
Instrumentos derivados	289.573	186.004	171.455	229.837
Operaciones de pase	43.715.723	57.305.058	-	77.306.899
Otros activos financieros	12.039.378	9.921.911	5.784.985	6.062.107
Préstamos y otras financiaciones	346.998.248	348.552.877	313.962.709	344.768.597
Otros Títulos de Deuda	180.350.425	219.072.374	163.685.205	29.000.235
Activos financieros entregados en garantía	18.592.258	15.264.890	11.139.204	11.746.444
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	2.503.790	2.715.680	3.150.796	3.835.108
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	3.059.366	2.583.265	2.529.284	2.529.284
Propiedad, planta y equipo	49.325.205	50.564.000	51.113.715	52.049.213
Activos intangibles	10.144.814	10.037.531	9.771.951	9.991.298
Activos por impuesto a las ganancias diferido	2.566.088	2.111.223	-	-
Otros activos no financieros	4.359.696	2.175.219	2.546.545	2.651.087
Activos no corrientes mantenidos para la venta	1.230.232	1.218.661	1.183.612	1.183.611
Total del activo	896.024.257	905.486.654	863.062.668	781.400.072
Depósitos	682.421.509	696.832.628	666.641.390	578.982.439
Pasivos a valor razonable con cambio en resultados	-	-	-	6.259
Instrumentos derivados	552.138	551.544	1.053.065	906.748
Otros pasivos financieros	39.838.586	40.019.005	34.754.092	44.437.182
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	2.656.409	996.976	3.094.250	1.554.698
Obligaciones negociables emitidas	2.069.818	6.484.818	6.943.774	5.817.633
Pasivo por impuesto a la ganancias corriente	6.158.019	4.750.941	5.866.807	5.209.370
Obligaciones subordinadas	12.254.110	12.354.788	11.761.129	11.926.298
Provisiones	5.699.637	5.811.966	5.754.656	5.681.639
Pasivo por impuestos a las ganancias diferido	-	-	551.991	278.316
Otros pasivos no financieros	36.670.985	34.966.060	33.055.819	35.278.973
Total del pasivo	788.321.211	802.768.725	769.476.973	690.079.555
Patrimonio Neto atribuible a los propietarios de la controladora	107.318.374	102.711.430	93.555.566	91.289.707
Patrimonio Neto atribuible a participaciones no controladoras	384.672	6.499	30.129	30.810
Patrimonio neto	107.703.046	102.717.929	93.585.695	91.320.517
Total del pasivo, más participaciones no controladoras, más patrimonio neto	107.318.374	102.711.430	93.555.566	91.289.707

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
Síndico
Abogado U.C.A.

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

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

SÍNTESIS SOBRE LA ESTRUCTURA DE RESULTADOS

	30/09/2020	30/09/2019
Resultado neto por intereses	65.386.714	61.500.142
Resultado neto por comisiones	15.303.842	20.216.616
Otros Resultados financieros	(21.390.796)	(6.446.620)
Otros ingresos operativos	9.218.435	18.840.052
Resultado por la posición monetaria neta	23.873.117	13.332.887
Cargo por incobrabilidad	(16.314.525)	(16.744.509)
Ingreso Operativo Neto	76.076.787	90.698.568
Beneficios al personal	(17.792.922)	(17.978.568)
Gastos de administración	(16.408.812)	(19.065.240)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	(9.832.247)	(8.364.050)
Otros gastos operativos	(18.088.463)	(25.098.492)
Resultado Operativo	13.954.343	20.192.218
Resultado por asociadas y negocios conjuntos	235.748	786.708
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	(4.805.442)	(7.443.912)
Resultado Neto del Período	9.384.649	13.535.014
Otro Resultado Integral	(2.533.546)	(1.418.694)
Resultado Integral Total	6.851.103	12.116.320

SÍNTESIS SOBRE LA ESTRUCTURA DE FLUJO DE EFECTIVO

	30-09-2020	30-09-2019
Fondos generados por / (aplicados a) actividades operativas	(10.124.639)	(163.928.481)
Fondos generados por / (aplicados a) actividades de inversión	(9.782.345)	(7.952.563)
Fondos generados por / (aplicados a) actividades de financiación	(4.672.492)	(38.041.127)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio	6.410.637	11.732.493
Total de fondos generados / (aplicados) durante el período	(18.168.839)	(198.189.679)

SÍNTESIS DE DATOS ESTADÍSTICOS

	30/09/2020	30/06/2020	31/03/2020	31/12/2019	31/12/2018
Cantidad de sucursales tradicionales	427	438	438	436	468
Cantidad de Cajeros automáticos	1.303	1.310	1.330	1.330	1.481
Cantidad de Terminales de Autoservicio	1.309	1.282	1.290	1.290	1.372
Dotación de personal	7.938	8.045	8.156	8.223	8.977

INDICADORES

	30/09/2020	30/06/2020	31/03/2020	31/12/2019
Liquidez (1)	0,59	0,58	0,69	0,46
Solvencia (2)	0,14	0,13	0,12	0,13
Inmovilización del capital (3)	0,07	0,07	0,07	0,08

- (1) Efectivo y Depósitos en Bancos, Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados y Otros Títulos de Deuda, sobre depósitos.
- (2) Patrimonio Neto sobre pasivo.
- (3) Propiedad, Planta y Equipo, activos intangibles e Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, sobre total de activo

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
Síndico
Abogado U.C.A.

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

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

NOTAS COMPLEMENTARIAS. INFORMACIÓN ADICIONAL.

Información adicional requerida por el Artículo 12 del Capítulo III, Título IV del Texto Ordenado de la CNV (Resolución General 622/2013 y Complementarias)

- I Cuestiones generales sobre la actividad de la sociedad:**
- I.1 - Regímenes jurídicos específicos y significativos que impliquen decaimientos o renacimientos contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones.**
No existen
- I.2 - Modificaciones significativas en las actividades de la sociedad u otras circunstancias similares ocurridas durante los períodos comprendidos por los estados financieros que afecten su comparabilidad con los presentados en períodos anteriores, o que podrían afectarla con los que habrán de presentarse en períodos futuros.**
No existen
- I.3 y 4 - Información sobre Clasificación de los saldos de créditos y deudas**
Se encuentra disponible en los siguientes anexos a los Estados Financieros al 30/09/2020
- Información sobre Créditos;**
Anexo B - Clasificación de préstamos y otras financiaciones por situación y garantías recibidas
Anexo C - Concentración de las financiaciones por situación y garantías recibidas
Anexo D - Apertura por plazos de préstamos y otras financiaciones
- Información sobre Deudas**
Anexo H - Concentración de los depósitos
Anexo I - Apertura de pasivos financieros por plazos remanentes
- I.5 - Detalle del porcentaje de participación en sociedades del artículo 33 de la Ley N° 19.550 en el capital y en el total de votos. Además, saldos deudores y/o acreedores por sociedad y segregados del modo previsto en los puntos 3 y 4 anteriores.**
Ver Nota 13 – Inversión en subsidiarias asociadas y negocios conjuntos y Nota 33 - Partes Relacionadas
- I.6 - Créditos por ventas o préstamos contra directores, síndicos, miembros del consejo de vigilancia y sus parientes hasta el segundo grado inclusive. Para cada persona se indicará el saldo máximo habido durante el período (expresado en moneda de cierre), el saldo a la fecha del estado contable, el motivo del crédito, la moneda en que fue concedido y las cláusulas de actualización monetaria y tasas de interés aplicadas.**
Ver Nota 33 – Partes Relacionadas
Las asistencias existentes fueron otorgadas en condiciones similares a las requeridas para el resto de los clientes del Banco.
- I.7 - Periodicidad y alcance de los inventarios físicos de los bienes de cambio. Si existen bienes de inmovilización significativa en el tiempo, por ejemplo más de un año, indicar su monto y si se han efectuado las provisiones que correspondan.**
No aplica.
- I.8 - Fuentes de los datos empleados para calcular los valores corrientes utilizados para valorar bienes de cambio, bienes de uso y otros activos significativos. Como excepción, es admisible para los bienes de cambio el costo de última compra reexpresado al cierre del período/ejercicio.**

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
Síndico
Abogado U.C.A.

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

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Ver Nota 2.1 Bases de preparación; Nota 14 Propiedad, Planta y Equipo y Nota 15 Bienes Intangibles.

- I.9 - En el caso de existir bienes de uso revaluados técnicamente, indicar el método seguido para calcular la desafectación del ejercicio de la "reserva por revalúo técnico" cuando parte de ella hubiera sido reducida previamente para absorber pérdidas.**
Existen bienes de uso medidos bajo el esquema de revalúo previsto por la NIC 16, ver Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Nota 14 – Propiedad Planta y Equipo de los Estados Financieros.
- I.10 - Deberá informarse el valor total consignado en el balance de los bienes de uso sin usar por obsoletos.**
No existen bienes a informar por este concepto.
- I.11 - Participaciones en otras sociedades en exceso de lo admitido por el artículo 31 de la Ley N° 19.550 y planes para regularizar la situación.**
No aplicable.
- I.12 - Criterios seguidos para determinar los "valores recuperables" significativos de bienes de cambio, bienes de uso y otros activos, empleados como límites para sus respectivas valuaciones contables.**
Ver Nota 2 a los Estados Financieros.
- I.13 - Seguros que cubren los bienes tangibles. Para cada grupo homogéneo de los bienes se consignarán los riesgos cubiertos, las sumas aseguradas y los correspondientes valores contables.**
El Banco asegura sus bienes en compañías aseguradoras de primera línea, por los montos pertinentes, y cubriendo los riesgos que normalmente cubren las compañías que desarrollan negocios similares y que son titulares y/u operan bienes similares a los que posee y/u opera el Banco, según el caso, en las mismas áreas en las que el Banco posee y/u opera sus bienes.
- Contingencias positivas y negativas:**
- I.14 - Elementos considerados para calcular las provisiones cuyos saldos, considerados individualmente o en conjunto, superen el dos por ciento (2%) del patrimonio.**
Ver Nota 2.2 y Nota 12 a los Estados Financieros del Banco.
- I.15 - Situaciones contingentes a la fecha de los estados financieros cuya probabilidad de ocurrencia no sea remota y cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados, indicándose si la falta de contabilización se basa en su probabilidad de concreción o en dificultades para la cuantificación de sus efectos.**
No existen situaciones que no hayan sido expuestas en los Estados Financieros.
- Adelantos irrevocables a cuenta de futuras suscripciones:**
- I.16 - Estado de la tramitación dirigida a su capitalización.**
No existen trámites pendientes. Ver Nota 25 a los Estados Financieros del Banco
- I.17 - Dividendos acumulativos impagos de acciones preferidas.**
Ver Nota 25 a los Estados Financieros del Banco
- I.18 - Condiciones, circunstancias o plazos para la cesación de las restricciones a la distribución de los resultados no asignados, incluyendo las que se originan por la afectación de la reserva legal para absorber pérdidas finales y aún están pendientes de reintegro.**
Ver Nota 25 a los Estados Financieros del Banco

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET
Síndico
Abogado U.C.A.

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

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

A los Señores Accionistas de

BANCO SANTANDER RÍO S.A.

Av. Juan de Garay 151

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 "Sociedad") 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 General de Sociedades. Los documentos citados constituyen información preparada y emitida por el Directorio de la Sociedad, en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad consiste en informar sobre dichos documentos, basados en la revisión efectuada con el alcance descrito en el capítulo II.

I. DOCUMENTOS EXAMINADOS

- a) Estado de situación financiera condensado consolidado intermedios al 30 de septiembre de 2020.
- b) Estados condensados consolidados intermedios de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo y sus equivalentes correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020.
- c) Notas y Anexos que los complementan correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020.
- d) Reseña informativa y artículo 12 Capítulo III, Título IV del texto ordenado CN.V. (N.T. 2013) correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2020

II. ALCANCE DE LA REVISION

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, PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L., quienes emitieron su informe de fecha 4 de diciembre de 2020 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 ("BCRA") para la revisión limitada de estados financieros 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 financieros considerados en su conjunto. Las referidas normas sobre revisiones limitadas consisten, básicamente, en aplicar procedimientos analíticos sobre los importes incluidos en los estados financieros, efectuar comprobaciones globales y realizar indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros. 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 Sociedad como administración, financiación y comercialización, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

III. ACLARACIONES PREVIAS

Llamamos la atención sobre el hecho que los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con el marco contable establecido por el BCRA. Dichas normas difieren de las normas contables profesionales vigentes (Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE)). Estas diferencias se deben a que el marco contable del BCRA aplicable a las entidades financieras comprendidas en el Grupo A de la Comunicación "A" 6847 y modificatorias del BCRA, excluye del alcance de aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" a los instrumentos de deuda del sector público no financiero y que la valuación de las inversiones en instrumentos de patrimonio, medidas al valor razonable estimado por la Entidad, contiene un ajuste requerido por el BCRA. La Entidad sólo ha cuantificado las diferencias relacionadas con la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" para instrumentos de deuda del sector público no financiero en la nota 2 a los presentes estados financieros

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 financieros mencionados en el capítulo I, informamos que los estados financieros condensados consolidados intermedios de BANCO SANTANDER RÍO S.A. al 30 de septiembre de 2020 contemplan todos los hechos y circunstancias significativos que son de nuestro conocimiento y no tenemos otras observaciones que mencionar sobre los estados financieros que las expuestas en el capítulo III de este informe.

- b) Los estados financieros condensados consolidados intermedios de Banco Santander Río S.A, al 30 de septiembre de 2020 se encuentran pendientes de transcripción en el libro Inventario y Balances y cumplen con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes del BCRA y la Comisión Nacional de Valores.
- c) Las cifras de los estados financieros mencionados en el capítulo I, excepto por su falta de transcripción al libro Inventarios y Balances y al libro diario (asientos contables correspondientes a los meses de marzo a septiembre de 2020), surgen de registros contables de la Sociedad los que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- d) Hemos revisado la reseña Informativa correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020 y la información adicional a las notas a los estados financieros requerida por la Comisión Nacional de Valores, preparada por el Directorio de la Sociedad y sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.
- e) En virtud de lo requerido por la Resolución General N° 622/13 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que no tenemos observaciones que formular sobre la información incluida en la nota 34.3.a). a los estados financieros adjuntos, relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida líquida requeridas por la normativa.
- f) Al 30 de septiembre de 2020 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Banco Santander Río S.A. que surge de los registros contables de la Sociedad ascendía a \$376.702.056,36 no siendo exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 4 de diciembre de 2020.

Por Comisión Fiscalizadora

Diego Serrano Redonnet

Síndico

Abogado U.C.A.

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



**Estados financieros condensados
separados intermedios
al 30 de septiembre de 2020 presentados
en forma comparativa juntamente con
los Informes de Revisión Limitada
del Auditor Independiente
y de la Comisión Fiscalizadora**



CONTENIDO

Estados Financieros Condensados Separados Intermedios

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO SEPARADO DE PERÍODO INTERMEDIO

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO SEPARADO DE PERÍODO INTERMEDIO

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADO SEPARADO INTERMEDIO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADO SEPARADO INTERMEDIO

Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios

Nota 1: Situación societaria de la entidad

Nota 2: Bases de preparación y políticas contables significativas

Nota 3: Efectivo y depósitos en bancos

Nota 4: Categorías de Instrumentos Financieros

Nota 5: Valores Razonables

Nota 6: Instrumentos Derivados para Negociación

Nota 7: Operaciones de Pase

Nota 8: Otros Activos Financieros

Nota 9: Préstamos y otras financiaciones

Nota 10: Arrendamientos

Nota 11: Activos financieros entregados en garantía

Nota 12: Deterioro de valor de activos financieros

Nota 13: Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

Nota 14: Propiedad, planta y equipo

Nota 15: Activos intangibles

Nota 16: Otros activos no financieros

Nota 17: Activos no corrientes mantenidos para la venta

Nota 18: Depósitos

Nota 19: Otros Pasivos Financieros

Nota 20: Financiaciones Recibidas del BCRA y Otras Instituciones Financieras

Nota 21: Obligaciones Negociables

Nota 22: Obligaciones Subordinadas



Notas a los Estados Financieros Condensados Separados Intermedios (Cont.)

Nota 23: Otros Pasivos No Financieros

Nota 24: Retribuciones al personal clave

Nota 25: Patrimonio Neto

Nota 26: Composición de los principales rubros de resultados

Nota 27: Impuesto a las ganancias

Nota 28: Partidas fuera de balance

Nota 29: Utilidad por acción

Nota 30: Información por segmentos

Nota 31: Separación entre Partidas Corrientes y No Corrientes

Nota 32: Compromisos y Contingencias

Nota 33: Partes Relacionadas

Nota 34: Notas Requeridas por el BCRA

Nota 35: Evolución de la situación macroeconómica y del sistema financiero

Nota 36: Efectos del brote de coronavirus (COVID-19)

Anexos

Anexo A: Detalle de Títulos Públicos y Privados

Anexo B: Clasificación de Préstamos y Otras financiaciones por situación y garantías recibidas

Anexo C: Concentración de préstamos y otras financiaciones

Anexo D: Apertura por plazos de préstamos y otras financiaciones

Anexo H: Concentración de los depósitos

Anexo I: Apertura de Pasivos financieros por plazos remanentes

Anexo J: Movimiento de provisiones

Anexo L: Saldos en Moneda Extranjera

Anexo O: Instrumentos Financieros Derivados

Anexo P: Categoría de Activos y Pasivos Financieros

Anexo R: Corrección del Valor por Pérdidas – Provisiones por riesgo de incobrabilidad.



INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
Banco Santander Río S.A.
Domicilio legal: Av. Juan de Garay 151
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT: 30-50000845-4

Introducción

Hemos revisado los estados financieros condensados separados intermedios adjuntos de Banco Santander Río S.A. (en adelante “la Entidad”), que comprenden el estado de situación financiera separado al 30 de septiembre de 2020, los correspondientes estados separados de resultados y otros resultados integrales por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2020 y los estados separados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa misma fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2019 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con el marco contable establecido por el Banco Central de la República Argentina (BCRA).

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos de revisión establecidos en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) para la revisión de estados financieros intermedios y con las normas de auditoría emitidas por el BCRA para revisiones limitadas. Una revisión de estados financieros intermedios consiste en la realización de indagaciones al personal de la Entidad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros condensados separados intermedios y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas argentinas de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera separada, el resultado integral separado, los cambios en el patrimonio separado y el flujo de efectivo separado de la Entidad.

Price Waterhouse & Co. S.R.L., Bouchard 557, piso 8°, C1106ABG - Ciudad de Buenos Aires
T: +(54.11) 4850.6000, F: +(54.11) 4850.6100, www.pwc.com/ar



Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros condensados separados intermedios, mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco contable establecido por el BCRA.

Énfasis sobre base contable

Sin modificar nuestra conclusión, llamamos la atención sobre la nota 2, en la que se indica que los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con el marco contable establecido por el BCRA. Dichas normas difieren de las normas contables profesionales vigentes (Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la FACPCE. Estas diferencias se deben a que el marco contable del BCRA aplicable a las entidades financieras comprendidas en el Grupo A de la Comunicación "A" 6847 y modificatorias del BCRA, excluye del alcance de aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" a los instrumentos de deuda del sector público no financiero y que la valuación de las inversiones en instrumentos de patrimonio, medidas al valor razonable estimado por la Entidad, contiene un ajuste requerido por el BCRA. La Entidad sólo ha cuantificado las diferencias relacionadas con la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" para instrumentos de deuda del sector público no financiero en nota a los presentes estados financieros.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) excepto por su falta de transcripción al libro Inventarios y Balances, los estados financieros condensados separados intermedios de Banco Santander Río S.A. cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades, en las resoluciones pertinentes del BCRA y la Comisión Nacional de Valores;
- b) los estados financieros condensados separados intermedios de Banco Santander Río S.A. excepto por su falta de transcripción al libro Inventarios y Balances y al Libro Diario (asientos contables correspondientes a los meses de marzo a septiembre de 2020), surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- c) hemos leído la información adicional a las notas a los estados financieros requerida por el artículo 12 °, Capítulo III, Título IV de la normativa de la Comisión Nacional de Valores, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular;
- d) al 30 de septiembre de 2020 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Banco Santander Río S.A. que surge de los registros contables de la Entidad ascendía a \$ 314.139.336,47, no siendo exigible a dicha fecha;



- e) hemos leído la información incluida en la nota 34.3.a a los estados financieros condensados separados intermedios al 30 de septiembre de 2020 en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida, sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 4 de diciembre de 2020

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17.
Gastón L. Inzaghi
Contador Público (U.B.)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 297 F° 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107
 Auditor firmante: Gastón L. Inzaghi
 Asociación profesional: PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 Informe correspondiente al período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2020 - Tipo de informe: 8

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONDENSADO SEPARADO DE PERÍODO INTERMEDIO
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	Notas	30/09/2020	31/12/2019
Efectivo y Depósitos en Bancos (Anexo P)	4 y 3	216.740.642	236.260.127
Efectivo		89.140.742	101.480.845
Entidades Financieras y corresponsales		125.406.688	134.619.612
BCRA		91.446.839	131.405.629
Otras del país y del exterior		33.959.849	3.213.983
Otros		2.193.212	159.670
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados (Anexo A, P)	4 y 5	2.618.919	3.633.136
Instrumentos derivados (Anexo P, O)	4, 5 y 6	289.573	229.837
Operaciones de pase (Anexo P)	4, 5 y 7	43.715.723	77.306.899
Otros activos financieros (Anexo P)	4, 5 y 8	10.422.910	5.861.316
Préstamos y otras financiaciones (Anexos B, C, D, P, R)	4, 5, 9 y 12	346.997.571	344.768.597
Sector Público no Financiero		62.788	63.343
B.C.R.A.		193	236
Otras Entidades financieras		1.762.541	3.918.103
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		345.172.049	340.786.915
Otros Títulos de Deuda (Anexos A, P)	4 y 5	180.350.425	29.000.235
Activos financieros entregados en garantía (Anexo P)	4 y 11	18.591.715	11.746.444
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio (Anexos A, P)	4 y 5	2.503.790	3.835.108
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	13	3.988.806	3.100.598
Propiedad, planta y equipo	10 y 14	49.164.218	51.887.895
Activos intangibles	15	10.218.154	9.991.298
Activos por impuesto a las ganancias diferido	27	2.371.104	-
Otros activos no financieros	16	4.277.542	2.261.579
Activos no corrientes mantenidos para la venta	17	1.183.611	1.183.611
TOTAL ACTIVO		893.434.703	781.066.680

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 210.

PASIVO	Notas	30/09/2020	31/12/2019
Depósitos (Anexo H, I, P)	4, 5 y 18	684.273.558	580.754.347
Sector Público no Financiero		3.702.240	3.705.272
Sector Financiero		376.335	269.800
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		680.194.983	576.779.275
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	4	-	6.259
Instrumentos derivados (Anexo I, P)	4, 5 y 6	552.138	906.748
Otros pasivos financieros (Anexo I, P)	4, 5 y 19	37.587.155	43.668.739
Financiamientos recibidos del BCRA y otras instituciones financieras (Anexo I, P)	4 y 20	2.656.409	1.554.698
Obligaciones negociables emitidas (Anexo I, P)	4, 5 y 21	2.069.818	5.817.633
Pasivo por impuesto a la ganancias corriente	27	6.260.060	5.184.692
Obligaciones subordinadas (Anexo I, P)	4 y 22	12.254.110	11.926.298
Provisiones (Anexo J)		5.697.589	5.680.526
Pasivo por impuesto a las ganancias diferido		-	367.048
Otros pasivos no financieros	23	34.765.492	33.909.985
TOTAL PASIVO		786.116.329	689.776.973

PATRIMONIO NETO	Notas	30/09/2020	31/12/2019
Capital social	25.1	4.397.500	4.315.500
Aportes no capitalizados		1.339.060	829.160
Otros componentes de Patrimonio		1.745.000	1.745.000
Ajustes al capital		29.583.973	29.504.415
Ganancias reservadas		82.542.563	54.398.863
Resultados no asignados		(14.417.486)	(2.319.567)
Otros Resultados Integrales acumulados		(7.303.691)	(13.229.445)
Resultado del periodo/ejercicio		9.431.455	16.045.781
TOTAL PATRIMONIO NETO		107.318.374	91.289.707
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO		893.434.703	781.066.680

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

**ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO SEPARADO DE PERÍODO INTERMEDIO
 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Periodo de tres meses finalizado el 30/09/2020	Periodo de tres meses finalizado el 30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Ingresos por intereses	26.1	39.170.648	43.000.297	116.184.049	129.344.095
Egresos por intereses	26.2	(17.509.878)	(21.665.525)	(50.820.617)	(67.885.054)
Resultado neto por intereses		21.660.770	21.334.772	65.363.432	61.459.041
Ingresos por comisiones	26.1	8.380.035	10.080.580	25.217.323	30.223.454
Egresos por comisiones	26.2	(3.133.936)	(3.206.182)	(9.962.227)	(10.019.407)
Resultado neto por comisiones		5.246.099	6.874.398	15.255.096	20.204.047
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados		366.495	328.657	3.915.570	7.894.742
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		(9.011.630)	(19.460.311)	(31.752.997)	(26.047.318)
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera		2.896.309	4.636.418	6.337.623	11.722.840
Otros ingresos operativos	26.4	2.802.623	3.317.257	8.219.541	18.050.010
Cargo por incobrabilidad		(3.565.789)	(3.372.904)	(16.314.473)	(16.744.509)
Ingreso operativo neto		20.394.877	13.658.287	51.023.792	76.538.853
Beneficios al personal	26.3	(5.848.018)	(5.885.979)	(17.068.072)	(19.012.663)
Gastos de administración	26.5	(5.464.100)	(6.021.286)	(16.118.399)	(18.861.288)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes		(3.392.871)	(2.871.056)	(9.810.193)	(8.353.430)
Otros gastos operativos	26.4	(6.241.733)	(9.429.895)	(17.992.379)	(23.519.933)
Resultado operativo		(551.845)	(10.549.929)	(9.965.251)	6.791.539
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		(45.645)	146.055	211.801	737.111
Resultado por la posición monetaria neta		7.063.836	7.529.738	24.027.310	13.444.768
Resultado antes del impuesto de las ganancias que continúan		6.466.346	(2.874.136)	14.273.860	20.973.418
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	27	(2.307.105)	373.675	(4.842.405)	(7.435.712)
Resultado neto de las actividades que continúan		4.159.241	(2.500.461)	9.431.455	13.537.706
Resultado neto del período		4.159.241	(2.500.461)	9.431.455	13.537.706

Ganancia por acción	Notas	30/09/2020	30/09/2019
Numerador:			
Ganancia neta atribuible a Accionistas de la Entidad Controladora		9.431.455	13.537.706
Más: Efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales		-	-
Ganancia neta atribuible a Accionistas de la Entidad Controladora ajustada por el efecto de la dilución		9.431.455	13.537.706
Denominador:			
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del período		4.373.857.724	4.315.500.060
Más: Promedio ponderado del número de acciones ordinarias adicionales con efectos dilusivos		-	-
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación del período ajustado por efecto de la dilución		4.373.857.724	4.315.500.060
Ganancia por acción Básica	29	2,1563	3,1370
Ganancia por acción Diluida		2,1563	3,1370

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

SERGIO LEW
 Gerente General

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

**ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADO SEPARADO INTERMEDIO
 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	Periodo de tres meses finalizado el 30/09/2020	Periodo de tres meses finalizado el 30/09/2019	30/09/2020	30/09/2019
Resultado neto del periodo		4.159.241	(2.500.461)	9.431.455	13.537.706
Componentes de Otro Resultado Integral que no se reclasificarán al resultado del periodo:					
Revaluación de propiedad, planta y equipo		-	821	-	1.917.028
Revaluaciones del periodo de propiedad, planta y equipo		-	1.097	-	2.556.759
Impuesto a las ganancias		-	(276)	-	(639.731)
Total Otro Resultado Integral que no se reclasificarán al resultado del periodo		-	821	-	1.917.028
Componentes de Otro Resultado Integral que se reclasificarán al resultado del periodo:					
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (Punto 4.1.2a de la NIIF 9)		(996.760)	(635.615)	(2.533.546)	(3.335.722)
Resultado del periodo por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI		(1.423.943)	(714.354)	(3.619.352)	(4.772.898)
Impuesto a las ganancias		427.183	78.739	1.085.806	1.437.176
Total Otro Resultado Integral que se reclasificará al resultado del periodo		(996.760)	(635.615)	(2.533.546)	(3.335.722)
Total Otro Resultado Integral		(996.760)	(634.794)	(2.533.546)	(1.418.694)
Resultado integral total:		3.162.481	(3.135.255)	6.897.909	12.119.012

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
(Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	Nota	Capital social	Aportes no capitalizados		Otros componentes de Patrimonio	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales		Reserva de utilidades			Resultados No Asignados	Total Patrimonio Neto
		En circulación	Primas de emisión de acciones	Otros	Otros		Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo	Ganancias o pérdidas acumuladas por Instrumentos Financieros a Valor Razonable con cambios en ORI	Legal	Facultativa	Especial (1)		
Saldos al comienzo del ejercicio reexpresados		4.315.500	-	829.160	1.745.000	29.504.415	3.893.966	(17.123.411)	14.705.474	39.557.850	135.539	13.726.214	91.289.707
- Distribución de Resultados No Asignados aprobados por la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2020.	25.3												
- Incremento de Reserva Legal		-	-	-	-	-	-	-	5.541.691	-	-	(5.541.691)	-
- Incremento de Reserva Facultativa		-	-	-	-	-	-	-	-	22.064.960	-	(22.064.960)	-
- Absorción de Reserva Especial (1)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(135.539)	135.539	-
- Incremento de Reserva Especial (1)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	672.588	(672.588)	-
- Capitalizaciones o incrementos de capital aprobadas por Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2019	25.1	82.000	1.339.060	(829.160)	-	79.558	-	-	-	-	-	-	671.458
Resultado total integral del período		-	-	-	-	-	-	(2.533.546)	-	-	-	9.431.455	6.897.909
- Resultado neto del período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.431.455	9.431.455
- Otro Resultado Integral del período		-	-	-	-	-	-	(2.533.546)	-	-	-	-	(2.533.546)
Otros movimientos (2)		-	-	-	-	-	-	8.459.300	-	-	-	-	8.459.300
Saldos al cierre del período 2020		4.397.500	1.339.060	-	1.745.000	29.583.973	3.893.966	(11.197.657)	20.247.165	61.622.810	672.588	(4.986.031)	107.318.374

(1)Corresponde a la reserva especial para el pago de los intereses AT 1.

(2) Corresponde a una reclasificación a resultado del período por baja de Instrumentos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

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

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

(CONTINUACIÓN)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	Nota	Capital social	Aportes no capitalizados		Otros componentes de Patrimonio	Ajustes al patrimonio	Otros Resultados Integrales		Reserva de utilidades		Resultados No Asignados	Total Patrimonio Neto
		En circulación	Primas de emisión de acciones	Otros	Otros		Revaluación de Propiedad, Planta y Equipo	Ganancias o pérdidas acumuladas por Instrumentos Financieros a Valor Razonable con cambios en ORI	Legal	Facultativa		
Saldos al comienzo del ejercicio 2019 reexpresados		4.315.500	-	-	1.745.000	28.817.812	5.527.793	(3.923.337)	10.086.537	23.620.126	19.421.495	89.610.926
- Distribución de Resultados No Asignados aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2019.									3.846.819		(3.846.819)	-
- Incremento de Reserva Legal										16.023.985	(16.023.985)	-
- Incremento de Reserva Facultativa										(2.257.439)	(471.385)	(471.385)
- Pago de instrumentos de deuda												(2.257.439)
- Distribución de Dividendos en Efectivo												(2.257.439)
- Aportes irrevocables para futuros aumentos de cap. recibidos durante el periodo		-	-	829.160	-	686.604	-	-	-	-	-	1.515.764
Resultado total integral del periodo		-	-	-	-	-	1.917.028	(3.335.722)	-	-	13.537.706	12.119.012
- Resultado neto del periodo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.537.706	13.537.706
- Otro Resultado Integral del periodo		-	-	-	-	-	1.917.028	(3.335.722)	-	-	-	(1.418.694)
Saldos al cierre del periodo 2019		4.315.500	-	829.160	1.745.000	29.504.416	7.444.821	(7.259.059)	13.933.356	37.386.672	12.617.012	100.516.878

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

SERGIO LEW
 Gerente General

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONDENSADO SEPARADO INTERMEDIO
 CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
 COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	30/09/2020	30/09/2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado del período antes del Impuesto a las Ganancias	14.273.860	20.973.418
Ajuste por el resultado monetario total del período	24.027.310	13.444.768
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:	17.212.976	8.447.939
Amortizaciones y desvalorizaciones	9.810.193	8.353.430
Cargo por incobrabilidad	16.314.473	16.744.509
Otros ajustes	(8.911.690)	(16.650.000)
(Aumentos) / disminuciones netos provenientes de activos operativos:	(158.721.275)	(41.141.234)
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	1.014.217	(3.694.826)
Instrumentos derivados	(59.736)	233.612
Operaciones de pase	33.591.176	(21.840.280)
Préstamos y otras financiaciones	(2.228.974)	17.898.760
Sector Público no Financiero	555	246.633
Otras Entidades financieras	2.155.605	559.504
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(4.385.134)	17.092.623
Otros Títulos de Deuda	(183.103.187)	(54.005.344)
Activos financieros entregados en garantía	(6.845.271)	246.152
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	2.147.313	(1.495.793)
Otros activos	(3.236.813)	21.516.485
Aumentos / (disminuciones) netos provenientes de pasivos operativos:	99.886.092	(156.224.147)
Depósitos	103.519.211	(131.813.716)
Sector Público no Financiero	(3.032)	(3.280.960)
Sector Financiero	106.535	(255.731)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	103.415.708	(128.277.025)
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	(6.259)	-
Instrumentos derivados	(354.610)	905.760
Otros pasivos	(3.272.250)	(25.316.191)
Pagos por Impuesto a las Ganancias	(7.580.557)	(9.280.020)
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)	(10.901.594)	(163.779.276)

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

	30/09/2020	30/09/2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos:	(10.302.198)	(14.280.826)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos	(7.909.373)	(14.280.826)
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios	(607.360)	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(1.785.465)	-
Cobros:	19.177	6.310.255
Venta de PPE, activos intangibles y otros activos	19.177	1.463.896
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	4.846.359
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)	(10.283.021)	(7.970.571)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pagos:	(5.017.809)	(39.556.891)
Dividendos	-	(2.780.232)
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	(671.458)	-
Obligaciones negociables no subordinadas	(3.577.105)	(27.668.076)
Banco Central de la República Argentina	-	(14.476)
Financiamientos de entidades financieras locales	-	(8.639.277)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(769.246)	(454.830)
Cobros	345.317	1.515.763
Aportes irrevocables para futuros aumentos de capital	-	1.515.763
Banco Central de la República Argentina	8.231	-
Financiamientos de entidades financieras locales	85.905	-
Dividendos	251.181	-
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)	(4.672.492)	(38.041.128)
EFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)	6.337.623	11.722.840
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)	(19.519.485)	(198.068.135)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO REEXPRESADOS	236.260.127	399.931.338
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL PERÍODO	216.740.642	201.863.203

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS SEPARADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. SITUACIÓN SOCIETARIA DE LA ENTIDAD

Banco Santander Río S.A. (en adelante, el “Banco” o la “Entidad”), es una entidad financiera comprendida dentro de la Ley N° 21.526 de Entidades Financieras y como tal debe cumplir también con las disposiciones del Banco Central de la República Argentina (BCRA) como órgano regulador de Entidades Financieras.

Banco Santander, S.A., posee en forma indirecta a través de Ablasa Participaciones S.L. y de BRS Investments S.A., acciones clases “A”, “B” y “Preferidas” de Banco Santander Río S.A. representativas del 99,31% del capital social y equivalente al 99,26 % de los votos.

Desde 1997 la Entidad realiza oferta pública de sus acciones en Bolsas y Mercados Argentinos (BYMA), y desde 1999, en la Bolsa de Valores Latinoamericanos en EUROS (Latibex) en el Reino de España.

Con fecha 19 de junio de 2019, el Directorio del Banco resolvió cambiar la marca comercial “Santander Río” por “Santander”.

La Sede Social de la Entidad se encuentra en Av. Juan de Garay 151, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, la cual fue inscripta en la Inspección General de Justicia (IGJ) el 27 de agosto de 2019.

Con fecha 29 de abril de 2020, la Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas aprobó el cambio de denominación de Banco Santander Río S.A. por Banco Santander Argentina S.A., el cual se encuentra pendiente de inscripción en la IGJ, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Los presentes estados financieros condensados separados intermedios (en adelante, “estados financieros”) han sido aprobados en reunión de Directorio de fecha 4 de diciembre de 2020.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Bases de preparación

Los presentes estados financieros condensados intermedios surgen de los libros de contabilidad de la Entidad, y han sido preparados de acuerdo con:

- i. el marco de información contable establecido por el BCRA, el cual se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB, por sus siglas en inglés) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), con la excepción temporaria de la aplicación del punto 5.5 (deterioro de valor) de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” sobre los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero. Asimismo, con fecha 29 de abril de 2019, el BCRA requirió a la Entidad ajustar el valor razonable estimado reconocido sobre la participación que tiene la Entidad en la sociedad Prisma Medios de Pago S.A., registrada como inversiones en instrumentos de patrimonio (Nota 5).

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

- ii. las disposiciones de la Norma Internacional de Contabilidad n° 34 “*Información Financiera Intermedia*” (NIC 34). De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia incluirá una explicación de los sucesos y transacciones, producidos desde el final del último período anual sobre el que se informa, que sean significativos para comprender los cambios en la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la Entidad con el objetivo que se actualice la información correspondiente a los últimos estados financieros por el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2019 (en adelante “estados financieros anuales”). Por lo expuesto, los presentes estados financieros no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera por lo que, para una adecuada comprensión de la información incluida en los mismos, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales.

La Dirección del Banco ha concluido que los presentes estados financieros presentan razonablemente la posición financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo.

Cabe señalar que los estados financieros han sido preparados aplicando políticas contables y criterios de medición consistentes con los aplicados por la Entidad para la preparación de los estados financieros anuales, excepto por lo descrito en Notas 2.1.d.i) y 2.1.d.ii).

La preparación de estados financieros requiere que la Entidad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados, y la revelación de contingencias, como así también los ingresos y egresos registrados en el período. En este sentido, se realizan estimaciones para calcular, por ejemplo, las provisiones por riesgo de crédito, las vidas útiles de los bienes de propiedad, planta y equipo, las depreciaciones y amortizaciones, el valor recuperable de los activos, el cargo por impuesto a las ganancias, algunos cargos laborales, las provisiones por contingencias, juicios laborales, civiles y comerciales, y el valor razonable de ciertos instrumentos financieros. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros condensados intermedios, se describen en la nota 2.2.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los mismos se encuentran pendientes de transcripción al Libro inventario y balances.

(a) Empresa en marcha

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que Banco Santander Río siga operando normalmente como empresa en marcha.

(b) Unidad de medida

Las cifras expresadas en los presentes estados financieros se exponen en miles de pesos argentinos, excepto que se indique lo contrario.

Los estados financieros de la Entidad reconocen las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el hasta el 31 de agosto de 1995. A partir de dicha fecha, en base a las condiciones de estabilidad económica prevalecientes y de acuerdo con lo requerido por la Resolución General N° 272 de la Comisión

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Nacional de Valores (CNV) y la Comunicación “A” 2365 del BCRA, las mediciones contables no fueron reexpresadas hasta el 31 de diciembre de 2001. En virtud de la Resolución General N° 415 de la CNV y la Comunicación “A” 3702 del BCRA, 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 BCRA y la Resolución General N° 441/03 de la CNV, 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.

A su vez, la Ley N° 27.468 (B.O. 04/12/2018) modificó el artículo 10° de la Ley N° 23.928 y sus modificatorias, estableciendo que la derogación de todas las normas legales o reglamentarias que establecen o autorizan la indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios, no comprende a los estados financieros, respecto de los cuales continuará siendo de aplicación lo dispuesto en el artículo 62 in fine de la Ley General de Sociedades N° 19.550 (T.O. 1984) y sus modificatorias. Asimismo, el mencionado cuerpo legal dispuso la derogación del Decreto N° 1269/2002 del 16 de julio de 2002 y sus modificatorios y delegó en el Poder Ejecutivo Nacional (PEN), a través de sus organismos de contralor, establecer la fecha a partir de la cual surtieron efecto las disposiciones citadas en relación con los estados financieros que les sean presentados. Por lo tanto, mediante su Resolución General 777/2018 (B.O. 28/12/2018), la CNV dispuso que las entidades emisoras sujetas a su fiscalización apliquen a los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales, que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, el método de reexpresión de estados financieros en moneda homogénea conforme lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 29) “*Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias*”- (NIC 29). En igual sentido, el BCRA, con fecha 22 de febrero de 2019, emitió la Comunicación “A” 6651 a través de la cual dispuso que a partir del 1 de enero de 2020, los estados financieros se confeccionan en moneda constante. Por lo tanto, los presentes estados financieros al 30 de septiembre de 2020 han sido reexpresados.

En tal sentido, a través de la Comunicación “A” 6849 el BCRA establece que, para los instrumentos financieros valuados a valor razonable (VR) con cambio en otros resultados integrales (ORI), debe calcularse el ORI devengado en términos reales. Consecuentemente, la pérdida monetaria generada por estos instrumentos se imputan en ORI y, al momento de venta/amortización de los mismos corresponde su reclasificación a los resultados del período, en el rubro “Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado”.

Por otra parte, el rendimiento devengado sobre el resto de los activos y pasivos monetarios, se expone a su valor nominal reexpresado y el efecto de la inflación sobre los mismos se imputa en el rubro “Resultado por la posición monetaria neta” del estado de resultados.

(c) Información comparativa

La información contenida en los presentes estados financieros y referida al 31 de diciembre de 2019 y al 30 de septiembre de 2019 que se encontraba elaborada con las normas en vigor en el ejercicio 2019 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al 30 de septiembre de 2020.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Cabe señalar que, dada la exigencia de aplicación retroactiva establecida por el BCRA a través de su Comunicación “A” 6778, del modelo de deterioro previsto en el punto 5.5 de la NIIF 9 – con la exclusión transitoria de los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero - y la reexpresión de los estados financieros de acuerdo con la NIC 29, se procede a:

- 1) reexpresar retroactivamente las cifras del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 a efectos de presentarlas como si las nuevas políticas contables se hubieran aplicado desde el 1 de enero de 2019, y
- 2) reexpresar retroactivamente las cifras del Estado de Resultados, Estado de Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujo de Efectivo al 30 de septiembre de 2019 a efectos de presentarlas como si las nuevas políticas contables se hubieran aplicado desde el 1 de enero de 2019.

(d) Cambios en políticas contables/nuevas normas contables

A medida que se aprueben nuevas NIIF, modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE), el BCRA se expedirá acerca de su aprobación para las entidades financieras. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se defina específicamente.

Cambios introducidos durante el período 2020

Se exponen a continuación los cambios introducidos durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2020:

- i) **Deterioro de valor de activos financieros (Punto 5.5. de la NIIF 9):** Mediante las Comunicaciones “A” 6430 y 6847, el BCRA estableció que las Entidades Financieras deberán comenzar a aplicar las disposiciones en materia de deterioro de activos financieros, contenidas en el punto 5.5 de la NIIF 9, a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2020, con la excepción de los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero, los cuales serán excluidos transitoriamente del alcance de dichas disposiciones. De aplicarse el modelo de deterioro previsto en el punto 5.5 de la NIIF 9, se hubiese registrado en el patrimonio de la Entidad una disminución aproximada de 1.233 y 280.042 al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

La NIIF 9 prevé un modelo de pérdidas crediticias esperadas, por el cual se clasifican los activos financieros en tres etapas de deterioro, basado en los cambios en la calidad crediticia desde su reconocimiento inicial, que dictan cómo una Entidad mide las pérdidas por deterioro y aplica el método del interés efectivo. En la Nota 12 se brinda mayor detalle de cómo las pérdidas crediticias esperadas son medidas.

Por medio de la Comunicación “A” 6778 el BCRA aclara que a efectos de la aplicación del punto 5.5 de la NIIF 9 las Entidades Financieras deberán:

- i. utilizar modelos internos los cuales deben reunir todos los requisitos de la NIIF 9 y deberán aplicarse a la totalidad de los activos comprendidos por la mencionada Norma con la excepción temporaria mencionada en el primer párrafo de esta nota, y
- ii. aplicar la Norma de forma retroactiva, estableciendo la fecha de transición el 1 de enero de 2019.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

A continuación se expone la reconciliación entre las provisiones por riesgo de incobrabilidad al 31 de diciembre de 2019 determinadas de conformidad con los criterios establecidos en los Textos Ordenados sobre "Clasificación de Deudores" y "Provisiones Mínimas por Riesgo de Incobrabilidad" del BCRA y las nuevas provisiones por riesgo de incobrabilidad determinadas de acuerdo con el modelo de pérdidas crediticias esperadas establecido por la NIIF 9, con la excepción temporaria mencionada en la Nota 2.1.d.i):

Categoría de instrumento financiero	Previsión por riesgo de crédito bajo las Normas sobre provisiones mínimas del BCRA	Remediones	Previsión por riesgo de crédito bajo NIIF 9 (según alcance de la Comunicación "A" 6847)	Resultado monetario Generado por provisiones	Previsión por riesgo de crédito bajo NIIF 9 (según alcance de la Comunicación "A" 6847) reexpresada
Otros activos financieros	3.936.395	(3.281.875)	654.520	145.529	800.049
Préstamos y otras financiaciones	11.639.341	1.737.047	13.376.388	2.981.800	16.358.188
Otras Entidades Financieras	32.058	(30.207)	1.851	412	2.263
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior					
Adelantos	2.921.771	1.433.215	4.354.986	970.677	5.325.663
Documentos	2.780.997	(1.632.531)	1.148.466	255.981	1.404.447
Hipotecarios	168.729	14.768	183.497	40.899	224.396
Prendarios	434.999	198.453	633.452	141.190	774.642
Personales	1.935.667	123.497	2.059.164	458.964	2.518.128
Tarjetas de Crédito	2.404.848	928.820	3.333.668	743.037	4.076.705
Arrendamientos Financieros	12.779	2.438	15.217	3.391	18.608
Otros	947.493	698.594	1.646.087	367.249	2.013.336
Otros títulos de deuda	767	-	767	171	938
Compromisos eventuales	-	704.863	704.863	157.106	861.969
Total	15.576.503	(839.965)	14.736.538	3.284.606	18.021.144

En la Nota 12.8 se incluye mayor detalle sobre la determinación de la previsión por riesgo de crédito bajo el modelo de pérdidas crediticias esperadas de NIIF 9 con el alcance establecido por el BCRA.

- ii) **Reexpresión por inflación de los estados financieros (NIC 29):** La NIC 29 requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria, se expresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período/ejercicio sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como hiperinflacionaria en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC 29, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018.

Resumidamente, el mecanismo de reexpresión de la NIC 29 establece que los activos y pasivos monetarios no son reexpresados dado que ya se encuentran expresados en la unidad de medida corriente al cierre del período/ejercicio sobre el que se informa. Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos se ajustarán en función a tales acuerdos. Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del período/ejercicio sobre el que se informa, tales como el valor neto de realización u otros, son reexpresadas. Los restantes activos y pasivos no monetarios son reexpresados por un índice general de precios. La pérdida o ganancia por la posición monetaria neta, se incluye en el resultado neto del período que se informa, revelando esta información en una partida separada.

Con fecha 22 de febrero de 2019, el BCRA emitió la Comunicación “A” 6651 a través de la cual dispuso que, a partir del 1 de enero de 2020, los estados financieros se confeccionan en moneda constante. En este sentido, a través de la Comunicación “A” 6849 el BCRA establece que la frecuencia de reexpresión de la información contable en moneda homogénea es mensual, y el índice utilizado a tales efectos es el índice de Precios al Consumidor Nacional (I.P.C.) elaborado por el INDEC (mes base: diciembre 2016) y, para aquellas partidas con fecha de origen anterior, se utiliza el IPIM publicado por la FACPCE, tal como lo establece la Resolución JG 517/18. Asimismo, aclara que la fecha de transición, a efectos de la aplicación retroactiva es el 1 de enero de 2019.

- iii) **Otras modificaciones al Marco Contable establecido por el BCRA:** Mediante la Comunicación “A” 6847, el BCRA estableció que al 1 de enero de 2020, las Entidades Financieras recategoricen los instrumentos financieros correspondientes al sector público no financiero que se encuentren medidos a valor razonable con cambio en resultados y a valor razonable con cambios en Otros resultados integrales (ORI) al criterio de costo amortizado, utilizando como valor de incorporación el valor contable a dicha fecha. Cabe señalar que, el Banco no optó por el criterio especial permitido por el BCRA. Con fecha 14 de mayo de 2020, el BCRA emitió la Comunicación “A” 7014 a través de la cual dispuso que los instrumentos de deuda del sector público recibidos en canje de otros, se medirán en el momento del reconocimiento inicial por el valor contable a esa fecha de los instrumentos entregados en reemplazo. Cabe señalar que, el mencionado tratamiento contable difiere de lo determinado por las NIIF.
- iv) **Modificaciones a la NIIF 3:** Definición de un negocio – El 22 de octubre de 2018 el IASB publicó modificaciones, las cuales aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Las modificaciones incluidas son las siguientes:
- a) aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;
 - b) eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;
 - c) añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

- d) restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y
- e) añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a transacciones cuya fecha de adquisición sea a partir del comienzo del primer período anual sobre el que se informa que comenzaron a partir del 1 de enero de 2020. El Banco no ve inicialmente un efecto mientras no se realice una combinación de negocios.

- v) **Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8** Definición de material o con importancia relativa. El 31 de octubre de 2018, el IASB publicó estas modificaciones, cuyo objetivo es mejorar la comprensión de la definición de material o con importancia relativa, coordinando la redacción de la definición en las Normas NIIF y en el Marco Conceptual para evitar la posibilidad de confusión que surge de definiciones diferentes. En tal sentido, incorpora requerimientos de apoyo en la NIC 1 en la definición, para darles más prominencia y aclarar su aplicabilidad; adicionalmente, suministra las guías existentes sobre la definición de material o con importancia relativa en un solo lugar, junto con la definición.

Esta modificación afecta principalmente el párrafo 7 de la NIC 1, el párrafo 5 de la NIC 8, y elimina el párrafo 6 de la NIC 8, y es aplicable de forma prospectiva a los períodos anuales comenzados a partir del 1 de enero de 2020. El Banco considera que esta modificación no tiene un impacto significativo en sus estados financieros.

- vi) **Modificaciones al Marco Conceptual de Información Financiera:** el IASB emitió un nuevo Marco Conceptual. La mencionada modificación no implicará cambios a ninguna de las normas contables vigentes. Sin embargo, las entidades que utilizan el Marco Conceptual para definir las políticas contables para aquellas transacciones, eventos o situaciones no contempladas en las normas contables vigentes, aplican el nuevo Marco Conceptual a partir del 1 de enero de 2020 y evalúan si sus políticas contables continúan siendo apropiadas. El Banco considera que estas modificaciones no tienen un impacto significativo en sus estados financieros.

- vii) **Modificaciones a NIIF 9 y Reforma de la tasa de interés de referencia (IBOR):** el 26 de septiembre de 2019 el IASB publicó la modificación que requiere revelaciones adicionales con relación a la incertidumbre generada por la reforma a la tasa de interés de referencia. Esta publicación constituye la primera reacción a los potenciales efectos que generaría la reforma al IBOR en los estados financieros, y modifica los requerimientos específicos de contabilidad de cobertura de flujo de efectivo asumiendo que la tasa de interés de referencia no se modifica producto de su reforma. Estas modificaciones fueron efectivas a partir del 1 de enero de 2020 con efecto retroactivo. El Banco considera que la modificación no tiene impacto significativo en sus estados financieros

Normas e interpretaciones que no han entrado en vigor al 30 de septiembre de 2020

Venta o contribuciones de activos entre un inversor y su asociada o interés conjunto – modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28. El IASB realizó modificaciones limitadas a la NIIF 10 “*Entidades financieras consolidadas*” y a la NIC 28 “*Inversiones en asociadas y negocios conjuntos*”. Las modificaciones clarifican la contabilización de ventas o contribuciones de activos entre el inversor y sus asociadas y negocios conjuntos. Ello confirma que el tratamiento contable depende de si los activos no

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

monetarios vendidos o contribuidos a la asociada o negocio conjunto constituyen un “negocio” (tal como está definido en la NIIF 3).

Cuando los activos no monetarios constituyan un negocio, el inversor va a reconocer la ganancia o pérdida de la venta o aporte de los activos. Si los activos no constituyen un negocio, la ganancia o pérdida es reconocida por el inversor sólo hasta el monto reconocido por el otro inversor en la asociada o negocio conjunto. Las modificaciones aplican de manera prospectiva.

El IASB ha decidido diferir la fecha de aplicación de esta modificación hasta tanto concluya con su proyecto de investigación sobre el método de la participación. El Banco está evaluando el impacto de la adopción de esta nueva norma.

NIIF 17 “Contratos de seguro”: El 18 de mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 “Contratos de seguro”, que proporciona un marco integral basado en principios para la medición y presentación de todos los contratos de seguro. La nueva norma reemplazará a la NIIF 4 -“Contratos de seguro”- y exige que los contratos de seguro se midan utilizando los flujos de efectivo de cumplimiento actuales, y que los ingresos se reconozcan a medida que se brinda el servicio durante el período de cobertura. La norma entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de noviembre de 2021. El Banco está evaluando el impacto de la adopción de esta nueva norma.

Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7 , NIIF 4 y NIIF 16 – Reforma de las tasas de interés de referencia (IBOR): El 27 de agosto de 2020 el IASB publicó modificaciones a las normas a fin de resolver los issues que surgen de la implementación de la reforma de las tasas de interés de referencia (IBOR). Las principales modificaciones se relacionan con la contabilización de instrumentos financieros a costo amortizado. Las modificaciones requieren que las entidades actualicen los flujos de fondos contractuales resultantes de la reforma de las tasas de referencia, a través de la modificación de la tasa de interés efectiva de acuerdo con el párrafo B5.4.5 de la NIIF 9. De esta manera no se registra un impacto en resultados como consecuencia de la modificación. Este cambio se aplica solo en la medida que sea necesario como consecuencia directa de la aplicación de la reforma de las tasas de interés de referencia (IBOR). La NIIF 16 también fue modificada para requerir a los arrendatarios que utilicen la misma la modificación para contabilizar los cambios en los pagos por arrendamiento que se generen como consecuencia de la modificación de la tasa de referencia (IBOR). Estas modificaciones serán efectivas a partir del 1 de enero de 2021. La Entidad se encuentra evaluando el impacto de la adopción de esta nueva norma.

2.2. Políticas y Estimaciones Contables Críticas

La preparación de estados financieros de conformidad con el marco contable establecido por el BCRA requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las normas contables establecidas por el BCRA para establecer las políticas contables del Banco.

El Banco ha identificado las siguientes áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros que son esenciales para la comprensión de los riesgos informativos contables / financieros subyacentes:

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

a- Valor razonable de derivados y otros instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se cotizan en los mercados activos son determinados usando técnicas de valuación. Dichas técnicas, son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado. En lo posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, factores como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de la utilización de estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pueden afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

b- Pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos

A partir del 1 de enero de 2020 el Banco adoptó de forma retroactiva al 1 de enero de 2019, con el alcance mencionado en la Nota 2.1.d.i.), el punto 5.5. de la NIIF 9 referida al deterioro de valor de activos financieros. En este sentido, el Banco evalúa las pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre una base prospectiva del riesgo de crédito asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado, a los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, a cuentas por cobrar por arrendamientos, así como a los compromisos y garantías otorgadas no medidas a valor razonable, con excepción de los instrumentos de deuda del Sector Público no Financiero, los cuales transitoriamente quedan excluidos de las disposiciones en materia de deterioro de activos financieros, contenidas en el punto 5.5 de la NIIF 9.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es un área que requiere el uso de modelos complejos y supuestos significativos acerca de las condiciones económicas futuras y del comportamiento crediticio (por ejemplo, la probabilidad que el cliente ingrese en estado de default y que de ello resulten pérdidas para el Banco). La explicación sobre los inputs, supuestos y técnicas de estimación utilizadas para medir las PCE es expuesta con mayor detalle en la Nota 12.

Cabe señalar que, en la aplicación de los requerimientos contables para medir las PCE son necesarios juicios significativos, tales como:

- Determinación del criterio de incremento significativo del riesgo de crédito
- Elección de modelos y supuestos apropiados para la medición de las PCE
- Establecimiento del número y ponderación relativa de los escenarios prospectivos para cada segmento de cartera y las PCE asociadas, y
- Establecimiento de los grupos de activos financieros similares a efectos de la medición de las PCE.

c- Deterioro de Activos no Financieros

Los activos intangibles con vidas finitas y propiedades, planta y equipo se amortizan o deprecian a lo largo de su vida útil estimada en forma lineal. El Banco monitorea las condiciones relacionadas con estos activos para determinar si los eventos y circunstancias justifican una revisión del período de amortización o depreciación restante, y si existen factores o circunstancias que impliquen un deterioro en el valor de los activos que no pueda ser recuperado.

El Banco ha aplicado el juicio en la identificación de los indicadores de deterioro de propiedad, planta y equipo y de activos intangibles. El Banco se encuentra evaluando si existen indicios de deterioro y su eventual impacto en la estimación del valor recuperable.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

d- Impuesto a las ganancias e impuesto diferido

Se requiere un juicio significativo al determinar los pasivos y activos por impuestos corrientes y diferidos. El impuesto corriente se provisiona de acuerdo con los montos que se espera pagar, y el impuesto diferido se provisiona considerando las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus valores en libros, a las alícuotas que se espera estén vigentes al momento de reversión.

Se reconoce un activo por impuesto diferido en la medida en que exista la probabilidad de que se disponga de ganancias imponibles futuras contra las cuales se puedan utilizar las diferencias temporarias, basado en los presupuestos de la gerencia con respecto a los montos y la oportunidad de las ganancias imponibles futuras. Luego se debe determinar la posibilidad de que los activos por impuesto diferido se utilicen y compensen contra ganancias imponibles futuras. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones, por ejemplo, cambios en la legislación impositiva o en el resultado de la revisión definitiva de las declaraciones juradas de impuestos por parte del fisco y los tribunales fiscales.

Las ganancias fiscales futuras y la cantidad de beneficios fiscales que son probables en el futuro se basan en un plan de negocios a mediano plazo preparado por la Administración de la Entidad, el cual se basa en expectativas que se consideran razonables.

3. EFECTIVO Y DEPOSITOS EN BANCOS

La Entidad mantiene equivalentes al efectivo con el objetivo de cumplir con compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión o similares.

Se detallan a continuación los principales componentes del efectivo y sus equivalentes:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Efectivo en pesos	18.909.718	15.771.507
Efectivo en moneda extranjera	70.231.024	85.709.338
B.C.R.A. – cuentas corrientes	91.446.839	131.405.629
Entidades del país y del exterior	33.959.849	3.213.983
Compras o ventas contado a liquidar	2.193.212	159.670
Total	<u>216.740.642</u>	<u>236.260.127</u>

4. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2020, no existen otros instrumentos financieros que los detallados en el Anexo P de los presentes estados financieros.

A continuación, se detallan las siguientes categorías de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2019:

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Conceptos	Costo Amortizado	Valor Razonable con cambios en ORI	Valor Razonable con cambios en Resultados
ACTIVOS FINANCIEROS			
Efectivo y depósitos en Bancos	236.260.127	-	-
Efectivo	101.480.845	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	134.619.612	-	-
Otros	159.670	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	3.633.136
Instrumentos derivados	-	-	229.837
Operaciones de pases	77.306.899		
Otros activos financieros	5.861.316	-	-
Préstamos y otras financiaciones	344.768.597	-	-
Sector Público no Financiero	63.343	-	-
B.C.R.A.	236	-	-
Otras Entidades financieras	3.918.103	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	340.786.915	-	-
Adelantos	18.832.405	-	-
Documentos	45.756.002	-	-
Hipotecarios	19.647.544	-	-
Prendarios	21.952.864	-	-
Personales	28.839.912	-	-
Tarjetas de Crédito	132.118.593	-	-
Arrendamientos Financieros	583.849	-	-
Otros	73.055.746	-	-
Otros Títulos de Deuda		29.000.235	-
Activos Financieros entregados en garantía	8.979.801	2.766.643	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	3.835.108
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	673.176.740	31.766.878	7.698.081

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Conceptos	Costo Amortizado	Valor Razonable con cambios en ORI	Valor Razonable con cambios en Resultados
PASIVOS FINANCIEROS			
Depósitos	580.754.347	-	-
Sector Público no Financiero	3.705.272	-	-
Sector Financiero	269.800	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	576.779.275	-	-
Cuentas corrientes	154.675.738	-	-
Caja de ahorros	252.088.094	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	157.666.902	-	-
Otros	12.348.541	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	6.259
Instrumentos derivados	-	-	906.748
Otros pasivos financieros	43.668.739	-	-
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.554.698	-	-
Obligaciones negociables emitidas	5.817.633	-	-
Obligaciones subordinadas	11.926.298	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	643.721.715	-	913.007

5. VALORES RAZONABLES

Los criterios y métodos de medición utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros al 30 de septiembre de 2020 no difieren significativamente de los detallados en la Nota 5 a los estados financieros anuales.

Los instrumentos financieros de la Entidad medidos a valor razonable al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 se detallan en los anexos A y P y en la nota 4.

Movimientos del Período – Instrumentos de Valor Razonable Nivel 3

A continuación, se detallan en el siguiente cuadro los movimientos de los instrumentos medidos a Valor Razonable nivel 3 durante el período:

	Instrumentos financieros medidos a valor razonable nivel 3	
	Instrumentos de Patrimonio	Instrumentos Derivados
Saldo al 31/12/2019	3.566.662	(164.887)
Movimientos reconocidos en el período	(1.247.003)	(324.458)
Saldo al 30/09/2020	2.319.659	(489.345)

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Traspaso entre niveles

Los instrumentos financieros que fueron traspasados entre los distintos niveles de valoración durante el período, presentan los siguientes saldos en el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2020:

	De:	Nivel 1	Nivel 2
	A:	Nivel 2	Nivel 1
Activos			
- Títulos de Deuda a Valor Razonable con Cambio en Resultados		16.961	91.569
- Otros títulos de deuda		31	9.143
Total		16.992	100.712

Dichos traspasos fueron en función de la disponibilidad de cotización al cierre, conforme la definición establecida en las técnicas de valuación de la Entidad.

Venta de acciones de Prisma Medios de Pago S.A.

Con fecha 1 de febrero de 2019, se perfeccionó la transferencia de 3.903.765 acciones ordinarias escriturales de valor nominal \$ 1 cada una y un voto por acción de Prisma Medios de Pago S.A., de propiedad del Banco, a favor de AI ZENITH (Netherlands) B.V. (sociedad vinculada a Advent International Global Private Equity, el “Comprador”), equivalentes al 51% de la tenencia accionaria del Banco en dicha sociedad.

El precio de venta definitivo fue de U\$S 128.147.778 de los cuales el Banco recibió U\$S 77.369.084 y el saldo remanente de U\$S 50.778.694 será diferido durante los próximos cinco años y se ajustará en función a los términos acordados.

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la participación en poder de la Entidad, se expone en el rubro Inversiones en instrumentos del patrimonio (ver anexo A). Para la medición del valor razonable a aplicar, se han obtenido valuaciones de expertos independientes sobre Prisma Medios de Pagos S.A. Por requerimiento del BCRA, el Banco ajustó la valuación de modo que el revalúo de la tenencia no supera proporcionalmente al valor percibido en efectivo al momento de la venta.

El resultado registrado en los estados financieros al 30 de septiembre de 2019 asciende a 6.455.008 e incluye el resultado de la venta y de la revaluación de su tenencia.

Valor Razonable de Otros Instrumentos Financieros medidos a costo amortizado

Al 30 de septiembre 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Entidad registró instrumentos financieros que no fueron valuados a su valor razonable.

A continuación, se describen las metodologías y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de estos instrumentos financieros:

- Activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros para los activos y pasivos financieros que son líquidos o tienen vencimiento a corto plazo: se consideró que el valor en libros es similar al valor razonable. Este supuesto también se aplica para los depósitos en caja de ahorro, cuentas corrientes y otros depósitos.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

- Instrumentos financieros a tasa fija: el valor razonable de los activos financieros se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada ejercicio, para instrumentos financieros de similares características. El valor razonable estimado de los depósitos con tasa de interés fija se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera del Banco. El valor razonable de los préstamos que devengan una tasa variable se determinó descontando los flujos de fondos futuros estimados considerando la tasa variable aplicable contractualmente a la fecha de medición, descontadas utilizando tasas de mercado más el spread del tipo de instrumento financiero. El spread corresponde al de la nueva producción de préstamos del último mes anterior al cálculo.
- Para los activos cotizados y la deuda cotizada emitida, el valor razonable se determinó en base a los precios de mercado.

El siguiente cuadro presenta el valor razonable de los principales instrumentos financieros registrados a costo amortizado en los estados financieros desglosado según el nivel de valor razonable:

Cartera de instrumentos	Valor Libros	Valor Razonable	al 30 de septiembre de 2020		
			VR nivel 1	VR nivel 2	VR nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS					
- Operaciones de pase	43.715.723	43.689.518	-	43.689.518	-
- Otros Activos Financieros	10.422.910	8.985.957	-	-	8.985.957
- Préstamos y Otras Financiaciones	346.997.571	319.816.130	-	1.740.128	318.076.002
- Otros títulos de deuda	158.507.041	158.314.333	60.911.417	97.402.916	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	559.643.245	530.805.938	60.911.417	142.832.562	327.061.959

PASIVOS FINANCIEROS					
- Depósitos	684.273.558	686.896.298	-	823.505	686.072.793
- Otros Pasivos Financieros	37.587.155	37.455.985	-	-	37.455.985
- Obligaciones Negociables Emitidas	2.069.818	2.069.818	-	2.069.818	-
- Obligaciones Subordinadas	12.254.110	11.871.661	-	21.630	11.850.031
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	736.184.641	738.293.762	-	2.914.953	735.378.809

Cartera de instrumentos	Valor Libros	Valor Razonable	al 31 de diciembre de 2019		
			VR nivel 1	VR nivel 2	VR nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS					
- Operaciones de pase	77.306.899	77.256.461	-	-	77.256.461
- Otros Activos Financieros	5.861.316	3.179.710	-	-	3.179.710
- Préstamos y Otras Financiaciones	344.768.597	276.784.006	-	660.491	276.123.515
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	427.936.812	357.220.177	-	660.491	356.559.686

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Cartera de instrumentos	Valor Libros	Valor Razonable	al 31 de diciembre de 2019		
			VR nivel 1	VR nivel 2	VR nivel 3
PASIVOS FINANCIEROS					
- Depósitos	580.754.347	578.074.919	-	248.086	577.826.833
- Otros Pasivos Financieros	43.668.739	42.878.691	-	-	42.878.691
- Obligaciones Negociables Emitidas	5.817.633	5.357.536	-	5.357.536	-
- Obligaciones Subordinadas	11.926.298	7.785.840	-	-	7.785.840
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	642.167.017	634.096.986	-	5.605.622	628.491.364

6. INSTRUMENTOS DERIVADOS PARA NEGOCIACIÓN

Operaciones vigentes al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, respectivamente:

a) Cross Currency Swap por:

- al 30 de septiembre de 2020, U\$S 1.749.358, por la cual la Entidad percibe un flujo fijo en dólares americanos (amortización más tasa fija) y paga un flujo fijo en pesos (amortización más tasa fija); y 23.064.525 UVAS, por la cual la Entidad paga una tasa de interés denominados en UVAS y recibe como contrapartida una tasa fija en pesos.
- al 31 de diciembre de 2019, U\$S 6.861.847, por la cual la Entidad percibe un flujo fijo en dólares americanos (amortización más tasa fija) y paga un flujo fijo en pesos (amortización más tasa fija); y 93.469.035 UVAS, por la cual la Entidad paga una tasa de interés denominados en UVAS y recibe como contrapartida una tasa fija en pesos.

La Entidad ha registrado estas operaciones en Partidas Fuera del Balance por 993.257 y 4.406.283, respectivamente.

b) Operaciones de compra y venta a término de moneda extranjera por 1.078.012 y 2.009.108; y futuros, liquidables en pesos sin entrega del activo subyacente negociado por 14.873.474 y 1.937.744, las cuales se encuentran registradas en partidas fuera del balance.

Estas operaciones han sido valuadas de acuerdo con lo descripto en la nota 2.9 a los estados financieros anuales, siendo su valor razonable al cierre del período / ejercicio de 288.933 y 138.975 (activo) por las operaciones de compras y, 21.189 y 97.337 (pasivo) por las operaciones de ventas.

A continuación, se expone la composición del rubro:

Activos

	30/09/2020	31/12/2019
Cross Currency Swaps	252	90.624
Futuros y Forwards	289.321	139.213
Total	289.573	229.837

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Pasivos

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Cross Currency Swaps	490.702	690.131
Futuros y Forwards	61.436	216.617
Total	<u>552.138</u>	<u>906.748</u>

Los valores nacionales de las operaciones se informan a continuación:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Cross Currency Swap	1.890.197	6.835.151
Futuros	25.529.289	732.449
Forward	15.494.435	3.946.852

Las operaciones de 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 2020, un resultado negativo de 109.791 y positivo de 85.158, respectivamente; y en el período finalizado el 30 de septiembre de 2019, un resultado negativo de 432.729 y positivo de 968.943, respectivamente.

7. OPERACIONES DE PASE

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Entidad mantenía operaciones de venta a término por pases activos de títulos públicos con BCRA por VN 49.961.669.344 y VN 69.660.000.000.

8. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, los saldos de otros activos financieros corresponden a:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Deudores varios	10.145.190	5.858.548
Deudores financieros y no financieros por ventas al contado a liquidar	858.968	241.310
Intereses devengados a cobrar	78.559	322.989
Alquileres a cobrar	9.281	11.618
SalDOS a recuperar por siniestros	4.185	5.117
Otros	205.604	221.889
Previsión por riesgo de incobrabilidad (Anexo R)	<u>(878.877)</u>	<u>(800.155)</u>
Total Otros Activos Financieros	<u>10.422.910</u>	<u>5.861.316</u>

9. PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre 2019, los saldos de préstamos y otras financiaciones corresponden a:

<p>ENRIQUE CRISTOFANI Presidente</p> <p>Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 04-12-2020 Por Comisión Fiscalizadora</p>	<p>SERGIO LEW Gerente General</p>	<p>Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 04-12-2020 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L. (Registro de Sociedades Comerciales C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)</p>
<p>DIEGO MARIA SERRANO REDONNET</p> <p>Síndico Abogado U.C.A. C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115</p>	<p>ROXANA M. FIASCHE Contadora General</p>	<p>GASTÓN L. INZAGHI (Socio) Contador Público U.B. C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129</p>

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Sector público	62.788	63.343
Sector financiero	1.762.734	3.918.339
Sector privado no financiero	345.172.049	340.786.915
Tarjetas de crédito	135.960.668	132.118.593
Prefinanciación y financiación de exportaciones	51.185.877	73.434.955
Documentos	45.647.447	45.756.002
Adelantos en cuenta corriente	35.370.428	12.951.609
Personales	22.495.308	28.839.912
Hipotecarios	18.618.267	19.647.544
Otras garantías prendarias	17.261.885	21.952.864
Otros adelantos	6.676.089	5.880.796
Otros préstamos e Intereses documentados	33.321.545	16.560.565
Previsiones por incobrabilidad (Anexo R)	<u>(21.365.465)</u>	<u>(16.355.925)</u>
Total	<u>346.997.571</u>	<u>344.768.597</u>

La Entidad registra como partidas fuera del balance las siguientes operaciones de crédito que se encuentran sujetas a las mismas políticas crediticias aplicables a las financiaciones registradas en el activo, excepto para las garantías, avales y otros compromisos eventuales a favor de terceros por cuenta de clientes :

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Créditos acordados	-	452.469
Garantías otorgadas	1.442.193	3.516.748
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	116.531	400.620
Créditos documentarios	581.480	1.165.695
TOTAL	<u>2.140.204</u>	<u>5.535.532</u>

Por otra parte, al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Banco posee los siguientes colaterales sobre los préstamos y otras financiaciones otorgadas:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Garantías preferidas recibidas A	12.351.685	7.633.107
Garantías preferidas recibidas B	37.878.238	48.255.265
Otras garantías recibidas	49.702.216	42.696.425
	<u>99.932.139</u>	<u>98.584.797</u>

Según el Texto Ordenado de "Garantías" del BCRA, se consideran garantías preferidas a las constituidas por la cesión o caución de derechos respecto de títulos o documentos de cualquier naturaleza que, fehacientemente instrumentadas, aseguren que la entidad podrá disponer de los fondos en concepto de cancelación de la obligación contraída por el cliente, sin necesidad de requerir previamente el pago al deudor. La efectivización depende de terceros solventes o de la existencia de mercados en los que puedan liquidarse directamente los mencionados títulos o documentos, o los efectos que ellos representan, ya sea que el

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente
 Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

vencimiento de ellos coincida o sea posterior al vencimiento del préstamo o de los pagos periódicos comprometidos, o que el producido sea aplicado a la cancelación de la deuda o transferido directamente a la entidad a ese fin. Asimismo, se considera garantías preferidas B, a las constituidas por derechos reales sobre bienes o compromisos de terceros que, fehacientemente instrumentados, aseguren que la entidad podrá disponer de los fondos en concepto de cancelación de la obligación contraída por el cliente, cumpliendo previamente los procedimientos establecidos para la ejecución de las garantías.

Finalmente, se considera Otras garantías a las no incluidas explícitamente en los puntos precedentes.

10. ARRENDAMIENTOS

- Contabilidad de arrendadores

La Entidad no realizó ningún cambio a la contabilización de los activos registrados por arrendamientos operativos como consecuencia de la adopción de la NIIF 16.

- Arrendamientos

Esta nota provee información de los arrendamientos en los cuales el Banco actúa como arrendatario.

- Montos reconocidos en el estado de situación financiera

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Derecho de uso de inmuebles arrendados (Nota 14)	5.790.172	6.327.426
Arrendamiento a pagar (Nota 19)	4.020.547	4.814.838

Las altas de derecho de uso durante el período 2020 fueron 874.063 (Nota 14).

I. Montos reconocidos en el estado de resultados

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Depreciación de derecho de uso - Inmuebles	957.202	913.123
Egresos por intereses	178.962	82.370
Gastos relacionados a arrendamientos de corto plazo (incluidos en Gastos de Administración)	3.118	73.608

El total de flujos financieros relacionados con arrendamientos durante el período 2020 fue de 781.713.

11. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTIA

En el rubro “Activos financieros entregados en garantía”, se exponen activos financieros de disponibilidad restringida por actividades relacionadas principalmente con la operatoria de tarjetas de crédito, derivados, operaciones de pase pasivo y cámaras de compensación:

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Depósitos en garantía	10.967.476	7.097.795
Banco Central de la República Argentina - Cuentas especiales de garantías	<u>7.624.239</u>	<u>4.648.649</u>
TOTAL	<u>18.591.715</u>	<u>11.746.444</u>

12. DETERIORO DE VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS

El Banco evalúa con un enfoque prospectivo las pérdidas crediticias esperadas ("PCE") asociadas con los activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral, la exposición derivada de compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera con el alcance establecido por la Comunicación "A" 6847 del BCRA.

El Banco mide las PCE de un instrumento financiero de forma que refleje:

- un importe de probabilidad ponderada no sesgado que se determina mediante la evaluación de un rango de resultados posibles;
- el valor temporal del dinero; y
- la información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

La NIIF 9 describe un modelo de "tres etapas" para el deterioro basado en cambios en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial, como se resume a continuación:

- Si, en la fecha de presentación, el riesgo de crédito de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, el Banco lo clasificará en la "Etapa 1".
- Si se detecta un aumento significativo en el riesgo de crédito ("SICR" por sus siglas en inglés) desde que se identifica el reconocimiento inicial, el instrumento financiero se traslada a la "Etapa 2", pero aún no se considera que tiene un deterioro crediticio.
- Si el instrumento financiero tiene un deterioro crediticio, se traslada a la "Etapa 3".
- Para los instrumentos financieros en "Etapa 1", el Banco mide las PCE a un importe igual a la porción de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que resulta de los eventos de default posibles dentro de los próximos 12 meses. Para los instrumentos financieros en "Etapa 2" y "Etapa 3", el Banco mide las PCE durante el tiempo de vida (en adelante "Lifetime") del activo. En la nota 12.1 se expone una descripción de cómo el Banco determina cuándo se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.
- Un concepto generalizado en la medición de PCE de acuerdo con la NIIF 9 es que debe considerar la información prospectiva.
- Los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados son aquellos activos financieros que se encuentran deteriorados en su reconocimiento inicial. La PCE de este tipo de instrumentos financieros es siempre medida durante el tiempo de vida del activo ("Etapa 3).

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

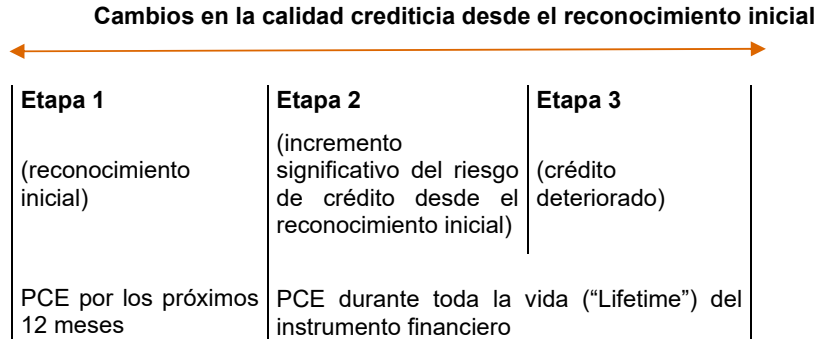
DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

El siguiente esquema resume los requerimientos de deterioro bajo NIIF9 (para activos financieros que no sean activos con deterioro de valor crediticio comprados u originados):



A los efectos de la medición de la PCE el Banco considera los siguientes segmentos:

- Individuos
Este segmento se expone a nivel producto:
 - o Préstamos Hipotecarios
 - o Préstamos Prendarios
 - o Préstamos Personales
 - o Tarjeta de crédito
 - o Cuenta Corriente
 - o Otros
- Pymes
 - o Pymes 1 Persona Física
 - o Pymes 1 Persona Jurídica
 - o Pymes 2
- Empresas e Instituciones
 - o Empresas
 - o Grandes empresas
 - o Instituciones Públicas
 - o Instituciones Privadas
- Banca Mayorista (GCB – Global Corporate Banking)
 - o Corporativa
 - o Entidades Financieras
 - o Gobierno

A continuación, se describen las características principales de los segmentos de Pymes, Empresas, e Instituciones:

- Pymes 1 Persona Física: clientes persona física inscriptos en AFIP con actividad comercial, agro, industria o servicios (con 3 o más empleados) y que poseen una facturación menor a 30.000 (en el caso de clientes agro hasta 20.000), y que hayan solicitado asistencia crediticia mediante algún producto de Negocios.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

- Pymes 1 Persona Jurídica: clientes personas jurídicas que están inscriptas en AFIP con actividad comercial, agro, industria o servicios y que poseen una facturación menor a 30.000. En el caso de clientes agro, hasta 20.000.
- Pymes 2: personas jurídicas y físicas, inscriptas en AFIP con actividad comercial, industria o servicios, que poseen una facturación entre 30.000 y 265.000, y de 20.000 hasta 85.000 para los clientes agro.
- Empresas y Grandes Empresas: aquellos cuya facturación y nivel de riesgo hacen que requieran la atención personalizada de un oficial de créditos, según los montos establecidos por el Banco para calificar crediticiamente.
- Instituciones: Todos los clientes personas jurídicas de Banca Comercial pertenecientes al sector público no financiero nacional, provincial y municipal son clientes Instituciones Públicas. Por otra parte, los clientes instituciones del sector privado no financiero son clientes Instituciones Privadas.

Los juicios y supuestos clave adoptados por el Banco para la medición de las PCE se describen a continuación:

12.1. Incremento significativo en el riesgo de crédito

El Banco considera que un activo financiero experimentó un incremento significativo del riesgo de crédito cuando uno o más de los siguientes criterios cualitativos o cuantitativos fueron observados:

Criterio cuantitativo:

El Banco utiliza un análisis cuantitativo basado en la comparación de la probabilidad esperada de default (“PD”) actual a lo largo de la vida de la operación con la probabilidad esperada de default original ajustada, de forma que ambos valores resulten comparables en términos de probabilidad esperada de default para la vida residual. Se han calculado dos tipos de umbrales, absolutos y relativos. Los umbrales utilizados para considerar un incremento de riesgo significativo tienen en cuenta las particularidades de las carteras.

Los umbrales fueron determinados de forma separada para los siguientes productos del *segmento Individuos*: tarjetas de crédito, préstamos personales, prendarios e hipotecarios, cuenta corriente y otros; y para los siguientes *segmentos*: Pymes 1 Personas Físicas, Pymes 1 Personas Jurídicas, Pymes 2 y Empresas; evaluando cómo la PD lifetime varió en forma previa a que el instrumento financiero ingrese en estado de default. Las variaciones de la PD lifetime de instrumentos que no ingresaron subsecuentemente en estado de default fueron evaluadas para identificar las variaciones “naturales” de la PD lifetime que no son consideradas indicativas de un incremento significativo del riesgo de crédito. Por otro lado, para el *segmento Corporativo y Entidades Financieras* se ha determinado mediante la variación entre los ratings de origen y los existentes a la fecha del reporting.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Criterio cualitativo:

En general, los criterios cualitativos son los siguientes:

- Para las carteras de Pymes, Empresas e Instituciones, y Corporativa, inclusión del deudor dentro de políticas específicas de seguimiento por parte del área de Riesgos como consecuencia de debilidades detectadas en su capacidad de pago por diversos factores: específicos de cliente y/o cambios adversos significativos en el negocio, condiciones económicas y/o financieras en el cual el deudor opera.
- Marcaje de la exposición como reestructuración en vigilancia especial.
- El grado del cliente ante el BCRA es 2, en base a las normas de Clasificación de Deudores del Sistema Financiero vigentes a cada cierre de balance (sin considerar el incremento en los plazos de mora establecido por la Com. "A" 6938).
- Como último criterio, el Banco considera que un instrumento financiero experimentó un incremento significativo del riesgo de crédito cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días. Por otra parte, el Banco no utilizó la exención de bajo riesgo crediticio.

Al 30 de septiembre de 2020 no se han realizado cambios en los umbrales para determinar el incremento significativo del riesgo de crédito.

12.2. Base de evaluación individual y colectiva

Las pérdidas esperadas se estiman tanto de forma individual como colectivamente. El objetivo de la estimación individual del Banco es estimar las pérdidas esperadas para riesgos significativos deteriorados o clasificados en Estado 2. En estos casos, el importe de las pérdidas crediticias se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo esperados descontados al tipo de interés efectivo de la operación y el valor en libros del instrumento. La Entidad ha adoptado un modelo de estimación individualizada a nivel cliente, en línea con sus políticas de gestión del riesgo de crédito. No obstante, la asignación de las pérdidas crediticias por insolvencia se realizará a nivel operación, ya que una vez identificada la pérdida crediticia esperada a nivel cliente, la Entidad asignará dicha pérdida a nivel contrato, teniendo en cuenta tanto la exposición de los diferentes instrumentos financieros, como las garantías asociadas a los mismos. La Entidad ha decidido que un cliente, ya sea una persona jurídica o física, se considerará individualmente significativo cuando el volumen de las operaciones que mantiene con la Entidad (Exposición al momento de Default) exceda el umbral de significatividad, fijado en 50 millones de pesos, y presenta una gestión del riesgo individualizada que permita identificar anticipadamente señales de deterioro, así como recopilar información suficiente para estimar el nivel de cobertura óptimo. Los criterios utilizados para definir dicho umbral se basan en las políticas, procesos y procedimientos de riesgos adoptados por la Entidad. Para clientes cuyas operaciones tengan exposiciones por debajo de 50 millones de pesos, se utilizará la metodología de cálculo colectivo, permitiéndose únicamente la utilización de descuento de flujos de efectivo en casos excepcionales debidamente justificados. Este perímetro será de revisión periódica por el Comité de Morosidad.

Para la estimación colectiva de las pérdidas esperadas los instrumentos se distribuyen en grupos de activos en base a sus características de riesgo. Las exposiciones dentro de cada grupo se segmentan en función de características similares del riesgo de crédito, indicativas de la capacidad de pago del deudor de acuerdo con sus condiciones contractuales. Estas características de riesgo tienen que ser relevantes en la estimación de los flujos futuros de cada grupo. Las características de riesgo de crédito pueden considerar, entre otros, los siguientes factores:

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

- Tipo de operación,
- Herramientas de rating o scoring,
- Puntuación o calificaciones de riesgo de crédito,
- Tiempo en mora para las operaciones en Etapa 3,
- Segmento,
- Condición de acreditación de sueldo en la Entidad,
- Condición de reestructuración, y/o
- Criterios cualitativos que puedan incidir en el incremento significativo del riesgo

Los factores arriba indicados son comunes para todos aquellos segmentos susceptibles de análisis colectivo.

La adecuada agrupación de los instrumentos financieros es monitoreada y revisada de forma periódica por el equipo de Riesgos.

12.3. Definición de default y crédito deteriorado

A los efectos de la estimación colectiva de pérdidas esperadas el Banco considera que un instrumento financiero se encuentra en estado de default cuando cumple uno o más de los siguientes criterios:

Criterio cuantitativo:

- Instrumentos financieros con mora (grado 3 o peor según la Clasificación de Deudores del Sistema Financiero, sin considerar el incremento en los plazos de mora establecido por la Com. "A" 6938) en los pagos contractuales.
- Instrumentos financieros con más de 90 días de atraso en el cumplimiento de los pagos contractuales.

Criterio cualitativo:

- Default de compromisos financieros por parte del deudor
- Probabilidad de que el deudor sea declarado en quiebra
- Desaparición de un mercado activo para el instrumento financiero debido a dificultades financieras

Los criterios arriba mencionados son aplicados de manera consistente para todos los instrumentos financieros y son consistentes con la definición de default que utiliza el Banco a los efectos de su gestión del riesgo de crédito. Asimismo, dicha definición es aplicada consistentemente para modelar la PD, la Exposición a Default (en adelante "EAD" por sus siglas en inglés) y la Pérdida dado el Default (en adelante "LGD" por sus siglas en inglés).

Se considera que un instrumento sale del estado de default cuando ya no cumple con los criterios cuantitativos y/o cualitativos de un período (un mes) de reporte al siguiente. En el caso de reestructuraciones, al realizarse sobre una operación morosa, se considera un período de 12 meses en mora, siguiendo la Política de Clasificación de Reconducciones. Este período ha sido determinado basado en un análisis que consideró la probabilidad de que el instrumento financiero regrese al estado de default luego de curado, utilizando diferentes definiciones de cura.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

12.4. Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas – Explicación de los inputs, supuestos y técnicas de estimación

Las PCE se miden en base a 12 meses o a lo largo de la vida del instrumento, dependiendo de si se ha producido un incremento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial o si un activo se considera con deterioro crediticio. Las PCE son el producto descontado de la Probabilidad de default (PD), Exposición al default (EAD) y Pérdida dado el default (LGD), definidas de la siguiente manera:

- la PD representa la probabilidad de que un deudor no cumpla con su obligación financiera (según la "Definición de default y deterioro crediticio" expuesto en la Nota 12.3), ya sea durante los próximos 12 meses o durante el tiempo de vida restante (Lifetime PD) del activo financiero.
- la EAD se basa en los montos que el Banco espera que se adeuden al momento del default, durante los próximos 12 meses o durante el tiempo de vida restante del instrumento (Lifetime EAD). Por ejemplo, para un compromiso revolvente, el Banco incluye el saldo actual dispuesto más cualquier monto adicional que se espera que se disponga hasta el límite contractual actual al momento del default, en caso de que ocurra.
- La LGD representa la expectativa del Banco respecto al monto de la pérdida en una exposición en estado de default. La LGD varía según el tipo de contraparte, el tipo y la antigüedad del reclamo y la disponibilidad de garantías u otro soporte de crédito. La LGD se expresa como un porcentaje de pérdida por unidad de exposición en el momento del default (EAD) y se calcula sobre una base de 12 meses o a lo largo de la vida del instrumento, donde la LGD de 12 meses es el porcentaje de pérdida que se espera incurrir si el default ocurre en los próximos 12 meses y LGD de por vida es el porcentaje de pérdida que se espera incurrir si el default ocurre durante la vida restante del instrumento financiero.

La PCE se determina proyectando la PD, la LGD y la EAD para cada año futuro y para cada exposición individual o segmento colectivo. Estos tres componentes se multiplican y se ajustan según la probabilidad de supervivencia (es decir, la exposición que no se ha precancelado o ingresado en estado de default en un mes anterior). Esto calcula efectivamente una PCE para cada año futuro, que luego se descuenta a la fecha de presentación y se agrega. La tasa de descuento utilizada en el cálculo de las PCE es la tasa de interés efectiva original o una aproximación de ésta.

La PD Lifetime se desarrolla aplicando un perfil de vencimiento sobre la PD actual a 12 meses. El perfil de vencimiento analiza cómo se desarrollan los defaults en una cartera desde el punto de reconocimiento inicial y a lo largo de la vida de los préstamos. El perfil de vencimiento se basa en datos históricos observados y se supone que es el mismo en todos los activos dentro de una cartera y una banda de calificación crediticia.

Las EAD de 12 meses y Lifetime se determinan en función del perfil de pago esperado, que varía según el tipo de producto:

- Para los productos no revolventes se basa en el saldo de deuda de la operación ajustado por un factor de amortización, estimado a partir de bases históricas, que indica cuánto amortiza una operación antes de ingresar a default.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

- Para los productos revolventes, la EAD se estima considerando el saldo dispuesto (límite consumido) y agregando un "factor de conversión de crédito" que permite calcular cuánto aumenta el saldo de deuda al momento de entrar en estado de default. Estos supuestos varían según el tipo de producto y la banda de consumo del límite actual, según el análisis de los datos recientes sobre defaults.

Las LGD de 12 meses y Lifetime se determinan en función de los factores que afectan las recuperaciones realizadas después del default. Estos varían según el tipo de producto.

- Para productos garantizados, se basa principalmente en el tipo de garantía y los valores de garantía proyectados, los descuentos históricos a los valores de mercado / libro debido a ventas forzadas, el tiempo de reposición y los costos de recuperación observados.
- Para los productos no garantizados, las LGD generalmente se establecen a nivel de producto debido a la limitada diferenciación en los recuperos obtenidos entre distintos deudores. Estas LGD están influenciadas por las estrategias de cobranza, incluidas las ventas y el precio de la deuda.

Si bien la LGD presenta distintos comportamientos según el tipo de producto, para carteras de Pymes y Empresas el desarrollo se realiza a nivel segmento, sin distinguir el tipo de producto.

El Banco incluye información económica prospectiva en la determinación de las PD y LGD a 12 meses y Lifetime. En la Nota 12.5 se detallan los aspectos relevantes de la información prospectiva y su consideración en el cálculo de las PCE.

A fin de capturar los impactos de potenciales pérdidas crediticias derivadas de la pandemia COVID, se han incorporado ajustes por fuera del modelo, de acuerdo con los lineamientos emitidos por el IASB en cuanto a la aplicación de IFRS9 en el marco de COVID ("Application of IFRS 9 in the light of the coronavirus uncertainty", 27 de marzo de 2020). Específicamente, se constituyó un fondo adicional denominado "Overlay COVID", el cual procura cuantificar los impactos mencionados a través de dos componentes:

i) un impacto sistémico, sobre toda la cartera, materializado por un escenario macroeconómico que capture el impacto del COVID a largo plazo (suavizando movimientos extremos de corto plazo a fin de evitar prociclicidad excesiva y una aplicación mecanicista de metodologías concebidas para situaciones de normalidad); ii) impactos de corto plazo sobre colectivos específicos identificados como especialmente vulnerables frente al COVID, que se adicionan al impacto del punto i). Esos impactos se cuantifican, para el caso de la cartera comercial, revisando desempeños sectoriales durante situaciones de crisis pasadas, según datos del sistema bancario local publicados por el BCRA. Para el caso de las carteras de individuos, la estimación se basa en simulaciones de potenciales deterioros de las tasas de transición entre categorías de atraso, condicionadas a la situación macroeconómica, a fin de capturar posibles atrasos adicionales atribuibles a la situación COVID en determinadas porciones de la cartera o sub-colectivos específicos.

12.5. Información prospectiva consideradas en los modelos de pérdidas crediticias esperadas

La evaluación de los incrementos significativos del riesgo de crédito y el cálculo de las PCE incorporan información prospectiva. El Banco realizó análisis históricos e identificó las variables económicas clave que afectan el riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para cada cartera.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Estas variables económicas y su impacto asociado sobre la PD y LGD varían según el instrumento financiero. El juicio experto también se ha aplicado en este proceso. Los pronósticos de estas variables económicas (escenario económico base) son proporcionados trimestralmente por el equipo de Servicios de Estudios del Banco y proporcionan la mejor visión estimada de la economía en los próximos 5 años. Luego de los 5 años, se realiza la convergencia a la PD y LGD de largo plazo utilizando una velocidad de convergencia definida y el horizonte de cada cartera. El impacto de estas variables económicas en la PD y LGD se ha determinado realizando análisis de regresión estadística para comprender el impacto que los cambios en estas variables han tenido históricamente en las tasas de default y en los componentes de la LGD.

Además del escenario económico base, el equipo de Servicios de Estudios del Banco también proporciona un escenario adverso y uno positivo, junto con sus respectivas ponderaciones. El número de otros escenarios utilizados se establece en función del análisis de los principales productos para asegurar que se captura el efecto de la no linealidad entre el escenario económico futuro y las pérdidas crediticias esperadas asociadas. El número de escenarios y sus atributos se reevalúan anualmente.

Al 1 de enero de 2020 y al 30 de septiembre de 2020, para todas las carteras el Banco concluyó que tres escenarios capturaron apropiadamente las no linealidades. Las ponderaciones de escenarios se determinan mediante una combinación de análisis estadístico y juicio experto, teniendo en cuenta el rango de posibles resultados de los cuales cada escenario elegido es representativo. La evaluación de los incrementos significativos del riesgo de crédito se realiza utilizando la PD Lifetime en el escenario base y los otros escenarios, multiplicado por la ponderación asociada a cada escenario, junto con indicadores cualitativos (ver Nota 12.1). Esto determina si el instrumento financiero está en la Etapa 1, Etapa 2 o Etapa 3 y, por lo tanto, si debe registrarse PCE de 12 meses o Lifetime. Al igual que con cualquier pronóstico económico, las proyecciones y las probabilidades de ocurrencia están sujetas a un alto grado de incertidumbre inherente y, por lo tanto, los resultados reales pueden ser significativamente diferentes a los proyectados. El Banco considera que estos pronósticos representan su mejor estimación de los posibles resultados y ha analizado los impactos de la no linealidad y la asimetría entre los escenarios dentro de las diferentes carteras del Banco para establecer que los escenarios elegidos son representativos del rango de escenarios posibles.

Las variables macroeconómicas más significativas utilizadas para estimar las PCE al 30 de septiembre de 2020 son el PBI, la tasa de desempleo, el crecimiento del salario, la inflación y el PBI consumo, de acuerdo con el siguiente detalle:

Variable	2020-2024		
	Escenario Adverso	Escenario Base	Escenario Positivo
PIB	0,2%	1,8%	2,6%
Desempleo	10,0%	9,9%	8,8%
Crecimiento del Salario	32,0%	26,2%	20,1%
Inflación	34,7%	25,3%	20,7%
Consumo	-0,3%	2,0%	2,9%

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Las principales variables macroeconómicas se miden de la siguiente forma:

- PBI: porcentaje de variación interanual en términos reales.
- Tasa de desempleo: ratio.
- Crecimiento del salario: porcentaje de variación interanual en términos nominales.
- Inflación: porcentaje anual de inflación.
- Consumo: porcentaje de variación interanual en términos reales.

Para las variables tasa de desempleo, crecimiento del salario e inflación se informa el promedio de los valores proyectados a diciembre de los años 2020 a 2024, mientras que para el PBI y el PBI consumo se informa el promedio de los 5 años proyectados, realizado sobre el promedio de los valores mensuales.

Se exponen a continuación las ponderaciones asignadas a cada escenario al 30 de septiembre de 2020:

Adverso	Base	Positivo
25%	50%	25%

Adicionalmente, la información contenida en la presente Nota debe considerarse en conjunto con lo explicado en la Nota 12.4 con relación a las metodologías utilizadas por el Banco para capturar los impactos de potenciales pérdidas esperadas derivadas de la pandemia COVID.

12.6. Máxima exposición al riesgo de crédito

A continuación, se presenta un análisis de la exposición al riesgo de crédito de los instrumentos financieros para los cuales se reconocieron provisiones por pérdidas crediticias esperadas. El importe bruto en libros de los activos financieros incluidos en el cuadro adjunto representa la máxima exposición al riesgo de crédito de dichos activos.

Para los productos del segmento Individuos el determinante principal del riesgo es la renta del cliente. En el caso de Pymes, cuentan con diferentes sistemas de puntuación (score, mapa de seguimiento y rating). En los segmentos Empresas y Corporativos, el rating del cliente se obtiene de manera automática como la combinación de un rating estadístico (obtenido a partir de un modelo metodológico basado en la información de ratios financieros) más la valoración experta del analista. La alimentación de información para la obtención del rating estadístico se realiza de forma automática desde los repositorios donde se ha volcado la información.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

30 de septiembre de 2020					
	Estado 1	Estado 2	Estado 3	Créditos deteriorados comprados u originados	Total
INDIVIDUOS					
HIPOTECARIOS					
Renta Select	19.943.665	6.348	106.788	-	20.056.801
Renta Alta	3.920.349	6.314	45.274	-	3.971.937
Renta Media	376.793	103	5.113	-	382.009
Renta Baja	38.454	1	1.137	-	39.592
Importe bruto en libros	24.279.261	12.766	158.312	-	24.450.339
Previsión por riesgo de incobrabilidad	187.076	190	39.189	-	226.455
Importe en libros	24.092.185	12.576	119.123	-	24.223.884
PRENDARIOS					
Renta Select	1.218.028	5.108	22.947	-	1.246.083
Renta Alta	5.486.467	9.117	141.852	-	5.637.436
Renta Media	5.462.555	14.352	328.679	-	5.805.586
Renta Baja	298.035	604	17.618	-	316.257
Importe bruto en libros	12.465.085	29.181	511.096	-	13.005.362
Previsión por riesgo de incobrabilidad	170.702	731	195.333	-	366.766
Importe en libros	12.294.383	28.450	315.763	-	12.638.596
PERSONALES					
Renta Select	8.584.112	1.902.424	494.740	39	10.981.315
Renta Alta	6.353.533	2.592.585	481.023	540	9.427.681
Renta Media	2.387.312	1.972.204	479.307	342	4.839.165
Renta Baja	116.406	106.395	70.275	158	293.234
Importe bruto en libros	17.441.363	6.573.608	1.525.345	1.079	25.541.395
Previsión por riesgo de incobrabilidad	327.483	1.085.979	1.219.608	388	2.633.458
Importe en libros	17.113.880	5.487.629	305.737	691	22.907.937
TARJETAS					
Renta Select	468.896.770	1.149.889	559.945	2.706	470.609.310
Renta Alta	108.604.938	856.645	609.725	3.941	110.075.249
Renta Media	42.248.995	1.677.872	632.959	1.606	44.561.432
Renta Baja	13.964.836	825.486	235.988	977	15.027.287
Importe bruto en libros	633.715.539	4.509.892	2.038.617	9.230	640.273.278
Previsión por riesgo de incobrabilidad	2.109.705	469.809	1.066.837	753	3.647.104
Importe en libros	631.605.834	4.040.083	971.780	8.477	636.626.174

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

30 de septiembre de 2020					
	Estado 1	Estado 2	Estado 3	Créditos deteriorados comprados u originados	Total
CUENTA CORRIENTE					
Renta Select	13.658.691	218.674	1.023.127	-	14.900.492
Renta Alta	3.650.491	137.890	749.633	13	4.538.027
Renta Media	791.005	140.514	533.247	6	1.464.772
Renta Baja	74.337	11.592	46.213	6	132.148
Importe bruto en libros	18.174.524	508.670	2.352.220	25	21.035.439
Previsión por riesgo de incobrabilidad	259.225	84.365	2.225.612	9	2.569.211
Importe en libros	17.915.299	424.305	126.608	16	18.466.228
OTROS					
Renta Select	97.819	27.768	13.004	-	138.591
Renta Alta	48.912	39.491	20.730	-	109.133
Renta Media	47.097	59.145	38.147	-	144.389
Renta Baja	10.661	13.911	6.128	-	30.700
Importe bruto en libros	204.489	140.315	78.009	-	422.813
Previsión por riesgo de incobrabilidad	2.314.258	1.459.614	75.927	-	3.849.799
Importe en libros	(2.109.769)	(1.319.299)	(2.082)	-	(3.426.986)
PYMES					
Pyme 1 PF	91.364.341	3.134.573	1.050.659	1.733	95.551.306
Importe bruto en libros	91.364.341	3.134.573	1.050.659	1.733	95.551.306
Previsión por riesgo de incobrabilidad	1.792.619	563.919	753.116	170	3.109.824
Importe en libros	89.571.722	2.570.654	297.543	-	92.441.482
Pyme 1 PJ	8.416.768	96.851	143.613	-	8.657.232
Importe bruto en libros	8.416.768	96.851	143.613	-	8.657.232
Previsión por riesgo de incobrabilidad	472.848	25.394	116.407	-	614.649
Importe en libros	7.943.920	71.457	27.206	-	8.042.583
Pyme 2	16.536.991	917.601	316.480	-	17.771.072
Importe bruto en libros	16.536.991	917.601	316.480	-	17.771.072
Previsión por riesgo de incobrabilidad	671.281	98.775	232.550	-	1.002.606
Importe en libros	15.865.710	818.826	83.930	-	16.768.466

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

30 de septiembre de 2020					
	Estado 1	Estado 2	Estado 3	Créditos deteriorados comprados u originados	Total
EMPRESAS					
Rating >= 6	4.593.199	8.550	-	-	4.601.749
Rating >= 5 < 6	46.138.039	269.145	1.446	-	46.408.630
Rating >= 4 < 5	8.413.966	5.134.688	1.447.973	-	14.996.627
Rating >= 0 < 4	205.909	2.264.167	2.005.650	-	4.475.726
Sin Rating	162.773	250.624	10.272	-	423.669
Importe bruto en libros	59.513.886	7.927.174	3.465.341	-	70.906.401
Previsión por riesgo de incobrabilidad	1.122.805	1.018.286	1.834.733	-	3.975.824
Importe en libros	58.391.081	6.908.888	1.630.608	-	66.930.577
INSTITUCIONES					
Rating >= 6	873.493	144.212	219	-	1.017.924
Rating >= 5 < 6	3.764.979	1.124	4.194	-	3.770.297
Rating >= 4 < 5	267.222	23.711	271	-	291.204
Rating >= 0 < 4	796	437	-	-	1.233
Sin Rating	193.916	48.055	2.070	-	244.041
Importe bruto en libros	5.100.406	217.539	6.754	-	5.324.699
Previsión por riesgo de incobrabilidad	25.575	6.784	3.099	-	35.458
Importe en libros	5.074.831	210.755	3.655	-	5.289.241
BANCA MAYORISTA (GCB - Global Corporate Banking)					
Rating >= 6	30.724.032	60.847	-	-	30.784.879
Rating >= 5 < 6	47.659.483	12	-	-	47.659.495
Rating >= 4 < 5	1.654.340	2.129.895	-	-	3.784.235
Rating >= 0 < 4	114.523	32.161	-	-	146.684
Sin Rating	7.926.313	3.757	-	-	7.930.070
Importe bruto en libros	88.078.691	2.226.672	-	-	90.305.363
Previsión por riesgo de incobrabilidad	261.629	39.387	-	-	301.016
Importe en libros	87.817.062	2.187.285	-	-	90.004.347
ACTIVIDADES CORPORATIVAS					
SGR	3.869.372	-	-	-	3.869.372
RESTO	3.884.490	-	-	-	3.884.490
Importe bruto en libros	7.753.862	-	-	-	7.753.862
Previsión por riesgo de incobrabilidad	886.939	-	-	-	886.939
Importe en libros	6.866.923	-	-	-	6.866.923
Total Importe Bruto en libros	983.045.206	26.294.842	11.646.446	12.067	1.020.998.561
Total Previsión por riesgo de incobrabilidad	10.602.145	4.853.233	7.762.411	1.320	23.219.109

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

12.7. Garantías y otras mejoras de crédito

Una garantía es un instrumento por el cual el deudor (cliente de Banco Santander) o un tercero se comprometen, en caso de default de la obligación contraída, a ofrecerse como respaldo para su pago. El Banco acepta una garantía para tener mayor seguridad de pago cuando un cliente solicita un crédito o le otorga un producto que requiere una alta calificación crediticia, que el cliente no posee.

De acuerdo con lo establecido por el Texto Ordenado de Garantías del BCRA, las garantías recibidas se clasifican en:

- Preferidas "A" (autoliquidables).
- Preferidas "B" (reales: hipotecas y prendas).
- Restantes garantías (fianzas y avales).

Para la gestión de las garantías, el Banco cuenta con un área específica dedicada a la revisión del cumplimiento legal y correcta instrumentación de las garantías recibidas; incluyendo textos, firmas y facultades, así como el registro de las garantías dentro de sistemas internos. Los principales activos admitidos como garantía por la Entidad son los siguientes: inmuebles, automotores, fianzas, avales, fondos líquidos y cartas de crédito stand by. En función al tipo de garantías, los garantes pueden ser personas físicas o jurídicas (en el caso de hipotecas, prendas, fianzas, avales y fondos líquidos) y Entidades Financieras de primer nivel internacional (para el caso de cartas de crédito stand by).

El Banco monitorea las garantías relacionadas con activos financieros considerados créditos deteriorados dado que resulta más probable que deba ejecutarse dicha garantía para mitigar las pérdidas crediticias potenciales.

Créditos deteriorados	Exposición bruta	Previsión por riesgo de incobrabilidad	Valor de libros
Hipotecarios	158.312	39.189	119.123
Prendarios	511.096	195.333	315.763
Otros	78.009	75.927	2.082
Total de créditos deteriorados	747.417	310.449	436.968

El siguiente cuadro muestra la distribución del ratio de préstamo a valor (LTV por su siglas en inglés) de la cartera de créditos deteriorados del Banco:

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Distribución de LTV	Exposición bruta
Hipotecarios	
Menos al 50%	7.797.244
50 a 60%	4.854.169
60 a 70%	7.221.987
70 a 80%	1.124.179
80 a 90%	1.932.236
90 a 100%	2.030.702
Mayor a 100%	143.398
Total	25.103.915

12.8.Previsión por riesgo de crédito

La previsión por riesgo de crédito reconocida en el período se ve afectada por una variedad de factores, como se describe a continuación:

- Transferencias entre la Etapa 1 y las Etapas 2 o 3 debido a que los instrumentos financieros experimentan aumentos (o disminuciones) significativos del riesgo de crédito o se deterioran en el período, y el consiguiente "aumento" (o "disminución") entre las PCE a 12 meses y Lifetime;
- Asignaciones adicionales para nuevos instrumentos financieros reconocidos durante el período, así como desafectaciones para instrumentos financieros dados de baja en el período;
- Impacto en la medición de PCE de los potenciales cambios en PD, EAD y LGD en el período, derivados de la actualización periódica de los inputs a los modelos. Adicionalmente, al 30 de septiembre de 2020, debido a las circunstancias extraordinarias producto de la pandemia, la Entidad estimó provisiones por insolvencias complementarias derivadas de los potenciales efectos del COVID-19, considerando elementos e información razonablemente disponibles a dicha fecha y el progreso que, a ese momento, venía cursando la pandemia, con atención, asimismo, a los pronunciamientos emitidos por el IASB sobre la aplicación de la IFRS 9 en el contexto COVID-19 (ver nota 36);
- Conversiones a moneda local para activos denominados en monedas extranjeras y otros movimientos; y
- Activos financieros dados de baja durante el período y aplicación de provisiones relacionadas con activos dados de baja del balance durante el período (Nota 12.9).

El siguiente cuadro explica los cambios en la previsión por riesgo de crédito entre el inicio y el cierre del período debido a los factores indicados a continuación:

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3		
	PCE a 12 meses	PCE Lifetime	PCE Lifetime	Créditos deteriorados comprados	Total
Previsión por riesgo de crédito al 31.12.2019	4.121.156	2.725.205	7.887.930	2.247	14.736.538
Transferencias:					
Transferencias desde Etapa 1 a Etapa 2	(227.033)	798.736	-	-	571.703
Transferencias desde Etapa 1 a Etapa 3	(73.389)	-	1.585.304	-	1.511.915
Transferencias desde Etapa 2 a Etapa 1	232.785	(473.467)	-	-	(240.682)
Transferencias desde Etapa 2 a Etapa 3	-	(572.989)	3.482.750	-	2.909.761
Transferencias desde Etapa 3 a Etapa 2	-	36.475	(178.082)	-	(141.607)
Nuevos activos financieros originados o comprados	1.302.840	-	-	-	1.302.840
Reconducciones, refinanciaciones y otros	-	829.763	544.314	-	1.374.077
Cambios en PD/LGD/EAD	1.916.632	196.289	1.816.694	(927)	3.928.688
Diferencia de cotización	750	10.335	31.573	-	42.658
Otros movimientos	3.858.509	1.761.791	2.451.695	-	8.071.995
Activos financieros dados de baja	(525.983)	(448.714)	(6.095.507)	-	(7.070.204)
Bajas contables (fallidos)	(4.122)	(10.191)	(3.764.260)	-	(3.778.573)
Previsión por riesgo de crédito al 30.09.2020	10.602.145	4.853.233	7.762.411	1.320	23.219.109

12.9. Política de baja en balance (fallidos)

El Banco da de baja en balance los activos financieros, en su totalidad o en parte, cuando ha agotado todos los esfuerzos de recuperación y ha concluido que no hay expectativas razonables de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen (i) el cese de la actividad de ejecución, y (ii) cuando el método de recuperación del Banco está dado por la ejecución de la garantía y el valor de la garantía es tal que no hay una expectativa razonable de recuperación total.

El Banco puede dar de baja del balance los activos financieros que aún están sujetos a actividades de ejecución. Los montos contractuales pendientes de cobro de los activos dados de baja durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2020 ascienden a 3.778.573. El Banco busca recuperar los montos que legalmente se le adeudan en su totalidad, pero que han sido parcialmente dados de baja en balance, debido a que no existe una expectativa razonable de recuperación total.

12.10. Modificaciones de activos financieros

En algunas ocasiones el Banco modifica los términos contractuales de las financiaciones otorgadas a los clientes debido a renegociaciones comerciales, o en el caso de préstamos en dificultades, con el fin de maximizar la recuperación.

Dichas actividades de reestructuración incluyen acuerdos de plazo de pago extendido, períodos de gracia y condonación de pagos. Las políticas y prácticas de reestructuración se basan en indicadores o criterios que, a juicio de la gerencia, indican que el pago probablemente continuará. Estas políticas se mantienen bajo revisión continua.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

El riesgo de default de dichos activos después de la modificación se evalúa a la fecha de presentación y se compara con el riesgo según los términos originales en el reconocimiento inicial, cuando la modificación no es sustancial y, por lo tanto, no da como resultado la baja en balance del activo original. El Banco monitorea el desempeño posterior de los activos modificados. El Banco clasifica a las reestructuraciones en Etapa 2 o Etapa 3 siguiendo sus políticas de clasificación, y de acuerdo a sus condiciones de otorgamiento.

El Banco continúa monitoreando si hay un aumento significativo posterior en el riesgo de crédito en relación con dichos activos a partir de la aplicación de parámetros de riesgo específicos.

13. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre 2019, la composición de los saldos de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos era de la siguiente:

	Clase	Valor Nominal Unitario	Votos por Acción	Porcentaje de Participación	Cantidad	30/09/2020	31/12/2019
Controladas							
En el país:							
- Santander Río Valores S.A.	Ordinarias	\$ 1	1	94,86%	12.269.030	260.755	243.248
- Santander Tecnología Argentina S.A.	Ordinarias	\$ 1	1	94,90%	10.258.863	300.037	328.066
- Santander Consumer S.A.	Ordinarias	\$ 1	1	95,00%	2.506.448	31.648	-
- Santander Merchant Platform Solutions S.A.	Ordinarias	\$ 1	1	49,00%	1.568.000	337.000	-
Asociadas y negocios conjuntos							
En el país:							
- Gire S.A.	Ordinarias	\$ 1	1	58,33%	57.163	2.574.939	2.529.284
- Open Bank Argentina S.A.	Ordinarias	\$ 1	1	49,00%	436.100.000	439.191	-
- Play Digital S.A.	Ordinarias	\$ 1	1	25,00%	2.500.000	45.236	-
						3.988.806	3.100.598

Durante el 2020 el Banco: a) adquirió el 90% del capital social y votos de Santander Consumer S.A. (antes Santander Río Servicios S.A.); consecuentemente, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el porcentaje de participación asciende al 95%; b) suscribió e integró el 49% del capital social y votos de "Santander Merchant Platform Solutions S.A." cuyo objeto principal es el desarrollo de negocios relacionados con los medios de pago y afines, y sobre la cual la Entidad posee la capacidad de dirigir sus actividades relevantes; y c) suscribió e integró el 49% del capital social y votos de "Open Bank Argentina S.A.", banco 100% digital autorizado por el BCRA como banco comercial de primer grado el 2 de julio de 2020. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, se encuentra en proceso de habilitación por parte del BCRA, consecuentemente, no ha iniciado sus operaciones comerciales.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente
 Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Play Digital S.A.

En el mes de mayo de 2020, la Entidad junto con otras entidades financieras, constituyeron una sociedad denominada Play Digital S.A. cuyo objeto será desarrollar y comercializar una solución de pagos vinculada a las cuentas bancarias de los usuarios del sistema financiero y que mejorará significativamente su experiencia de pagos. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, veintiún entidades financieras participan en el capital social de la sociedad.

14. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 30 de septiembre de 2020, los saldos y variaciones del período de Propiedad, Planta y Equipo se detallan a continuación:

	Mobiliarios e Instalaciones	Máquinas y Equipos	Rodados	Terrenos y Edificios	Obras en curso	Bienes Diversos	Derecho de uso inmuebles arrendados (Nota 10)	30/09/2020
Valor neto en libros al inicio	6.138.879	12.197.412	187.099	25.118.786	402.931	1.515.362	6.327.426	51.887.895
Aumentos	623.870	2.385.988	25.865	1.333	301.063	394.502	874.063	4.607.684
Reclasificación	-	-	-	5.285	(130.281)	-	-	(124.996)
Disminuciones netas	-	-	(19.177)	-	-	-	(454.115)	(473.292)
Cargo por depreciación	(1.200.603)	(3.271.171)	(40.911)	(603.158)	-	(660.028)	(957.202)	(6.733.073)
Valor neto en libros al cierre	5.562.146	11.312.229	153.876	24.522.246	573.713	1.249.836	5.790.172	49.164.218
Costo/ Valor Razonable	12.254.414	21.681.015	267.212	27.430.460	573.713	2.804.671	9.451.798	74.463.283
Depreciación acumulada	(6.692.268)	(10.368.786)	(113.336)	(2.908.214)	-	(1.554.835)	(3.661.626)	(25.299.065)
Valor neto en libros	5.562.146	11.312.229	153.876	24.522.246	573.713	1.249.836	5.790.172	49.164.218

15. ACTIVOS INTANGIBLES

Al 30 de septiembre de 2020, los saldos y variaciones del período de Activos Intangibles se detallan a continuación:

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente
 Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

	Programas y Aplicaciones Informáticas	Otros Activos Intangibles				30/09/2020
	Software	Core Deposit	Cartera de Clientes	Marca	Llave de negocio	
Valor neto en libros al inicio	7.915.767	1.216.571	711.042	122.278	25.640	9.991.298
Incrementos por desarrollo externo	3.301.689	-	-	-	-	3.301.689
Cargo por depreciación	(2.892.079)	(109.198)	(73.556)	-	-	(3.074.833)
Valor neto en libros al cierre	8.325.377	1.107.373	637.486	122.278	25.640	10.218.154
Costo	13.925.707	1.678.028	980.748	122.278	25.640	16.732.401
Depreciación acumulada	(5.600.330)	(570.655)	(343.262)	-	-	(6.514.247)
Valor neto en libros	8.325.377	1.107.373	637.486	122.278	25.640	10.218.154

16. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre 2019, los saldos de otros activos no financieros corresponden a:

	30/09/2020	31/12/2019
Pagos efectuados por adelantado	1.873.566	1.509.344
Propiedades de inversión	1.712.713	-
Otros bienes diversos	506.345	538.530
Anticipos al personal	130.765	95.834
Intereses devengados a cobrar	54.153	117.871
Total Otros Activos no Financieros	4.277.542	2.261.579

17. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al 30 de septiembre de 2020, el Banco mantenía activos no corrientes mantenidos para la venta según el siguiente detalle:

Descripción	Hechos y circunstancias de venta
Inmuebles	Corresponde a inmuebles clasificados dentro del rubro propiedad, planta y equipo, que al 30 de septiembre de 2020 fueron reclasificados a la venta. El saldo contable asciende a 801.470.
Bienes diversos	Corresponde a inmuebles que se encontraban dentro del proyecto de expansión de sucursales. El saldo contable al 30 de septiembre de 2020 asciende a 315.641.
Bienes tomados en defensa de créditos	Corresponde a activos tangibles recibidos por el Banco para la liquidación, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros y a los que se prevé su venta durante el próximo ejercicio. El saldo contable al 30 de septiembre de 2020 asciende a 25.595.
Propiedades de inversión	Corresponde a inmuebles que se encontraban afectados a actividades de inversión; a la fecha de emisión de los presentes estados financieros se

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Descripción	Hechos y circunstancias de venta
	prevé su venta durante el próximo ejercicio y el saldo contable de dichos bienes al 30 de septiembre de 2020 asciende a 40.905.

18. DEPÓSITOS

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la composición de los depósitos del Banco era la siguiente:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
- Sector público no financiero	3.702.240	3.705.272
- Sector financiero	376.335	269.800
- Sector privado no financiero y residentes en el exterior	680.194.983	576.779.275
- Cuentas corrientes	156.435.929	115.040.665
- Cajas de ahorro	309.863.794	291.614.999
- Plazos fijos	191.489.484	153.191.200
- Cuentas de inversiones	7.560.678	436.760
- Otros	10.363.813	12.348.545
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización a pagar	4.481.285	4.147.106
Total	<u>684.273.558</u>	<u>580.754.347</u>

19. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la composición de los otros pasivos financieros del Banco era la siguiente:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	18.136.157	23.426.398
Diversas	12.903.446	14.394.237
Arrendamientos a pagar (Nota 10)	4.020.547	4.814.838
Acreedores financieros y no financieros por compras al contado a liquidar	2.350.646	394.482
Pasivos financieros por garantías y avales otorgados (contratos de garantía financiera)	45.119	19.740
Otros intereses devengados a pagar	51	11.589
Otros	131.189	607.455
Total Otros Pasivos Financieros	<u>37.587.155</u>	<u>43.668.739</u>

20. FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la composición de las financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras era la siguiente:

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente
 Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	2.277.180	85.602
Corresponsalía -Nuestra cuenta	327.382	914.548
Banco Central de la República Argentina	50.705	42.474
Intereses devengados a pagar por financiaciones recibidas de entidades financieras locales	1.142	464
Otras financiaciones de entidades financieras	-	511.610
Total Financiaciones recibidas del BCRA y Otras Instituciones Financieras	<u>2.656.409</u>	<u>1.554.698</u>

21. OBLIGACIONES NEGOCIABLES

La Entidad mantiene vigentes las siguientes clases de obligaciones correspondientes al Programa de Obligaciones Negociables de Corto y Mediano Plazo por un monto nominal máximo en circulación de hasta U\$S 3.000.000.000 o su equivalente en pesos o en otras monedas según lo determine el Directorio y autorizado por la CNV mediante la Resolución N° 15.860, prorrogado por Resolución 17.111, ampliado por Resolución 18.902 y por Disposición N° 219-14-APN-GE del mismo organismo. Con fecha 27 de abril de 2018, la Asamblea General de Accionistas de la Entidad, resolvió aprobar la prórroga de la vigencia y la ampliación del presente programa.

Se detallan a continuación las Obligaciones Negociables vigentes al 30 de septiembre de 2020:

Monto Programa	Clase	Autorización de la C.N.V.	Fecha de emisión	Valor Nominal Residual	Tasa	Fecha de Vencimiento
U\$S 3.000.000.000	XXI	N°15.860/17.111	26/01/2018	1.959.556	TM20+3,08%	26/01/2022

A su vencimiento, con fechas 26 de enero, 22 de febrero, 30 de marzo y 20 de julio de 2020, la Entidad procedió a la cancelación total de las Obligaciones Negociables Clase XX, XVII, XIX y XXIV, en pesos por 965.726, 778.432, 1.427.239 y 3.981.791, respectivamente, emitidas bajo el Programa mencionado precedentemente.

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el importe en concepto de intereses devengados a pagar por las mismas asciende a 115.559 y 355.651, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el Banco posee obligaciones negociables en cartera por 5.297 y 272.373, respectivamente.

22. OBLIGACIONES SUBORDINADAS

Con fechas 27 de marzo y 3 de julio de 2017, la Entidad emitió instrumentos privados de Deuda Subordinada aprobados por el Directorio en dichas fechas. Estos instrumentos fueron emitidos a un plazo de diez años por las sumas de U\$S 60.000.000 y U\$S 100.000.000, respectivamente, con intereses pagaderos en forma

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

semestral, siendo el capital amortizado en un único pago al vencimiento; ambas series cuentan con la opción de cancelación anticipada a partir del quinto año de su emisión. Dichos instrumentos reúnen los requisitos establecidos por el BCRA para integrar la relación técnica de Capitales Mínimos.

<u>Monto</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Valor Nominal Residual</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>
U\$S 60.000.000	27/03/2017	U\$S 60.000.000	6,125%(1)	27/03/2027
U\$S 100.000.000	03/07/2017	U\$S 100.000.000	4,545%(1)	03/07/2027

(1) Tasa reajutable a partir del quinto año de su emisión.

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre 2019, el importe en concepto de intereses devengados a pagar por dichas obligaciones asciende a 66.110 y 207.112, respectivamente.

23. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la composición de los otros pasivos no financieros del Banco era la siguiente:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Acreedores varios	10.879.344	9.777.918
Cobros efectuados por adelantado	7.508.084	7.870.592
Otras retenciones y percepciones	5.800.304	4.784.568
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	4.561.794	5.140.067
Otros beneficios a los empleados a corto plazo a pagar	2.203.519	2.027.981
Por pasivos del contrato (Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes)	1.796.324	1.913.006
Impuesto al Valor Agregado -Débito fiscal y Otros impuestos a pagar	1.640.292	1.829.477
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	319.883	412.352
Ordenes de pago previsionales pendientes de liquidación	48.762	79.777
Dividendos a pagar en efectivo	5.443	6.656
Anticipos por venta de otros bienes	1.133	64.745
Acreedores por compra de bienes	610	2.846
Total Otros Pasivos no Financieros	34.765.492	33.909.985

24. RETRIBUCIONES AL PERSONAL CLAVE

a) Sistemas de Retribución variable

El Banco tiene una política de remuneración variable diferida únicamente para las personas consideradas como tomadores de riesgo. Dicha política supone la entrega diferida en un determinado porcentaje de efectivo y de acciones de Banco Santander, S.A., por un período de tres años y/o cinco años, de parte de la retribución variable que perciban en función de sus responsabilidades. De esta manera, Banco Santander Río se procura asumir niveles adecuados en la estructura del sistema de incentivos económicos al personal y que privilegien

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

resultados sostenibles, no solamente a corto plazo sino también, a mediano y largo plazo.

No existen planes de opciones de preferencia para la compra de acciones. No existen contratos de locación de servicio de los Directores con la Entidad que establezcan beneficios luego de la terminación de sus mandatos.

La cantidad de acciones han sido las siguientes:

	Acciones
Existencias al 31/12/2019	876.366
Compras durante 2020	92.268
Pagos durante 2020	(295.137)
Existencias al 30/09/2020	673.497

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre 2019, el saldo reconocido por este concepto en el rubro "Otros pasivos no financieros ascienden a 505.992 y 600.692, respectivamente.

Actualmente el Plan, que establece el diferimiento de una parte de la remuneración variable, alcanza a 21 personas con planes vigentes.

b) Beneficios de retiro

El importe reconocido como gasto relacionado con los beneficios de retiro del personal al 30 de septiembre de 2020 y 2019 se detalla a continuación:

Cargo a resultados	30/09/2020	30/09/2019
Planes de pensión – contribuciones definidas	33.126	46.406
Total	33.126	46.406

25. PATRIMONIO NETO

25.1. Capital Social

Al 30 de septiembre de 2020, el capital social del Banco está compuesto de la siguiente forma: V/N \$ 4.397.500.060, representado por 142.447.025 acciones ordinarias Clase "A" (5 votos), 3.619.307.593 acciones ordinarias Clase "B" (1 voto) y 635.745.442 acciones preferidas (sin derecho a voto), todas escriturales de V/N \$ 1 cada una, las cuales se encuentran emitidas y totalmente integradas.

En el mes de marzo el capital social de la Entidad se incrementó en 82.000, mediante la suscripción de 82.000.000 acciones de V/N \$1 por acción, las que fueron emitidas con prima de emisión por 1.339.060.

La composición accionaria de la Entidad es la siguiente:

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Nombre	Participación Capital	Votos	Valor Nominal 30/09/2020
Ablasa Participaciones, S.L.*	95,67%	92,17%	4.207.235.013
BRS Investments S.A.	3,64%	7,09%	160.083.455
Accionistas Minoritarios	0,69%	0,74%	30.181.592
Totales	100%	100%	4.397.500.060

* Ablasa Participaciones, S.L. es una sociedad española íntegramente controlada, directa e indirectamente, por Banco Santander, S.A. y se encuentra inscrita por el artículo 123 de la ley 19.550 ante la Inspección General de Justicia.

25.2. Otros componentes de patrimonio

Con fecha 14 de diciembre de 2017, la Entidad emitió un instrumento privado de Deuda Subordinada aprobado por el Directorio en dicha fecha. Este instrumento fue emitido sin plazo de vencimiento por la suma de U\$S 100.000.000; sus intereses son pagaderos en forma anual, no acumulables y a discreción de Banco Santander Río y sujeto a las autorizaciones pertinentes. Para el pago de dichos intereses deben cumplimentarse las disposiciones definidas por el BCRA en el texto ordenado de "Distribución de resultados". El mismo reúne los requisitos establecidos por el BCRA para integrar la relación técnica de Capitales Mínimos como instrumento de capital adicional de nivel 1.

Monto	Fecha de Emisión	Valor Nominal Residual	Tasa
U\$S 100.000.000	14/12/2017	U\$S 100.000.000	6,60%(1)

(1) Tasa reajutable a partir del quinto año.

Dichas Obligaciones Subordinadas, reúnen las condiciones para ser consideradas como Instrumentos de Patrimonio.

25.3. Distribución de resultados acumulados

Con fecha 29 de abril de 2020, la Asamblea General de Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas aprobó:

- Destinar el monto de 4.531.640 (que reexpresados al 30 de septiembre de 2020 ascienden a 5.541.691), correspondiente al 20% de la ganancia del ejercicio 2019, a la reserva Legal, de conformidad con las Normas del BCRA.
- Destinar el monto de 550.000 (que reexpresados al 30 de septiembre de 2020 ascienden a 672.588) para la constitución de reserva especial a los fines de retribuir instrumentos representativos de deuda.
- Destinar la suma de 18.043.311 (que reexpresados al 30 de septiembre de 2020 ascienden a 22.064.960) a la cuenta de reservas facultativas para futura distribución de resultados.
- La distribución de dividendos en efectivo, por la suma de 1.400.000 (que reexpresados al 30 de septiembre de 2020 ascienden a 1.712.044), sujeto a las autorizaciones pertinentes. Mediante la Comunicación "A" 7035, el BCRA prorrogó hasta el 31 de diciembre de 2020, la suspensión de la distribución de resultados de las entidades financieras.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

26. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE RESULTADOS

26.1. Ingreso por intereses / comisiones

Ingresos por intereses	30.09.2020	30.09.2019
Intereses por préstamos	62.738.183	85.111.545
Intereses por títulos de deuda	50.749.586	42.136.899
Por operaciones de pase	2.692.532	2.075.098
Por efectivo y depósitos en bancos	3.748	20.553
Total	116.184.049	129.344.095

Ingresos por comisiones	30.09.2020	30.09.2019
Comisiones vinculadas con obligaciones	9.809.533	13.184.279
Comisiones por tarjetas	8.853.294	9.225.570
Comisiones por seguros	2.034.806	1.986.858
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	1.340.098	1.822.297
Comisiones por gestión de cobranza	1.040.587	1.479.600
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	1.266.173	1.300.727
Comisiones vinculadas con créditos	864.708	1.200.859
Otros	8.124	23.264
Total	25.217.323	30.223.454

26.2. Egresos por intereses / comisiones

Egresos por intereses	30.09.2020	30.09.2019
Intereses por depósitos	48.676.355	62.104.508
Intereses por intermediación financiera	1.676.693	5.343.341
Otros	467.569	437.205
Total	50.820.617	67.885.054

Egresos por comisiones	30.09.2020	30.09.2019
Comisiones (1)	9.647.438	9.447.409
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	24.024	67.697
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	290.765	504.301
Total	9.962.227	10.019.407

(1) Al 30 de septiembre de 2020 y 2019, incluye comisiones por tarjetas de crédito por 7.876.255 y 7.912.606, respectivamente.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

26.3. Beneficios al Personal

Beneficios al personal	30.09.2020	30.09.2019
Remuneraciones	10.522.282	12.335.389
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	2.956.704	2.830.870
Cargas sociales sobre remuneraciones	2.567.923	2.932.845
Servicios al personal	536.062	524.583
Otros beneficios al personal a corto plazo	485.101	388.976
Total	17.068.072	19.012.663

26.4. Otros ingresos/gastos operativos

Otros Ingresos operativos	30.09.2020	30.09.2019
Otros ajustes por intereses	2.816.020	2.774.806
Servicios por	2.801.225	3.786.244
alquileres de caja de seguridad	1.404.573	1.237.428
comercio exterior	726.725	808.840
recaudaciones y Cash Management	128.505	185.755
por otros créditos	114.633	196.546
mercado de Capitales y títulos	101.712	181.838
tarjetas de crédito, débito y similares	77.643	308.085
otras operaciones de depósitos	5.908	5.926
otros	241.526	861.826
Ajustes por otros créditos diversos con cláusula CER	1.473.098	1.953.166
Créditos recuperados	674.094	839.195
Intereses punitivos	138.540	355.358
Por medición al valor razonable de propiedades de inversión	13.022	972
Por venta de propiedades, plantas y equipo	10.520	5.219
Por venta de Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	8.135.935
Otros	293.022	199.115
Total	8.219.541	18.050.010

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Otros gastos operativos	30.09.2020	30.09.2019
Impuesto sobre los ingresos brutos	9.153.013	11.565.764
Cargos extrajudiciales	2.633.032	2.884.107
Cargos por otras provisiones	1.578.580	3.831.249
Programa de millas	733.065	1.029.281
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	727.145	947.684
Servicios de gestión	646.568	726.612
Servicios y prácticas con clientes	467.295	310.017
Call Center	513.902	447.509
Seguros	316.058	280.260
Otros impuestos	281.997	272.818
Intereses sobre el pasivo por arrendamiento (Nota 10)	178.962	82.370
Donaciones	136.669	127.719
Sociedad Garantía Recíproca	118.478	118.620
Servicios vinculados tarjetas de crédito	90.966	224.537
Siniestros	97.470	138.400
Intereses y cargos a favor del BCRA	782	570
Otros	318.397	532.416
Total	17.992.379	23.519.933

26.5. Gastos por función y naturaleza

El Banco presentó sus estados de resultados bajo el método de la función del gasto. De acuerdo con este método, los gastos se clasifican de acuerdo con su función en el rubro “gastos de administración”.

La siguiente tabla proporciona la información adicional requerida sobre la naturaleza de los gastos y su relación con la función:

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Gastos de administración	30.09.2020	30.09.2019
Servicios administrativos contratados	4.517.280	5.088.481
Impuestos	2.551.943	2.579.870
Electricidad y comunicaciones	1.776.669	2.062.634
Servicios de seguridad	1.114.963	1.183.838
Transportadora de caudales	1.452.796	1.926.670
Otros honorarios	1.095.158	1.201.202
Distribución de resúmenes y tarjetas	857.149	1.091.441
Propaganda y publicidad	652.393	847.258
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	539.314	1.108.449
Seguros	327.884	166.871
Limpieza	269.147	319.456
Representación, viáticos y movilidad	110.934	200.332
Papelería y útiles	108.825	151.435
Honorarios a directores y síndicos	52.138	30.591
Alquileres (nota 10)	3.118	73.608
Otros	688.688	829.152
Total	16.118.399	18.861.288

27. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Las leyes 27.430 y 27.541, promulgadas por el Poder Ejecutivo Nacional, con fecha 29 de diciembre de 2017 y 23 de diciembre de 2019, respectivamente, introdujeron varios cambios en el tratamiento del impuesto a las ganancias cuyos componentes clave son los siguientes:

Alícuota del Impuesto a las ganancias: La alícuota del Impuesto a las Ganancias para las sociedades, vigente del 30% hasta el 31 de diciembre de 2021, se reducirá al 25% para los ejercicios fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

Impuesto a los dividendos: Se introduce un impuesto sobre los dividendos o utilidades distribuidas, entre otros, por sociedades argentinas o establecimientos permanentes a: personas humanas, sucesiones indivisas o beneficiarios del exterior, con las siguientes consideraciones: (i) los dividendos derivados de las utilidades generadas durante los ejercicios fiscales iniciados el 1 de enero de 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2021 estarán sujetos a una retención del 7%; y (ii) los dividendos originados por las ganancias obtenidas por ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2022 en adelante, estarán sujetos a retención del 13%.

Los dividendos originados por beneficios obtenidos hasta el ejercicio anterior al iniciado a partir del 1 de enero de 2018 seguirán sujetos, para todos los beneficiarios de los mismos, a la retención del 35% sobre el monto que exceda las ganancias acumuladas distribuibles libres de impuestos (período de transición del impuesto de igualación).

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Actualizaciones de deducciones: Las adquisiciones o inversiones efectuadas en los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018, se actualizarán sobre la base de las variaciones porcentuales del Índice de Precios Internos al por Mayor (IPIM) que suministre el Instituto Nacional de Estadística y Censos, situación que incrementará la amortización deducible y su costo computable en caso de venta.

Efectos contables del ajuste por inflación impositivo

La Ley 27.430 de Reforma Fiscal, sancionada con fecha 27 de diciembre de 2017, modificó el artículo 95 de la Ley de Impuesto a las Ganancias, agregando que el procedimiento dispuesto en dicho artículo –de ajuste por inflación- resultará aplicable en el ejercicio fiscal en el cual se verifique un porcentaje de variación del índice de precios a que se refiere el segundo párrafo del artículo 89. Adicionalmente, estableció un régimen de transición para la determinación de los índices acumulados a partir del primer año de sanción de la reforma, es decir, a partir del 1 de enero de 2018.

La Ley 27.468, sancionada el 15 de noviembre de 2018, modificó la Ley 27.430, reemplazando el Índice de Precios Internos al por mayor (IPIM) por el Índice de Precios al Consumidor (IPC), para el cálculo del ajuste por inflación, y cambiando el régimen de transición; en este sentido, dispuso que la aplicación de dicho ajuste tuvo vigencia para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Respecto del primer, segundo y tercer ejercicio a partir de su vigencia, el ajuste por inflación sería aplicable en el caso que la variación del IPC, calculada desde el inicio y hasta el cierre de cada uno de esos ejercicios, supere el cincuenta y cinco por ciento (55%), el treinta por ciento (30%) y el quince por ciento (15%) para el primer, segundo y tercer año de aplicación, respectivamente.

Adicionalmente, la Ley 27.541 dispuso que el ajuste por inflación positivo o negativo, según sea el caso, correspondiente al primer, segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1 de enero de 2018, debía imputarse un sexto (1/6) en ese período fiscal y los cinco sextos (5/6) restantes, en partes iguales, en los cinco (5) períodos fiscales inmediatos siguientes.

Como consecuencia de que la variación del IPC aplicable para el ejercicio 2019 acumulado al 31 de diciembre fue de 53,8% y superó los parámetros mencionados precedentemente, la Entidad procedió a determinar el ajuste por inflación impositivo a partir de dicho periodo. Al 30 de septiembre de 2020 el ajuste por inflación del ejercicio asciende a 9.048.842, pudiendo imputar 1/6 a la determinación del Impuesto a las Ganancias del ejercicio actual y los 5/6 restantes como Activo Diferido; el mismo asciende a 2.038.582, considerando la tasa del Impuesto vigente para ejercicios futuros.

A continuación, se presenta una conciliación entre el cargo a resultados por el impuesto a las ganancias al 30 de septiembre de 2020 y 2019, y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre la utilidad contable:

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Resultado del período antes de impuesto a las ganancias	14.273.860	20.973.418
Tasa del impuesto vigente	30%	30%
Resultado del período a la tasa del impuesto	(4.282.158)	(6.292.025)
Diferencias permanentes a la tasa del impuesto	(560.247)	(1.143.687)
Total cargo por impuesto a las ganancias del período	(4.842.405)	(7.435.712)
Diferencias temporarias a la tasa del impuesto	(4.195.743)	(2.732.004)
Ajuste por inflación computable en ejercicios futuros	(1.427.777)	1.349.269
Impuesto a las ganancias imputado en Otros resultados integrales	1.085.806	797.445
Impuestos a las ganancias corriente	(9.380.119)	(8.021.002)

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, el pasivo por impuesto a las ganancias corriente, neto de los anticipos ingresados asciende a 6.260.060 y 5.184.692 respectivamente.

28. PARTIDAS FUERA DE BALANCE

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre 2019 entre las principales partidas fuera del balance se encuentran las siguientes:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Garantías recibidas (Nota 9)	99.932.139	98.584.797
Créditos clasificados irrecuperables	13.944.156	11.495.999
Valores en custodia	539.623.430	897.583.288
Valores al cobro	8.438.910	6.971.527
Valores por debitar	5.732.018	4.737.302
Valores por acreditar	6.195.091	7.921.505

El resto de las partidas fuera de balance se encuentran explicadas en las notas 6 y 9.

29. UTILIDAD POR ACCION

La utilidad por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de Banco Santander Río por el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año.

El resultado por acción diluida ha sido expuesto considerando los efectos que, al 30 de septiembre de 2020 y 2019, tendría la emisión de acciones existentes a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

	Utilidad por acción	
	30/09/2020	30/09/2019
Utilidad atribuible a los accionistas	9.431.455	13.537.706
Promedio ponderado de acciones en circulación (en miles)	4.373.858	4.315.500
Promedio ponderado del número de acciones ordinarias adicionales con efectos dilusivos	4.373.858	4.315.500
Utilidad por acción básica	2,1563	3,1370
Utilidad por acción diluida	2,1563	3,1370

30. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

El Banco determina los segmentos operativos sobre la base de los informes de gestión que son revisados por el Directorio y el personal clave de la Gerencia, y los actualiza a medida que los mismos presentan cambios.

La Entidad está organizada sobre la base de cuatro segmentos de negocio principales:

- **GLOBAL CORPORATE BANKING (GCB):** comprende Financing Solutions & Advisory y Global Transaction banking:

GCB – Financing Solutions & Advisory, incluye:

- (a) Asesoramiento financiero especializado a empresas, en la originación, diseño, estructuración y ejecución de complejas transacciones.
- (b) El diseño, asesoramiento y ejecución de operaciones de venta de acciones de sociedades en Bolsa.
- (c) Resultados por Ventas de soluciones específicas de derivados de Equity en mercados OTC para clientes Corporativos. Incluye también la operativa de Equity Swaps.
- (d) Actividades de originación y distribución de operaciones de financiación sin recurso.
- (e) Actividades y productos relacionados con las operaciones sindicadas: el análisis, estructuración y concesión, el trading, el aseguramiento, entre otros.
- (f) DCM (Debt Capital Markets) & Securitization.
- (g) DCM - Originación y distribución de renta fija. Incluye el diseño, asesoramiento y ejecución de emisiones de títulos de renta fija en todas sus modalidades.
- (h) Servicio prestado a clientes internos o externos en torno a la actividad financiera que permite convertir determinados activos, contratos o ingresos esperados, en liquidez, a través de la emisión de títulos de renta fija negociables ligados a dichos activos, que pueden ser comprados directamente por los inversores (bonistas). Los rendimientos de los bonos están respaldados por los flujos que genera ese activo.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

- (i) Diseño de esquemas de financiación de proyectos de infraestructura, como aeropuertos, ferrocarriles y carreteras; financiamientos estructurados para el sector naval, esquemas de tax lease, estructuración de subvenciones públicas, organización de financiación ad hoc e intermediación en operaciones de descuento de subvenciones, y estructura cross-border lease de equipamiento especializado, como material ferroviario, equipamiento de telecomunicaciones y plantas eléctricas. Incluye el resultado no sólo del diseño sino de la financiación.

GCB – Global Transaction Banking, incluye: Cash Management. Incluye las siguientes actividades:

- i. Banca transaccional: cobros y pagos domésticos e internacionales, medios de pago y administración de cuentas.
- ii. Recursos de clientes: pasivos, saldos acreedores de cuentas de crédito, fondos y seguros.
- iii. Trade Finance y Working Capital Solutions (WCS). Incluye toda la operativa de comercio exterior y toda la operativa de financiación del capital circulante de las empresas (doméstica e internacional), las soluciones tanto de financiación como de avales, créditos documentarios y garantías (con excepción de los Avales Financieros que se incluyen en Financiación Básica). Se incluyen principalmente las siguientes actividades:
 - o Financiación doméstica de capital circulante: Anticipos y descuento comercial, factoring y confirming.
 - o Supply Chain Finance: Mismo servicio que el anterior, pero asociado a la compra-venta internacional de bienes y servicios.
 - o Servicios asociados a la actividad recurrente de exportación – importación para minimizar los riesgos de cumplimiento y pago de importadores y exportadores (cartas de crédito de importación: LCs, Stand-by Letters of Credit (SBLC)).
 - o Soluciones de financiación personalizadas para cada cliente que le ofrecen un valor añadido mediante la gestión de su balance y del riesgo.
- iv. Otros servicios: Incluye aquellos servicios derivados de la operativa de comercio exterior, que se pueden prestar a los clientes, en concepto de tramitación documental (servicios de tramitación aduanal, de transporte, de registros ante organismos públicos, etc.).
- v. Financiación Básica: Incluye el resto de la operativa de financiación realizada en el área de GTB (Leasing, Renting) y el 100% de los avales financieros.
- vi. Custodia. Incluye el servicio de custodia y liquidación de valores de cualquier cliente así como el servicio de la depositaria a Instituciones de Inversión Colectiva.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

- **ACTIVIDADES CORPORATIVAS:** comprende Gestión Financiera y otras actividades corporativas:

Actividades corporativas gestión financiera

- (a) ALCO. Incluye las posiciones de títulos de renta fija para la gestión del riesgo de interés del balance y otras carteras de crédito, así como sus coberturas respectivas y la financiación real de dichas posiciones (repos, depósitos tomados).
- (b) Coberturas de balance. Incluye las coberturas económicas y contables que realice Gestión Financiera para la gestión del riesgo por tipo de interés, tipo de cambio del balance y otros riesgos, y que no están siendo incluidas en el negocio de ALCO, Financiación y Financiación Intragrupo.
- (c) Financiación: Se incluirán en esta área de negocio las captaciones y sus coberturas respectivas, de recursos mayoristas, para cubrir las necesidades estables y permanentes del Banco, las cuales son principalmente:
 - i. Las emisiones, de instrumentos de liquidez (papel comercial, deuda senior, cédulas) y de híbridos de capitales (subordinadas y preferentes), suscritas total o parcialmente por otras entidades del Grupo y/o por terceros.
 - ii. Los depósitos captados y prestados por el área de Gestión Financiera (excepto créditos y depósitos intragrupo).
 - iii. Se incluirán en el activo de esta área de negocio las recompras de emisiones de sociedades del Grupo, y en el pasivo se incluirán las emisiones netas de las recompras propias.

Actividades corporativas resto

- (a) Pool de Fondos. Concepto analítico, no real, cuya función consiste principalmente en establecer las tasas de transferencia internas para pagar por todos los recursos recibidos y cobrar por todos los recursos entregados.
 - (b) Resto de Actividades Corporativas. Se debe repartir a las áreas de negocio todo aquello susceptible de ser asignado. Por lo tanto, en el área de Resto de Actividades Corporativas, solo se deben incluir aquellas actividades que no sean asignables a las áreas de negocio.
- **BANCA COMERCIAL** – Incluye tanto el otorgamiento de financiaciones y demás productos crediticios, como la captación de depósitos de Individuos, Pequeñas y Medianas Empresas, Empresas e Instituciones:
 - (1) Banca comercial particulares: incluye todas las personas físicas, con excepción de aquellas con actividad empresarial, incluidas en el segmento de pymes, empresas e instituciones.
 - (2) Banca comercial – Pymes, Empresas e Instituciones
 - (a) Empresas. El segmento de Empresas incluye las personas jurídicas bajo la tutela de Banca Comercial, con elevado nivel de facturación, superior al nivel de Pymes II (exceptuando las pertenecientes al Segmento Instituciones).
 - (b) Pymes II. Incluye personas jurídicas con facturación superior a Pymes I e inferior a Empresas, con un modelo de atención carterizada.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

(c) Pymes I. Incluye personas jurídicas y personas físicas con actividad empresarial con facturación inferior a Pymes II.

(d) Instituciones. Personas jurídicas tanto públicas como privadas. La definición como institución viene determinada por la naturaleza del servicio que prestan, no atendiendo a otros criterios como tamaño o finalidad (ánimo de lucro o no). Serán Instituciones Públicas todas las del sector público en general a todos los niveles de la administración, excluyendo empresas estatales productivas o extractivas. Como Instituciones Privadas se incluye prestadoras de servicios de alto impacto social por la naturaleza de su actividad sea con o sin fines de lucro. Como impacto social entendemos principalmente las relacionadas con la Salud, Educación, Religión, ONG's, Fundaciones, Cámaras empresariales, Sociedades de Fomento y similares.

- **WEALTH MANAGEMENT** - Incluye todas las operaciones de los Fondos Comunes de Inversión y la operativa con clientes bajo tutela de los negocios de Banca Privada: negocio que incluye toda la actividad de asesoramiento financiero y gestión de patrimonios de una lista cerrada de clientes de alta renta, normalmente gestionados con un modelo de atención carterizado, exclusivo y diferenciado del Resto de Individuos.

Los resultados de los distintos segmentos operativos se monitorean por separado con el propósito de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del desempeño de cada uno de los mismos.

Cuando ocurre alguna transacción, los precios de transferencia entre los segmentos operativos son contratados en forma independiente y equitativa de manera similar a las transacciones realizadas con terceros. Los ingresos, gastos y resultados producidos por las transferencias entre los segmentos operativos son luego eliminadas de la consolidación.

A continuación, se presenta la información por segmentos pertinente al cierre del período 2020 (expresada en millones de pesos):

	Banca Comercial	Global Corporate Banking	Actividades Corporativas	Wealth Management	Total al 30/09/2020
Saldos Patrimoniales					
Total Activos	385.678	139.409	354.332	14.016	893.435
Préstamos y Otras financiaciones	256.051	81.578	9.369	-	346.998
Otros Activos	129.627	57.831	344.963	14.016	546.437
Total Pasivos	492.446	174.725	56.943	62.002	786.116
Depósitos	455.511	166.915	-	61.848	684.274
Otros Pasivos	36.935	7.810	56.943	154	101.842

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

	Banca Comercial	Global Corporate Banking	Actividades Corporativas	Wealth Management	Total al 30/09/2020
Resultados					
Margen de intermediación	39.012	11.514	13.497	1.340	65.363
- Comisiones	13.721	2.068	(1.104)	570	15.255
- Resultados de operaciones financieras	238	6.997	(28.790)	54	(21.501)
- Otros	(757)	8	388	(84)	(445)
Margen operativo bruto	52.214	20.587	(16.009)	1.880	58.672
- Gastos en Personal	(13.468)	(1.392)	(2.010)	(198)	(17.068)
- Otros gastos de administración	(13.304)	(2.211)	(5.751)	(77)	(21.343)
- Amortizaciones	(4.565)	(402)	(4.816)	(27)	(9.810)
Total Costes	(31.337)	(4.005)	(12.577)	(302)	(48.221)
Insolvencias netas	(14.957)	50	(1.407)	-	(16.314)
- Otros resultados	(2.305)	(63)	(1.495)	(27)	(3.890)
- Resultado por la posición monetaria neta	-	-	24.027	-	24.027
Beneficios antes de impuestos	3.615	16.569	(7.461)	1.551	14.274
- Impuestos	(1.076)	(5.004)	1.700	(463)	(4.843)
Beneficio neto	2.539	11.565	(5.761)	1.088	9.431

31. SEPARACION ENTRE PARTIDAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La Entidad ha optado por una presentación basada en el grado de liquidez dado que proporciona información más relevante debido a la naturaleza de las actividades de Banco Santander.

A continuación, se expone la clasificación de activos y pasivos financieros en corrientes y no corrientes al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre 2019 para los rubros del activo y del pasivo que combinan importes a recuperar o a cancelar:

- Activo y Pasivo Corriente: dentro de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio de reporte.
- Activo y Pasivo no Corriente: Después de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio de reporte.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

ACTIVO	30/09/2020	31/12/2019
ACTIVO CORRIENTE		
Préstamos y otras financiaciones	267.895.644	233.335.286
Sector Público no Financiero	62.788	54.932
B.C.R.A.	193	236
Otras Entidades financieras	1.434.827	2.955.335
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	266.397.836	230.324.783
Otros Títulos de Deuda	180.338.611	28.983.743
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	448.234.255	262.319.029
ACTIVO NO CORRIENTE		
Préstamos y otras financiaciones	79.101.927	111.433.311
Sector Público no Financiero	-	8.411
Otras Entidades financieras	327.714	962.768
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	78.774.213	110.462.132
Otros Títulos de Deuda	11.814	16.492
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	79.113.741	111.449.803
PASIVO	30/09/2020	31/12/2019
PASIVO CORRIENTE		
Depósitos	684.247.574	580.697.763
Sector Público no Financiero	3.702.240	3.705.272
Sector Financiero	376.335	269.800
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	680.168.999	576.722.691
Obligaciones negociables emitidas	115.559	3.427.994
Obligaciones subordinadas	66.110	207.111
TOTAL PASIVO CORRIENTE	684.429.243	584.332.868
PASIVO NO CORRIENTE		
Depósitos	25.984	56.584
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	25.984	56.584
Obligaciones negociables emitidas	1.954.259	2.389.639
Obligaciones subordinadas	12.188.000	11.719.187
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	14.168.243	14.165.410

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

32. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromisos de capital

Durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2020, el Banco no asumió compromisos significativos de capital.

Compromisos por arrendamientos operativos

El Banco alquila varias sucursales bajo arrendamientos operativos no cancelables con vencimientos entre uno y cinco años. Los contratos de arrendamiento tienen diferentes términos y derechos de renovación. En cada renovación, los términos de los contratos de arrendamiento se renegocian. (Nota 10).

Garantías otorgadas y compromisos de crédito

Las garantías otorgadas incluyen las operaciones por las que el Banco garantiza obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas o por otro tipo de contratos. Los compromisos contingentes integran aquellos compromisos irrevocables que podrían dar lugar al reconocimiento de activos financieros. En la Nota 9 se incluyen los valores nominales de las garantías otorgadas y los compromisos eventuales.

Provisiones

Los movimientos de provisiones ocurridos durante el período se encuentran detallados en el Anexo J.

33. PARTES RELACIONADAS

Se considera parte relacionada con la Entidad si dicha parte:

- a) Controla a, es controlada por, o está bajo control conjunto con la Entidad (esto incluye controladas, subsidiarias y otras subsidiarias de la misma controlada).
- b) Tiene una participación en la Entidad que le otorga influencia significativa.
- c) Tiene control conjunto sobre la Entidad.
- d) Es una asociada.
- e) Es un negocio conjunto.
- f) Es personal clave de la gerencia o su controladora.
- g) Es una entidad sobre la cual el personal clave ejerce control, control conjunto o influencia significativa.

El Banco controla a otra entidad cuando tiene el poder sobre las decisiones financieras y operativas de dicha entidad y a su vez obtiene beneficios de la misma.

Por otro lado, Banco Santander Río considera que tiene control conjunto cuando existe un acuerdo entre partes sobre el control de una actividad económica en común.

Por último, aquellos casos en los que se posee influencia significativa es debido a que tiene el poder de influir sobre las decisiones financieras y operativas de otra entidad, pero no tiene el poder de ejercer el control sobre las mismas.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Para la determinación de dichas situaciones, no solamente se observan los aspectos legales sino que, además, se considera la naturaleza y sustanciación de la relación.

Entidades controladoras

Banco Santander, S.A. posee en forma indirecta a través de Ablasa Participaciones, S.L. y de BRS Investments S.A., acciones clases "A", "B" y "Preferidas" de Banco Santander Río, representativas del 99,31% del capital social y equivalentes al 99,26 % de los votos.

Las siguientes entidades poseen participación directa en el Capital del Banco:

Nombre	Relación	Lugar de radicación	Porcentaje de participación	
			30/09/2020	31/12/2019
Ablasa Participaciones, S.L.	Accionista	España	95,67%	95,66%
BRS Investments S.A.	Accionista	Argentina	3,64%	3,64%

Los saldos al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, pertenecientes a las operaciones efectuadas con las entidades controladoras, sus subsidiarias y asociadas son los siguientes:

Entidades controladoras	30/09/2020	31/12/2019
Activo		
Efectivo y depósitos en Bancos	11.298.663	708.125
Otros activos financieros		11.824
Otros activos no financieros	-	553
Pasivo		
Depósitos	175.994	4.169
Otros pasivos financieros	54.235	11.824
Otros pasivos no financieros	607.615	433.792
Obligaciones Subordinadas	12.254.110	11.896.040
	30/09/2020	30/09/2019
Ingresos por intereses	607.615	369.577
Egresos por intereses	458.435	14.698
Ingresos por comisiones	72	292
Egresos por comisiones	3.611	13.016
	30/09/2020	31/12/2019
Cuentas de orden deudoras	541.682	362.716

Entidades Subsidiarias

Las participaciones de Banco Santander Río S.A. en sus subsidiarias es la siguiente:

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Nombre	Relación	Lugar de radicación	Porcentaje de participación	
			30/09/2020	31/12/2019
Santander Río Valores S.A.	Subsidiaria	Argentina	94,86%	94,86%
Santander Tecnología Argentina S.A.	Subsidiaria	Argentina	94,90%	94,90%
Santander Consumer S.A.	Subsidiaria	Argentina	95%	5%
Santander Merchant Platform Solutions S.A.	Subsidiaria	Argentina	49%	-

Los saldos 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, pertenecientes a las operaciones efectuadas con las entidades controladas son las siguientes:

	<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Entidad subsidiaria		
Depósitos	1.852.049	1.771.908
Otros pasivos no financieros	403.938	56.525
	<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Egresos por intereses	89	
Ingresos por comisiones	2.942	367
Otros gastos operativos	83.975	74.944

Asociadas y Negocios Conjuntos

Las participación del Banco en sus asociadas y negocios conjuntos se detalla a continuación:

Nombre	Relación	Lugar de radicación	Porcentaje de participación	
			30/09/2020	31/12/2019
Gire S.A.	Negocio Conjunto	Argentina	58,33%	58,33%
Play Digital S.A.	Asociada	Argentina	25,00%	-
Open Bank Argentina S.A.	Asociada	Argentina	49,00%	-
			<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Entidades asociadas y negocios conjuntos				
Depósitos			350.123	393.244
			<u>30/09/2020</u>	<u>30/09/2019</u>
Ingresos por comisiones			46.873	55.857
			<u>30/09/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Cuentas de orden deudoras			231.421	99.396

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Personal Clave

En esta categoría se incluyen a los miembros del Directorio, así como también a la alta gerencia del Banco, integrado por 21 personas.

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre 2019, el Banco registraba dentro del rubro Préstamos y otras financiaciones, financiaciones otorgadas al personal clave por 13.440 y 19.704, respectivamente, y dentro del rubro Depósitos, depósitos correspondientes al personal clave por 133.807 y 189.754, respectivamente.

La información sobre retribuciones a los miembros del colectivo de personal clave se describe en la Nota 24.

Cabe mencionar, que las operaciones generadas por el Banco con sus partes relacionadas concertadas en el marco del desarrollo habitual y ordinario de los negocios, fueron realizadas en condiciones normales de mercado, tanto en materia de tasas de interés y precios, como de garantías requeridas.

34. NOTAS REQUERIDAS POR EL BCRA

34.1. 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.

Dicha ley 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 BCRA 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 BCRA, 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, las 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 BCRA. 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 31 de diciembre de 2019, en el 15,3710% del capital social.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

El BCRA, por medio de la comunicación “A” 6973, estableció con vigencia a partir del 1 de mayo de 2020 el incremento de 1.000.000 a 1.500.000 el importe de la garantía que se refiere el “Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos”. En el marco de dicha comunicación, continua vigente el aporte mensual del 0,015% que las Entidades Financieras deberán efectuar al Fondo de Garantía.

Adicionalmente, a través de la Comunicación “A” 6435 con vigencia a partir del 20 de enero de 2018, el BCRA, adecuó uno de los conceptos no incluidos en el régimen de garantía para aquellos depósitos a la vista que se convengan a tasas de interés superiores a las de referencia, y para los depósitos e inversiones a plazo que superen 1,3 veces esa tasa.

34.2. 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.

Al 30 de septiembre de 2020, la Entidad actúa como fiduciario en los siguientes fideicomisos:

Denominación	Fecha de constitución	Activo fideicomitado	Monto fideicomitado	Clase de fideicomiso
Complejo Penitenciario II	08.05.1998	Complejo penitenciario – Marcos Paz – Provincia de Buenos Aires	59.734	Fideicomiso de administración
Pcia. de Mendoza Potrerillos	28.12.1998	Cesión de derechos de cobro	(1)	Fideicomiso de garantía
Correo Argentino S.A	17.09.1999	Acciones y derechos	99.000	Fideicomiso de derechos de cobro
Turbine Power Co. S.A.	12.11.1998	Derechos y garantías	50.000	Fideicomiso de garantía
Petrobras S.A. (2)	24.02.2006	Administración de Fondos	(1)	Fideicomiso de administración
Fideicomiso Grimoldi X	09.05.2016	Cesión de derechos de cobro	(1)	Fideicomiso de garantía
David Rosental S.A.	05.07.2007	Cesión de derechos de cobro	3.000	Fideicomiso de garantía
Fideicomiso Acindar (2)	08.11.2013	Administración de Fondos	(1)	Fideicomiso de administración
Fideicomiso RYS	17.07.2014	Administrador de Fondos	(1)	Fideicomiso de administración
Fideicomiso Tetrapack	22.12.2014	Administrador de Fondos	(1)	Fideicomiso de administración
Fideicomiso Holcim	30.01.2015	Administrador de Fondos	(1)	Fideicomiso de administración
Caimsa Fideicomiso	29.07.2016	Cesión de derechos de cobro	(1)	Fideicomiso de garantía
Fideicomiso Ribeiro IV	25.04.2017	Cesión de derechos de cobro	220.000	Fideicomiso de garantía
Plaza Logística	09.11.2017	Cesión de derechos de cobro	(1)	Fideicomiso de garantía
Plan de Pensiones Multicompanies	22.05.2018	Administración de Fondos	(1)	Fideicomiso de administración
Fideicomiso Ribeiro 2019	22.03.2019	Cesión de derechos de cobro	(1)	Fideicomiso de garantía
Fideicomiso Grimoldi 2019	18.09.2019	Cesión de derechos de cobro	(1)	Fideicomiso de garantía

(1) Sin monto determinado.
 (2) En proceso de liquidación.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

34.3. Cumplimiento de las disposiciones requeridas por la Comisión Nacional de Valores

a) Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida Líquida:

En función a su operatoria actual y en cumplimiento de lo establecido por la Resolución General 622/2013 de la CNV, Banco Santander Río ha obtenido la inscripción en el registro que lleva la CNV en las categorías de Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación – Integral bajo el N° 72, Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de F.C.I. bajo el N° 13 y Agente de Colocación y Distribución de FCI bajo el N° 33.

De acuerdo con dicha Resolución, el Patrimonio Neto Mínimo para operar en las categorías mencionadas anteriormente asciende a 470.350 UVA equivalente a 27.525. Al 30 de septiembre de 2020, el Patrimonio Neto de Banco Santander Río excede al mínimo exigido por dicha norma.

La contrapartida líquida mínima exigida en consecuencia asciende a 13.762. De acuerdo con lo informado en la línea "Efectivo y depósito en bancos – BCRA Cuenta Corriente", del Estado de Situación Financiera, Banco Santander Río dispone de fondos depositados en el BCRA por 91.009.438. Dichos fondos se encuentran depositados en las cuentas 072 y 80072 pertenecientes a Banco Santander Río S.A. e incluyen en su saldo la contrapartida líquida mencionada precedentemente.

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

Al 30 de septiembre de 2020, la Entidad actúa en carácter de sociedad depositaria de los siguientes Fondos Comunes de Inversión (FCI), cuyos patrimonios netos se detallan a continuación, según surge de los últimos estados contables disponibles:

Fondo Común de Inversión	Patrimonio Neto al 30/09/2020
Super Ahorro \$	95.411.977
Supergestión Mix VI	19.173.557
Super Bonos	9.724.452
Superfondo Renta \$	4.901.523
Supergestión Balanceado	4.372.299
Superfondo Renta Fija Dólares II (ex Superfondo Renta Fija Dólares II FCI Abierto Ley No. 27.260)	3.843.434
Superfondo Renta Fija	3.417.847
Superfondo Renta Fija Dólares	3.363.359
Super Ahorro Plus	3.034.742
Superfondo Renta Variable	1.808.070
Superfondo Acciones	1.125.202
Supergestión	1.031.167
Superfondo Estratégico	806.970
Superfondo Latinoamérica	599.100
Superfondo Acciones Brasil	447.139
Supergestión Multimercados	315.957
Superfondo Combinado	295.378
Superfondo Renta Fija Latam (ex Superfondo Renta Plus I)	212.456
Super Ahorro U\$S	198.668

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Fondo Común de Inversión (Cont.)	Patrimonio Neto al 30/09/2020
Super Renta Futura	195.500
Superfondo 2001	44.427
Superfondo Ahorro U\$S	828
Superfondo Renta Global	229
Superfondo Multiactivos Dólar	229
Superfondo Equilibrado	18
Superfondo Multirenta	6
Superfondo Renta Balance	6
Superfondo Renta Mixta	4
Superfondo Empresas Argentinas FCI Abierto Pymes	3
Total	154.324.547

c) Información requerida por la Resolución General 629/2014 de la C.N.V.:

Al solo efecto de dar cumplimiento a lo establecido por la Resolución General 629/2014 de la CNV, Banco Santander Río manifiesta que los libros societarios se encuentran a la guarda del área de Asesoría Jurídica en Av. Juan de Garay 151, piso 7, C.A.B.A.; y que los soportes ópticos correspondientes al almacenamiento de los registros contables diarios correspondientes a los últimos doce meses y el libro Inventario y Balance en uso, se encuentran a la guarda del área de Contabilidad en Av. Juan de Garay 151, piso 7, C.A.B.A.; mientras que la citada documentación correspondiente a períodos precedentes, se encuentra bajo la guarda de Iron Mountain S.A., en los depósitos situados en Av. Amancio Alcorta 2482 y Saraza 6135, ambos en C.A.B.A.

34.4. Cuentas que identifican el cumplimiento del efectivo mínimo

Al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Entidad integra la relación técnica del efectivo mínimo considerando para el cómputo el saldo de las Cuentas Corrientes en el BCRA y de las Cuentas a la Vista en el BCRA, registrados en el rubro Efectivo y depósitos en Bancos, y el saldo en Cuentas Especiales en el BCRA, registrado en el rubro Activos Financieros entregados en Garantía. Los saldos de dichas cuentas cubren totalmente la exigencia en saldo promedio computable para el cierre de cada período/ejercicio.

El saldo contable expresado en pesos y el saldo promedio de las cuentas computables para la integración del efectivo mínimo en pesos y dólares al 30 de septiembre de 2020 ascienden a 99.071.078 y 151.161.519, respectivamente, y al 31 de diciembre de 2019 ascienden a 136.054.280 y 125.446.310, respectivamente.

34.5. Sanciones aplicadas a la Entidad y sumarios iniciados por el BCRA

Por medio de la Comunicación "A" 5689, el BCRA ha dispuesto que las Entidades Financieras deberán identificar en sus estados financieros la existencia de sanciones administrativas y/o disciplinarias, y las sanciones penales con sentencia judicial de primera instancia que fueran aplicadas o iniciadas por el BCRA, la Unidad de Información Financiera (U.I.F.), la C.N.V. o la Superintendencia de Seguros de la Nación, independientemente de la significatividad de las sanciones, aun cuando mediaren medidas

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

judiciales o administrativas que suspendan el pago y cualquiera sea el estado de la causa. Adicionalmente, se deberá brindar información sobre la existencia de sumarios iniciados por el BCRA.

La Entidad estima que no se esperan efectos patrimoniales significativos por estos conceptos.

En consecuencia, al solo efecto de dar cumplimiento a las exigencias de información establecidas por el BCRA, a continuación, se detalla las sanciones y/o sumarios existentes al 30 de septiembre de 2020:

I) SANCIONES ADMINISTRATIVAS Y/O DISCIPLINARIAS Y PENALES CON SENTENCIA JUDICIAL DE PRIMERA INSTANCIA:

Entidad: C.N.V. Sumario: 2333/08. Fecha de notificación y número de resolución: 28 de agosto de 2015 – Resolución C.N.V. 17.786. Sanción: multa al Banco por la suma de 650 (ya abonada). Motivo de la sanción: supuesta utilización de internet como canal para realizar suscripciones y rescates de fondos comunes de inversión sin contar con autorización de la C.N.V.; y supuesto incumplimiento del tipo de cambio aplicable a los fines de valuación. Otros responsables: 9 personas físicas, miembros del Directorio y de la sindicatura del año 2008; y Santander Río Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. y los miembros de su Directorio y de la Sindicatura del año 2008. Estado de la causa: La Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal confirmó el acto sancionatorio de la C.N.V. Dicha resolución fue recurrida ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación quien, finalmente, rechazó los recursos interpuestos.

II) SUMARIOS EN TRÁMITE ANTE EL BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA ARGENTINA:

Sumario: 1572. Fecha de notificación: 19 de febrero de 2020. Cargos imputados: Supuesto incumplimiento a las normas sobre las registraciones contables respecto de ciertas operaciones de compra y venta de bonos.

35. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA Y DEL SISTEMA FINANCIERO

En diciembre de 2019 se publicó en el Boletín Oficial la Ley N° 27.541 de “Solidaridad Social y Reactivación Productiva en el marco de Emergencia Pública”, la cual facultó al Poder Ejecutivo Nacional (PEN) a llevar adelante las gestiones para recuperar y asegurar la sostenibilidad de la deuda pública nacional, entre otras cuestiones.

En este sentido, en enero de este año se efectuó un canje voluntario de Lecaps por aproximadamente el 60% del stock, por nuevas Letras llamadas Lebadys y, posteriormente, mediante el Decreto N° 141/2020 se resolvió la postergación hasta el 30 de septiembre de 2020 del pago de la amortización de capital de los Bonos de la Nación Argentina en Moneda Dual Vencimiento 2020 (AF20).

En febrero de este año el PEN anunció su intención de llevar adelante un proceso de reestructuración de la deuda pública emitida bajo ley extranjera y local. En febrero de 2020 se promulgó en el Boletín Oficial la Ley N° 27.544 de “Restauración de la sostenibilidad de la deuda pública emitida bajo Ley Extranjera”, la cual, entre otras cuestiones, autoriza al PEN a efectuar las operaciones de administración de pasivos y/o canjes y/o reestructuraciones de los servicios de vencimiento de intereses y amortizaciones de capital de los Títulos Públicos de la República Argentina emitidos bajo ley extranjera.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

En abril de 2020, a través del Decreto N° 346/2020, se dispuso el diferimiento de los pagos de los servicios de intereses y amortizaciones de capital de la deuda pública bajo legislación nacional hasta el 31 de diciembre de 2020. Posteriormente, se realizaron distintos canjes y reestructuraciones de otros instrumentos de deuda emitidos bajo legislación nacional.

Finalmente, en agosto de 2020 el Ministerio de Economía de la Nación emitió un comunicado informando que la República Argentina y los representantes de Grupos de Acreedores llegaron a un acuerdo que permitirá apoyar la propuesta de reestructuración de deuda de Argentina bajo legislación extranjera. Dicha propuesta contempla, principalmente, la quita de intereses y el establecimiento de un período de gracia antes del reinicio de los pagos. Asimismo, se publicó la Ley N° 27.556 que estableció, por un plazo inicial de 90 días, un canje voluntario de títulos públicos denominados en dólares estadounidenses emitidos bajo ley de la República Argentina.

Por otra parte, el Gobierno Nacional anunció el acuerdo con la Directora gerente del Fondo Monetario Internacional, para el inicio de conversaciones formales sobre un nuevo programa para la Argentina, consistente en asistencia financiera, dado el elevado perfil de vencimientos que tiene con dicho Organismo, con fuerte concentración en el período 2022-2023.

En el plano de la política fiscal, a través de la Ley N° 27.541 mencionada precedentemente, entre otras disposiciones, se establecieron regímenes de regularización, modificaciones en el nivel de aportes patronales, y un "Impuesto para una Argentina Inclusiva y Solidaria (PAIS)" por cinco ejercicios fiscales que grava con un 30% las operaciones vinculadas con la adquisición de moneda extranjera para atesoramiento, la compra de bienes y servicios en moneda extranjera y el transporte internacional de pasajeros, entre otras cuestiones.

En lo que respecta al mercado cambiario, el BCRA emitió diversas regulaciones las cuales, junto con el Decreto N° 609/2019 del PEN de fecha 1° de septiembre de 2019, introdujeron ciertas restricciones con distinto alcance y particularidades diferenciales para personas humanas y jurídicas, incluyendo lo vinculado a adquisiciones de moneda extranjera para atesoramiento, transferencias al exterior y operaciones de comercio exterior. Asimismo, en los últimos meses comenzó a ampliarse significativamente la brecha entre el precio oficial del dólar estadounidense -utilizado principalmente para operaciones de comercio exterior- y los valores alternativos que surgen a través de la operatoria bursátil.

Adicionalmente, el Gobierno lanzó en el mes de octubre de 2020 un paquete de medidas para contribuir al desarrollo de bienes exportables y promover el mercado interno y la industria de la construcción.

Por último, en lo que respecta a la economía argentina, los principales indicadores a considerar son:

- El PBI acumuló una contracción del 12,6% interanual en la primera mitad del año.
- La inflación acumulada entre el 1 de enero 2020 y el 30 de setiembre de 2020 alcanzó el 21% (IPC).
- Entre el 1° de enero y el 30 de setiembre de 2020, el peso se depreció 21% frente al dólar estadounidense, de acuerdo con el tipo de cambio del Banco de la Nación Argentina.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Por todo lo mencionado, la Dirección de la Entidad monitorea permanentemente la evolución de las situaciones citadas en los mercados internacionales y a nivel local, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados financieros de períodos futuros.

36. EFECTOS DEL BROTE DE CORONAVIRUS (COVID-19)

A principios de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al brote de coronavirus (COVID-19) como una pandemia.

La situación de emergencia sobre la salud pública se expandió prácticamente en todo el mundo, y los gobiernos de diversos países implementaron medidas drásticas para contener la propagación, incluidas, entre otras, el cierre de fronteras y la prohibición de viajar hacia y desde ciertas partes del mundo por un período de tiempo, y, finalmente, el aislamiento obligatorio de la población, junto con el cese de actividades comerciales no esenciales. Esta situación, y las medidas adoptadas, afectaron significativamente la actividad económica internacional, con impactos diversos en los distintos países y sectores de negocio.

Particularmente, en la República Argentina, mediante el Decreto N°297/2020, el PEN, estableció una cuarentena obligatoria a través de una medida de “aislamiento social, preventivo y obligatorio”. Posteriormente, a partir de octubre, el Gobierno Nacional, dispuso el distanciamiento social, preventivo y obligatorio (DISPO) en atención a la situación epidemiológica, el que a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, se encuentra vigente.

Junto con las normas de protección de la salud, se adoptaron medidas fiscales y financieras para mitigar el impacto en la economía asociada a la pandemia, incluidas las medidas públicas de asistencia financiera directa para una parte de la población, como así también el establecimiento de disposiciones fiscales, tanto para las personas como para las empresas.

En particular, el BCRA emitió una serie de medidas preventivas, que incluyen las siguientes:

- La reducción de las restricciones para deshacer la posición máxima en notas de liquidez del BCRA (LELIQ), con el fin de poner a disposición de las entidades financieras, la liquidez y alentar la provisión de líneas de crédito a las PyMEs, a una tasa de interés preferencial (no superior al 24% anual).
- Mediante la Comunicación “A” 7140, a partir del 16 de octubre de 2020, se aprobaron las normas sobre “Línea de financiamiento para la inversión productiva de MiPyME”.
- La suspensión, hasta el 31 de diciembre de 2020, de la distribución de dividendos de entidades financieras.
- La prohibición de aplicar cargos o tarifas sobre operaciones efectuadas a través de cajeros automáticos, hasta el 31 de diciembre de 2020.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

- La refinanciación automática durante al menos un año con 3 meses de gracia, de los saldos impagos de financiaciones de tarjetas de crédito que tuvieron lugar entre el 13 de abril y el 30 de abril de 2020. Asimismo, los saldos que venzan entre el 1 y el 30 de septiembre de 2020 se podrán financiar a 12 meses, con 3 de gracia y en 9 cuotas fijas, a una tasa del 40% más IVA.
- La implementación de una línea de préstamos a tasa cero, aplicable solo a los clientes elegibles que la AFIP determine en el futuro.
- La determinación de una tasa de interés mínima equivalente al 70% de la tasa promedio para las licitaciones de LELIQ, aplicable a los depósitos a plazo no ajustables de montos inferiores a ARS 1 millón, realizados por personas humanas a partir del 20 de abril de 2020. El alcance de esta medida se extendió a todos los plazos fijos sin distinción de monto mínimo. Posteriormente, se incrementó la tasa mínima equivalente al 79% de la licitación promedio de LELIQ. A partir del 1 de agosto de 2020, estableció un incremento adicional de la tasa promedio del 79% al 87% para aquellos plazos fijos de individuos que alcancen un monto mayor a 1 millón.
- La suspensión de la obligación de proceder al cierre de cuentas bancarias hasta el 31 de diciembre de 2020, inclusive.

No obstante, dado lo reciente de las medidas adoptadas por el Gobierno Nacional, no es posible cuantificar con precisión la duración de los períodos con restricciones, y en qué medida afectará el futuro negocio de la Entidad, así como los resultados de sus operaciones, de extenderse de manera prolongada esta situación.

Teniendo en cuenta la solidez financiera actual de la Entidad, si bien existen impactos económicos en el corto plazo, el Banco considera que continuará haciendo frente a sus compromisos financieros y comerciales.

En este contexto, en lo que respecta a la estrategia comercial, el Banco se encuentra centrado en el negocio transaccional y el servicio a los clientes, a través de la innovación y la mejora del modelo de atención, al mismo tiempo que se mantiene el foco en la transformación digital.

Por otro lado, la Alta Dirección del Banco adoptó una serie de medidas tendientes a preservar la salud de los empleados, contribuir a la sociedad desde su rol social, y ayudar a los clientes y cooperar con la implementación de diversas políticas públicas. Las medidas buscan fortalecer el rol del Banco frente a los principales stakeholders (grupos de interés) como empleados, clientes y opinión pública, entre otros. En este sentido, se puede destacar que el Banco fue uno de los principales colocadores privados de créditos para pago de salarios dispuestos por el Estado Nacional, como así también para capital de trabajo a una docena de hospitales, sanatorios y clínicas. Adicionalmente, facilitó el acceso al cobro del ingreso familiar de emergencia (IFE) para trabajadores informales y monotributistas de las primeras categorías. Al mismo tiempo, la Entidad realizó donaciones a diversas ONGs, siendo el principal banco privado del sistema en aportes; y lanzó una línea de servicio exclusivo y preferencial para trabajadores del sector salud (denominada “Cuenta Blanca”).

Asimismo, en el plano de los empleados, desde varios días previo a decretarse el aislamiento obligatorio, más del 85% de la plantilla del Banco ya se encontraba trabajando de manera remota. Con el transcurso de las semanas, a excepción de la red de sucursales que permanece abierta, el resto del Banco trabaja de

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

manera retoma con elevados niveles de calidad de atención y eficiencia. En paralelo, se han activado protocolos estrictos de seguridad e higiene para prevenir de contagios entre los colaboradores, junto a servicios de acompañamiento psicológico y cursos virtuales que permiten acompañar a los empleados durante el aislamiento. A la fecha, está previsto un plan en fases para iniciar el proceso de retorno parcial de la plantilla a los edificios centrales, de manera paulatina.

El Directorio se encuentra monitoreando permanentemente la situación y tomando todas las medidas necesarias para preservar la vida humana y los negocios del Banco.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

DIEGO MARIA SERRANO REDONNET

Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 43, Folio 115

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

Anexo A

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2020	Saldo de libros 31/12/2019	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS								
<u>Del País</u>								
<u>Titulos públicos</u>								
<u>En Pesos</u>								
-Letras Del Tesoro Nacional En Pesos a descuento Vto. 30/11/20	5383	120.094	1	120.094	-	120.094	-	120.094
-Títulos De Deuda De La Ciudad De Bs As Serie 23 Vto. 22/02/28	32976	90.557	1	90.557	-	90.557	-	90.557
-Bono Del Tesoro Nacional Con Ajuste Por Cer Vto 22/07/21	5315	41.695	1	41.695	400.723	41.695	-	41.695
-Letra De Tesoro Capitalizable En Pesos Vto. 31/07/20	5284	36.125	1	36.125	232.680	36.125	-	36.125
-Letras Del Tesoro Nacional En Pesos a Descuento Vto.30/12/20	5380	22.126	1	22.126	-	22.126	-	22.126
-Bono Tes. Nac. \$ Badlar+100Pbs 05/08/21	5360	21.981	1	21.981	-	21.981	-	21.981
-Bonos De Consolidacion En Moneda Nacional 8Va Serie Vto 04/10/22	2571	21.221	2	21.221	-	21.221	-	21.221
-Bonos Del Tesoro En Pesos Ajustado Por Cer 1,20% Vto 18/03/22	5491	17.632	1	17.632	-	17.632	-	17.632
-Título Deuda Ciudad de BS AS. T. Var. CL. 22 VTO 29/03/24	32879	16.470	2	16.470	-	16.470	-	16.470
-Bono Tes. Nac. \$ Aj. Cer 05/08/21	5359	13.736	1	13.736	-	13.736	-	13.736
-Letras Del Tesoro Capitalizable En Pesos Vto. 15/11/2019 Debita \$					751.097			
-Bono de La Nación Argentina \$ Vto 06/03/2020					449.313			
-Letras Del Tesoro Capitalizable En Pesos Vto. 29052020 Debita \$					328.744			
-Letras del Tesoro Capitalizable en pesos Vto. 11/10/2019 Debito \$					224.541			
-Bonos de La República Argentina con descuento en pesos Ley Argentina 5.83% Vto 31/12/2033					187.506			
-Cupon Lecap S30G9 60% \$ V.26/02/2020					80.840			
-Bonos del Tesoro Nacional TF Vto 28/04/2020 Cer 2.25%					76.929			
-Letras del Tesoro En Pesos Capit. Vto 30/04/20					39.155			
Otros		18.010		18.010	89.319	18.010		18.010
<u>En Moneda Extranjera</u>								
-Bonos Globales de la República Argentina Amortizables en dólares Step Up 2046	81093	7.578	2	7.578		7.578	-	7.578
-Bonos Globales de la República Argentina Amortizables en dólares Step Up 2035	81088	7.496	1	7.496		7.496	-	7.496
-Bonos Globales de la República Argentina Amortizables en euros Step Up 2041	81100	7.276	2	7.276		7.276	-	7.276
-Bonos Globales de la República Argentina Amortizables en dólares Step Up 2030	81086	4.519	1	4.519		4.519	-	4.519
-Bono de la República Argentina dólares Step Up 2030 Ley Argentina	5921	1.402	1	1.402		1.402	-	1.402
-Bonos Globales de la República Argentina Amortizables en dólares 1% 2029	71274	959	2	959		959	-	959
-Bonos Globales de la República Argentina Amortizables en dólares Step Up 2038	94729	589	1	589		589	-	589
-Bonos Globales De La Republica Argentina Amortizables en euros 0.50% 2029	71276	106	2	106		106	-	106
-Letras Del Teoro Nacional En U\$S Vto. 30/08/2019 Debito En U\$S					340.226			
-Letras Del Tesoro En Dolares Vto 15/11/2019					57.087			
-Letras Del Tesoro En Dolares Vto 25/10/2019 Debito Dolares					19.165			
-Bonos de La República Argentina a la Par En Usd Step Up Vto 31/12/2038 Ley Ny					10.687			
-Letras Del Tesoro En Dolares Vto 29/11/2019					10.500			
-Bono Nac Arg en dólares Estadounidense 8.75% 2024					10.139			
-Bonos Nación Arg 7.625% Vto 22/04/2046					6.189			
-Bonos Par En Euros Step Up 2038 (Leg Ingl)					5.858			
-Bonos de la República Argentina Con Descuento En Usd Ley Argentina 8.26% Vto 31/12/2033					4.730			
-Bono Nacion Arg U\$S 5.75 Vto 18/04/2025					3.190			
Otros					6.323			

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

Anexo A
 (Cont.)

**DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2020	Saldo de libros 31/12/2019	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS (CONT.)								
<u>Letras BCRA</u>								
<u>En Pesos</u>								
-Letras De Liquidez del BCRA en \$ Vto 08/10/2020	-	495.866	2	495.866	-	495.866	-	495.866
-Letras De Liquidez del BCRA en \$ Vto 13/10/2020	-	493.299	2	493.299	-	493.299	-	493.299
-Letras De Liquidez del BCRA en \$ Vto 15/10/2020	-	492.275	2	492.275	-	492.275	-	492.275
-Letras De Liquidez del BCRA en \$ Vto 20/10/2020	-	485.838	2	485.838	-	485.838	-	485.838
<u>Titulos privados</u>								
<u>En Pesos</u>								
-O.N. Pampa Energia Clase 6 Denominada En Pesos Tasa Variable Vnto 13 Meses	54838	53.075	2	53.075	-	53.075	-	53.075
-O.N. Angel Estrada Cia Clase 5 \$ Vto 11/03/2021	54675	25.446	2	25.446	-	25.446	-	25.446
-O.N. Ypf Clase 3 T.Var. Vto 06/12/2020 Pesos	54510	22.512	2	22.512	-	22.512	-	22.512
-O.N. Cresud Clase 26	54585	15.979	2	15.979	-	15.979	-	15.979
-O.N. Central Termica Loma De La Lata S.A Tv	51009	7.827	2	7.827	8.744	7.827	-	7.827
-O.N. Arcor.S.A. Clase 12 Vto 03/05/2021	-	-	-	-	104.299	-	-	-
-O.N. Banco Hipotecario Cl 49 T.Var Vto. 14/02/2020	-	-	-	-	56.292	-	-	-
-O.N. Bbva Bco Frances Cl 25 Vto. 08/11/2020 Uva	-	-	-	-	40.166	-	-	-
-O.N. Banco de Inversión y Com Exterior T.Variable Clase 8 Vto Pesos 18/01/2021 Integra pesos	-	-	-	-	22.151	-	-	-
-O.N. Bacs Banco De Credito Y Securitizacion S.A. Clase 2 Vto 29/05/2020	-	-	-	-	21.655	-	-	-
-O.N. Angel Estrada Cl 2 En Pesos T Var. Vto. 04/04/2020	-	-	-	-	10.348	-	-	-
-O.N. Toyota Financical Services Cl 24 T.Var Vto. 08/02/2020	-	-	-	-	6.606	-	-	-
-O.N. Bco Comafi Cl 21 T.Var. en pesos Vto 07/02/2020	-	-	-	-	6.526	-	-	-
<u>En Moneda Extranjera</u>								
-O.N. John Deere Credit Clase V Denom En Usd Y Pagaderas	54769	38.931	2	38.931	-	38.931	-	38.931
-O.N. Cresud S.A. Clase 25 En Dolares Vto 11/07/2021	54299	20.631	2	20.631	13.520	20.631	-	20.631
-O.N. Aluar Serie 3 Dollar Linked Vencimiento 30/07/2023	54839	7.579	2	7.579	-	7.579	-	7.579
-O.N. Vista Oil & Gas Argentina Clase V Vnto 07/08/2023	54867	6.515	2	6.515	-	6.515	-	6.515
-O.N. Vista Oil & Gas Cl 3 U\$S Vto 21/02/2024	54635	2.068	2	2.068	-	2.068	-	2.068
-O.N. Edenor Sa Clase 9 Tasa Fija Vto 2022	91751	907	2	907	362	907	-	907
-O.N. Petrobras Argentina Reg 7.375% Vto 21/07/2023	91927	599	2	599	356	599	-	599
-O.N. YPF Energia Electrica S.A. Clase 1 en dólares Vto 10/05/2021	-	-	-	-	7.111	-	-	-
-O.N. IRSA .S.A. Clase 4 Vto 12/09/2020	-	-	-	-	59	-	-	-
TOTAL TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS		2.618.919		2.618.919	3.633.136	2.618.919		2.618.919

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

Anexo A
 (Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2020	Saldo de libros 31/12/2019	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA								
Medidos a valor razonable con cambios en ORI								
Del País								
<u>Títulos públicos</u>								
<u>En Pesos</u>								
-Bonos Del Tesoro Nacional En Pesos T.Fija Vto 21/11/2020	5330	19.227.652	2	19.227.652	14.711.277	19.227.652	-	19.227.652
-Bonos Del Tesoro \$ T.F.IJA 22% Vto 21/05/22	5496	2.577.990	2	2.577.990	-	2.577.990	-	2.577.990
-Bonos Garantizados - Aj. Por Cer - Tf 2% Vto 04/10/2020	2423	15.029	2	15.029	91.553	15.029	-	15.029
-Bonos De La Republica Argentina Con Descuento En Pesos Ley Argentina 5.83% Vto 31/12/2033 - Cancelac	45696	9.143	1	9.143	6.228	9.143	-	9.143
-Bonos Del Tesoro En Pesos Ajustado Por Cer 1,20% Vto 18/03/2022 Boncer 2022	5491	5.067	1	5.067	-	5.067	-	5.067
-Bono Del Tesoro Nacional En Pesos Ajustado Por Cer 1.4% Vto	5492	4.934	1	4.934	-	4.934	-	4.934
-Bonos De Descuento En Pesos Vto 31/12/2038 Cancelacion De Deudas	5444	1.140	2	1.140	563	1.140	-	1.140
-Bonos De La Rep Argentina \$ A La Par Vto 31/12/2038 Cancelacion De Deudas	5446	1.123	2	1.123	550	1.123	-	1.123
-Letras Del Tesoro \$ Ajustado Por Cer A Descuento Vnto 04/12/2020	5368	790	1	790	-	790	-	790
-Bonos De La Republica Argentina A La Par En Pesos Step Up Vto 31/12/2038 Ley Argentina - Cancelacion	45695	305	2	305	188	305	-	305
-Bono de la Nación Argentina \$ Vto 06/03/2020 Integra Pesos	-	-	-	-	727.863	-	-	-
-Bonos Del Tesoro Nacional Tf Vto 28/04/2020 Cer 2.25%	-	-	-	-	661.522	-	-	-
-Bono Del Tesoro Nacional Con Ajuste Por Cer 22/07/2021 (Boncer 2021)	-	-	-	-	26.642	-	-	-
-Valores Negociables Vinculados al PBI En Pesos Vto 15/12/2035 - Cancelacion De Deudas	-	-	-	-	65	-	-	-
Otros	-	211	-	211	-	211	-	211
<u>En Moneda Extranjera</u>								
-Letras del Tesoro en dólares Vto 25/10/2019	5292	-	-	-	3.233.350	-	-	-
-Letras del Tesoro en dólares Vto 27/09/2019	5286	-	-	-	3.005.378	-	-	-
-Letras del Tesoro en dólares Vto 15/11/2019	5294	-	-	-	779.255	-	-	-
-Letras del Tesoro Vinculadas Al US\$ 4,25 % Vto 04/09/2019 Debito	-	-	-	-	109.908	-	-	-
-Letras del Tesoro Vto 13/09/2019	5285	-	-	-	57.078	-	-	-
<u>Letras de B.C.R.A.</u>								
<u>En Pesos</u>								
-Letras de Liquidez Del Bcra En \$ Vto 07/01/2020	-	-	-	-	5.589.753	-	-	-
Medición a costo amortizado								
Del País								
<u>Letras de B.C.R.A.</u>								
<u>En Pesos</u>								
-Letras de Liquidez Del Bcra En \$ Vto 01/10/2020	-	39.979.080	1	39.960.000	-	39.960.000	-	39.960.000
-Letras de Liquidez Del Bcra En \$ Vto 27/10/2020	-	21.376.850	2	21.399.400	-	21.399.400	-	21.399.400
-Letras de Liquidez Del Bcra En \$ Vto 06/10/2020	-	19.875.840	1	19.878.000	-	19.878.000	-	19.878.000
-Letras de Liquidez Del Bcra En \$ Vto 08/10/2020	-	19.338.759	2	19.340.100	-	19.340.100	-	19.340.100
-Letras de Liquidez Del Bcra En \$ Vto 20/10/2020	-	15.060.963	2	15.185.350	-	15.185.350	-	15.185.350
-Letras de Liquidez Del Bcra En \$ Vto 13/10/2020	-	14.305.671	2	14.307.150	-	14.307.150	-	14.307.150
-Letras de Liquidez Del Bcra En \$ Vto 15/10/2020	-	14.276.007	2	14.278.150	-	14.278.150	-	14.278.150
-Letras de Liquidez Del Bcra En \$ Vto 22/10/2020	-	9.716.750	2	9.777.000	-	9.777.000	-	9.777.000
<u>Títulos privados</u>								
<u>En Pesos</u>								
-On Pampa Energia Clase 6 Denominada En Pesos Tasa Variable Vto 13 Meses	54838	1.061.500	2	1.055.600	-	1.055.600	-	1.055.600
-On Tarjeta Naranja Clase 44 Vto 08/01/2022	54798	658.080	2	677.040	-	677.040	-	677.040
-On Pan American Energy Clase 6 En Pesos Vto 05/09/2022	54915	620.880	1	614.460	-	614.460	-	614.460
-On Ypf Clase 3 T.Var. Vto 06/12/2020 Pesos	54510	506.311	2	505.572	-	505.572	-	505.572
-On Arcor S.A.I.C. Clase 15 \$ Vto 15 Meses	54799	435.617	1	430.040	-	430.040	-	430.040
-On Pan American Energy \$ Clase 3 Vto 15/07/2021	54816	426.760	2	426.000	-	426.000	-	426.000
-On Ledesma Clase 9 \$ Tasa Variable Vto 17/07/2021	54827	225.128	2	224.413	-	224.413	-	224.413
-On Tgn Clase 1 Denominada En Pesos Vto 10/02/2022	54868	192.721	2	194.606	-	194.606	-	194.606
-On Cp Manque S.A.U. Y Cp Los Olivos S.A.U. Clase 2 \$ Vto 02/09/2021	54917	152.115	2	151.483	-	151.483	-	151.483
-Creaurban Sa. \$ Cl 3 Vto 23/04/2021	54836	105.300	2	106.480	-	106.480	-	106.480
TOTAL OTROS TÍTULOS DE DEUDA		180.157.717		180.354.228	29.001.173	180.354.228	-	180.354.228

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

SERGIO LEW
 Gerente General

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

Anexo A
 (Cont.)

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	Identificación	TENENCIA				POSICIÓN		
		Valor Razonable	Nivel de valor razonable	Saldo de libros 30/09/2020	Saldo de libros 31/12/2019	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO								
Medidos a valor razonable con cambios en resultados								
Del País								
Prisma Medios de Pagos S.A. (Nota 5)	30-59891004-5	2.233.512	3	2.233.512	3.480.291	2.233.512	-	2.233.512
CEDEAR BANCO SANTANDER MADRID	-	101.541	1	101.541	-	101.541	-	101.541
Banco Santander S.A.	7903	82.590	1	82.590	268.446	82.590	-	82.590
Interbanking S.A.	30-69078352-1	63.686	3	63.686	63.686	63.686	-	63.686
S.E.D.E.S.A.	30-68241551-3	10.429	3	10.429	10.429	10.429	-	10.429
C.O.E.L.S.A.	30-69226478-5	6.712	3	6.712	6.712	6.712	-	6.712
Swift	-	3.518	3	3.518	3.518	3.518	-	3.518
Argencontrol S.A.	30-68896430-6	759	3	759	759	759	-	759
B.C. Group S.A.	30-71046642-0	413	3	413	413	413	-	413
Santander Río Trust S.A.	30-69893607-6	299	3	299	299	299	-	299
Santander Consumer S.A.	30-64922210-6	-	-	-	341	-	-	-
Otros	-	331	3	331	214	331	-	331
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO		2.503.790		2.503.790	3.835.108	2.503.790	-	2.503.790

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Anexo B

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2020	2019
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	127.099.407	128.400.559
Con garantías y contragarantías preferidas "A'	4.522.825	5.425.575
Con garantías y contragarantías preferidas "B'	4.973.350	7.737.680
Sin garantías ni contragarantías preferidas	117.603.232	115.237.304
Con seguimiento especial	2.294.763	1.673.474
Con garantías y contragarantías preferidas "B'	770.988	1.008.551
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.523.775	664.923
Con problemas	1.486.738	235.004
Con garantías y contragarantías preferidas "B'	458.335	12.836
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.028.403	222.168
Con alto riesgo de insolvencia	614.580	2.494.955
Con garantías y contragarantías preferidas "A'	-	17.883
Con garantías y contragarantías preferidas "B'	12	21.519
Sin garantías ni contragarantías preferidas	614.568	2.455.553
Irrecuperable	332.667	-
Con garantías y contragarantías preferidas "A'	4.122	-
Con garantías y contragarantías preferidas "B'	16.120	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	312.425	-
TOTAL CARTERA COMERCIAL	131.828.155	132.803.992

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Anexo B
 (Cont.)

**CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2020	2019
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	228.715.022	211.261.798
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	6.333.436	1.027.016
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	24.184.393	29.486.275
Sin garantías ni contragarantías preferidas	198.197.193	180.748.507
Riesgo bajo	1.770.135	6.016.244
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	3.842	33.726
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	17.743	1.115.590
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.748.550	4.866.928
Riesgo medio	2.138.005	3.527.533
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	4.884	12.363
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	31.679	130.206
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.101.442	3.384.964
Riesgo alto	3.250.096	5.948.153
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	25.458	37.280
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	484.784	653.967
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.739.854	5.256.906
Irrecuperable	1.600.152	1.538.633
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	36.157	13.240
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	76.865	43.922
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.487.130	1.481.471
Irrecuperable por disposición técnica		2.249
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	2.249
TOTAL CARTERA CONSUMO y VIVIENDA	237.473.410	228.294.610
TOTAL GENERAL	369.301.565	361.098.602
	(1)	(1)

(1) Cifras presentadas de acuerdo con las normas vigentes a cada fecha. A continuación se presenta una conciliación con el Estado de Situación Financiera:

Préstamos y otras financiaciones según deudores del Sistema Financiero	369.301.565	361.098.602
Previsiones por riesgo de incobrabilidad	(21.367.703)	(16.358.188)
Ajustes NIIF no computables	(1.470.492)	(1.795.585)
Otros no computables para el Estado de Situación de Deudores (2)	7.060.099	7.359.300
Partidas fuera de balance (3)	(2.140.204)	(5.535.532)
Obligaciones Negociables	(4.385.694)	-
Total rubro Préstamos y otras financiaciones según Estado de Situación Financiera	346.997.571	344.768.597

(2) Incluye principalmente préstamos al personal y ajustes devengados a cobrar por créditos diversos.

(3) Ver nota 9.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

**CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de clientes	FINANCIACIONES			
	30/09/2020		31/12/2019	
	Saldo de Deuda	% sobre total de la cartera	Saldo de Deuda	% sobre total de la cartera
10 mayores clientes	48.738.743	13%	43.162.306	12%
50 siguientes mayores clientes	49.846.981	14%	48.489.162	13%
100 siguientes mayores clientes	20.422.966	6%	21.416.019	6%
Resto de clientes	250.292.875	68%	248.031.115	69%
TOTAL (1)	369.301.565	100%	361.098.602	100%

(1) Ver llamada (1) en Anexo B.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Anexo D

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**
(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	236	35.559	9.804	11.555	8.693	-	-	65.847
Sector Financiero	4.112	235.580	300.497	173.463	933.071	323.123	30.648	2.000.494
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	58.091.750	85.496.843	53.614.738	49.888.917	66.460.069	47.468.397	62.379.846	423.400.560
TOTAL (2)	58.096.098	85.767.982	53.925.039	50.073.935	67.401.833	47.791.520	62.410.494	425.466.901

(1) Incluye a las financiaciones con por lo menos 1 día de atraso.

(2) Incluye los intereses devengados a cobrar hasta el vencimiento de cada operación.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
Por Comisión Fiscalizadora

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

SERGIO LEW
Gerente General

ROXANA M. FIASCHE
Contadora General

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 04-12-2020
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
Contador Público U.B.
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Anexo H

CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Número de Clientes	DEPÓSITOS			
	30/09/2020		31/12/2019	
	Saldo de colocación	% sobre cartera social	Saldo de colocación	% sobre cartera social
10 de mayores clientes	87.941.407	13%	34.535.035	6%
50 mayores clientes	63.920.052	9%	41.527.960	7%
100 siguientes mayores clientes	34.410.145	5%	26.415.514	5%
Resto de los clientes	498.001.954	73%	478.275.838	82%
TOTAL	684.273.558	100%	580.754.347	100%

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Concepto	PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO						Total al 30/09/2020
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Más de 24 meses	
Depósitos	656.832.830	26.261.794	2.976.534	1.180.224	32.731	5.490	687.289.603
Sector público no financiero	3.645.890	69.323	-	-	-	-	3.715.213
Sector Financiero	376.335	-	-	-	-	-	376.335
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	652.810.605	26.192.471	2.976.534	1.180.224	32.731	5.490	683.198.055
Instrumentos derivados	552.138	-	-	-	-	-	552.138
Otros pasivos financieros	37.587.155	-	-	-	-	-	37.587.155
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	2.659.144	-	-	-	-	-	2.659.144
Obligaciones negociables emitidas	390.754	-	164.243	313.618	2.281.894	-	3.150.509
Obligaciones Subordinadas	-	-	466.255	313.755	12.675.701	-	13.455.711
TOTAL (1)	698.022.021	26.261.794	3.607.032	1.807.597	14.990.326	5.490	744.694.260

(1) Los saldos totales incluyen los intereses devengados a pagar hasta el vencimiento de cada operación.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

MOVIMIENTO DE PROVISIONES
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al comienzo del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al 30/09/2020	Saldo al 31/12/2019
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Por sanciones administrativas, disciplinarias y penales	7.815	-	-	-	(1.425)	6.390	7.815
Provisiones por beneficios por terminación	195.846	184.708	50.734	-	(35.696)	294.124	195.846
Otras	4.614.896	1.084.328	-	429.742	(841.133)	4.428.349	4.614.896
TOTAL PROVISIONES (1)	4.818.557	1.269.036	50.734	429.742	(878.254)	4.728.863	4.818.557

(1) Las provisiones por compromisos eventuales se expone en el anexo R

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020				31/12/2019
	CASA MATRIZ Y SUCURSALES	TOTAL POR MONEDA			TOTAL
		DÓLAR	EURO	OTRAS	
ACTIVO					
Efectivo y Depósitos en Bancos	142.352.883	138.417.438	2.910.175	1.025.270	153.227.139
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	107.156	107.156	-	-	495.502
Otros activos financieros	3.259.093	3.259.093	-	-	733.021
Prestamos y otras financiaciones	62.482.895	62.448.853	267	33.775	88.959.582
Otras entidades financieras	595.178	595.178	-	-	103.063
Sector privado no financiero y residentes en el exterior	61.887.717	61.853.675	267	33.775	88.856.519
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	7.184.970
Activos financieros entregados en garantía	907.596	907.596	-	-	2.506.139
Inversiones en instrumentos de patrimonio	86.107	35.161	50.946	-	271.827
TOTAL	209.195.730	205.175.297	2.961.388	1.059.045	253.378.180
PASIVO					
Depositos	172.223.259	172.223.259	-	-	215.762.568
Sector Público no Financiero	288.009	288.009	-	-	319.614
Sector Financiero	66.134	66.134	-	-	16.005
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	171.869.116	171.869.116	-	-	215.426.949
Otros pasivos financieros	11.257.423	10.256.813	979.059	21.551	16.784.811
Financiaci3nes recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	327.382	327.382	-	-	1.426.157
Obligaciones subordinadas	12.254.110	12.254.110	-	-	11.926.298
Otros pasivos no financieros	1.853.261	602.583	1.250.678	-	949.562
TOTAL	197.915.435	195.664.147	2.229.737	21.551	246.849.396

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
 AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	OBJETO DE LAS OPERACIONES	ACTIVO	TIPO DE LIQUIDACIÓN	AMBITO DE NEGOCIACIÓN O	Plazo Promedio ponderado Originalmente Pactado	Plazo Promedio ponderado Residual	Plazo Promedio ponderado de Liquidación de Diferencias (en días)	MONTO
Futuros	Intermediación - cuenta propia -	Moneda Extranjera	Diaria de diferencias	ROFEX	1	1	1	8.341.162
Futuros	Intermediación - cuenta propia -	Moneda Extranjera	Diaria de diferencias	MAE	1	1	1	17.188.127
Forwards	Intermediación - cuenta propia -	Moneda Extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC - Residentes en el País - Sector no Financiero	3	2	50	15.494.435
Swaps	Intermediación - cuenta propia -	Moneda Extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC - Residentes en el País - Sector no Financiero	5	2	45	133.257
			Otra	OTC - Residentes en el País - Sector Financiero	22	6	64	1.756.940
Operaciones de Pase	Intermediación - cuenta propia -	Títulos Públicos Nacionales	Con entregas del subyacente	OTC - Residentes en el País - Sector Financiero	1	1	1	49.292.084

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente
 Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

SERGIO LEW
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

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

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

Anexo P

CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en ORI	VR con cambios en Resultados	Jerarquía de valor razonable		
			Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS FINANCIEROS						
Efectivo y depósitos en Bancos	216.740.642	-	-	-	-	-
Efectivo	89.140.742	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	125.406.688	-	-	-	-	-
Otros	2.193.212	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	-	2.618.919	395.121	2.223.798	-
Instrumentos derivados	-	-	289.573	-	289.573	-
Operaciones de pase	43.715.723	-	-	-	-	-
Banco Central de la República Argentina	43.715.723	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	10.422.910	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	346.997.571	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	62.788	-	-	-	-	-
B.C.R.A.	193	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	1.762.541	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	345.172.049	-	-	-	-	-
Adelantos	42.046.517	-	-	-	-	-
Documentos	45.723.808	-	-	-	-	-
Hipotecarios	18.618.267	-	-	-	-	-
Prendarios	17.261.885	-	-	-	-	-
Personales	22.495.308	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	135.960.668	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	281.050	-	-	-	-	-
Otros	62.784.546	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	158.507.041	21.843.384	-	20.115	21.823.269	-
Activos Financieros entregados en garantía	12.874.616	5.717.099	-	5.192.694	524.405	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	2.503.790	184.131	-	2.319.659
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	789.258.503	27.560.483	5.412.282	5.792.061	24.861.045	2.319.659

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

SERGIO LEW
 Gerente General

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

Denominación de la Entidad: BANCO SANTANDER RÍO S.A. - AV. JUAN DE GARAY 151 - CABA
 Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 31 de julio de 2107

Anexo P
 (Cont.)

CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en ORI	VR con cambios en Resultados	Jerarquía de valor razonable		
			Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
PASIVOS FINANCIEROS						
Depósitos	684.273.558	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	3.702.240	-	-	-	-	-
Sector Financiero	376.335	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	680.194.983	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	157.203.508	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	309.866.271	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	202.761.391	-	-	-	-	-
Otros	10.363.813	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados	-	-	552.138	-	62.793	489.345
Otros pasivos financieros	37.587.155	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones	2.656.409	-	-	-	-	-
Obligaciones negociables emitidas	2.069.818	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	12.254.110	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	738.841.050	-	552.138	-	62.793	489.345

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

SERGIO LEW
 Gerente General

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

CORRECCION DEL VALOR POR PÉRDIDAS - PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	PCE de los próximos 12 meses	PCE de vida remanente del activo financiero			Resultado monetario generado por provisiones	Saldo al 30/09/2020
			IF con increm. signif. del riesgo crediticio	IF con deterioro crediticio	IF con deterioro crediticio comprado u originado		
Otros activos financieros	800.049	224.357	-	-		(145.529)	878.877
Préstamos y otras financiaciones	16.358.188	6.009.500	2.125.651	-142.909	(927)	(2.981.800)	21.367.703
Otras Entidades Financieras	2.263	386	1	-	-	(412)	2.238
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior							
Adelantos	5.325.663	122.346	(150.582)	(988.963)	(9)	(970.677)	3.337.778
Documentos	1.404.447	101.036	228.082	477.522	-	(255.981)	1.955.106
Hipotecarios	224.396	20.617	7.447	15.121	-	(40.899)	226.682
Prendarios	774.642	113.155	(98.803)	38.994	-	(141.190)	686.798
Personales	2.518.128	(104.987)	(191)	(374.237)	(366)	(458.964)	1.579.383
Tarjetas de Crédito	4.076.705	1.002.677	79.657	(198.802)	(558)	(743.037)	4.216.642
Arrendamientos Financieros	18.608	(1.760)	(1.272)	2	-	(3.391)	12.187
Otros	2.013.336	4.756.030	2.061.312	887.454	6	(367.249)	9.350.889
Otros títulos de deuda	938	3.036	-	-	-	(171)	3.803
Compromisos eventuales	861.969	244.096	2.377	17.390	-	(157.106)	968.726
TOTAL DE PREVISIONES (*)	18.021.144	6.480.989	2.128.028	-125.519	(927)	(3.284.606)	23.219.109

(*) Ver nota 12.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 Por Comisión Fiscalizadora

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

SERGIO LEW
 Gerente General

ROXANA M. FIASCHE
 Contadora General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 04-12-2020
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

GASTÓN L. INZAGHI (Socio)
 Contador Público U.B.
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 297, Folio 129

INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA

A los Señores Accionistas de

BANCO SANTANDER RÍO S.A.

Av Juan de Garay 151

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 "Sociedad") 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 General de Sociedades. Los documentos citados constituyen información preparada y emitida por el Directorio de la Sociedad, en ejercicio de sus funciones exclusivas. Nuestra responsabilidad consiste en informar sobre dichos documentos, basados en la revisión efectuada con el alcance descrito en el capítulo II.

I. DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISION LIMITADA

- a) Estado de situación financiera condensado separado intermedio al 30 de septiembre de 2020.
- b) Estados condensados separados intermedios de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020.
- c) Notas y Anexos que los complementan correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2020.

II. ALCANCE DE LA REVISION

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, PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L., quienes emitieron su informe de fecha 4 de diciembre de 2020 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 ("BCRA") para la revisión limitada de estados financieros 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 financieros considerados en su conjunto. Las referidas normas sobre revisiones limitadas consisten, básicamente, en aplicar procedimientos analíticos sobre los importes incluidos en los estados financieros, efectuar comprobaciones globales y realizar indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros. 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 Sociedad como administración, financiación y comercialización, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

III. ACLARACIONES PREVIAS

Llamamos la atención sobre el hecho que los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con el marco contable establecido por el BCRA. Dichas normas difieren de las normas contables profesionales vigentes (Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la FACPCE). Estas diferencias se deben a que el marco contable del BCRA aplicable a las entidades financieras comprendidas en el Grupo A de la Comunicación "A" 6847 y modificatorias del BCRA, excluye del alcance de aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" a los instrumentos de deuda del sector público no financiero y que la valuación de las inversiones en instrumentos de patrimonio, medidas al valor razonable estimado por la Entidad, contiene un ajuste requerido por el BCRA. La Entidad sólo ha cuantificado las diferencias relacionadas con la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" para instrumentos de deuda del sector público no financiero en la nota 2 a los presentes estados financieros.

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 financieros mencionados en el capítulo I, informamos que los estados financieros condensados separados intermedios de BANCO SANTANDER RÍO S.A. y separados con sus Sociedades controladas al 30 de septiembre de 2020 contemplan todos los hechos y circunstancias significativos que son de nuestro conocimiento y no tenemos otras observaciones que mencionar sobre los estados financieros que las expuestas en el capítulo III de este informe.

- b) Los estados financieros condensados separados intermedios de Banco Santander Río S.A, al 30 de septiembre de 2020 se encuentran pendientes de transcripción en el libro Inventario y Balances y cumplen con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes del BCRA y la Comisión Nacional de Valores.
- c) Las cifras de los estados financieros mencionados en el capítulo I excepto por su falta de transcripción al libro Inventarios y Balances y al libro diario (asientos contables correspondientes a los meses de marzo a septiembre de 2020), surgen de registros contables de la Sociedad los que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- d) En virtud de lo requerido por la Resolución General N° 622/13 de la Comisión Nacional de Valores, informamos que no tenemos observaciones que formular sobre la información incluida en la nota 34.3.a). a los estados financieros adjuntos, relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida líquida requeridas por la normativa.
- e) Al 30 de septiembre de 2020 la deuda devengada a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino de Banco Santander Río S.A. que surge de los registros contables de la Entidad ascendía a \$314.139.336,47 no siendo exigible a esa fecha.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 4 de diciembre de 2020.

Por Comisión Fiscalizadora

Diego Serrano Redonnet

Síndico

Abogado U.C.A.

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