



**Estados contables al 30 de septiembre de 2017
juntamente con los Informes de los Auditores
y de la Comisión Fiscalizadora
presentados en forma comparativa**

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas, Presidente y Directores de
Banco Santander Río S.A.
Domicilio legal: Bartolomé Mitre 480
Ciudad Autónoma de Buenos Aires
CUIT: 30-50000845-4

Introducción

Hemos revisado los estados contables intermedios adjuntos de Banco Santander Río S.A. (en adelante “la Entidad”), que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2017, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2017 y así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluida en las notas y los anexos que los complementan. Además, hemos revisado los estados contables de períodos intermedios consolidados de Banco Santander Río S.A. con su sociedad controlada por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017, los que se presentan como información complementaria.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2016 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados contables mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados contables.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Entidad es responsable de la preparación y presentación de los estados contables intermedios adjuntos de conformidad 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 contables de períodos intermedios y con las normas de auditoría emitidas por el Banco Central de la República Argentina (BCRA) para revisiones limitadas. Una revisión de estados contables de período intermedio consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables de período intermedio 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 patrimonial, el resultado de las operaciones, las variaciones en el patrimonio neto y el flujo de efectivo y sus equivalentes de la Sociedad.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados contables intermedios y sus estados contables consolidados mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables del Banco Central de la República Argentina.

Párrafos de énfasis

Base contable

Según se indica en nota 4, los estados contables adjuntos han sido preparados de conformidad con el marco contable establecido por el Banco Central de la República Argentina. Dichas normas difieren, en ciertos aspectos, de las normas contables profesionales vigentes. En la mencionada nota, la Sociedad ha identificado y cuantificado el efecto sobre los estados contables derivado de la principal diferencia de criterio de valuación.

Información complementaria sobre NIIF

Tal como se indica en la nota 15 a los estados contables adjuntos, la Entidad se encuentra en proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales serán aplicables para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018. Las partidas y cifras contenidas en las conciliaciones incluidas en dicha nota, están sujetas a cambios y solo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados contables anuales correspondientes al ejercicio en que se apliquen por primera vez las NIIF.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

- a) los estados contables de Banco Santander Río S.A. surgen de registros contables llevados en sus aspectos formales de conformidad con normas legales;
- b) los estados contables de Banco Santander Río S.A. y sus estados contables consolidados al 30 de septiembre de 2017 se encuentran pendientes de transcripción en el libro "Inventarios y Balances" y cumplen, en lo que es materia de nuestra competencia, con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades y en las resoluciones pertinentes del BCRA y la Comisión Nacional de Valores;
- c) hemos leído la reseña informativa y la información adicional a las notas a los estados contables 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 2017 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 \$134.712.348,6, no siendo exigible a dicha fecha;
- e) hemos leído la información incluida en la nota 11 a los estados contables al 30 de septiembre de 2017 en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacionales de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida, sobre la cual, en lo que es materia de competencia, no tenemos observaciones que formular.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de noviembre de 2017

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

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 30/09/2017 y 31/12/2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO	2017	2016
A. DISPONIBILIDADES	68.138.661	67.138.770
- Efectivo	11.706.099	31.298.734
- Entidades financieras y corresponsales	56.432.562	35.840.036
- B.C.R.A. (1)	55.362.240	34.880.859
- Otras del país	41	814
- Del Exterior	1.070.281	958.363
B. TITULOS PUBLICOS Y PRIVADOS	26.801.699	6.601.563
- Tenencias registradas a valor razonable de mercado (Anexo A)	19.658.933	3.509.059
- Tenencias registradas a costo más rendimiento (Anexo A)	200.462	234.017
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A. (Anexo A)	6.781.550	2.682.774
- Inversiones en títulos privados con cotización (Anexo A)	160.754	175.713
C. PRÉSTAMOS	158.235.254	115.364.366
- Al sector público no financiero (Anexos B, C y D)	411.324	606.050
- Al sector financiero (Anexos B, C y D)	1.769.804	1.030.261
- Interfinancieros (call otorgados)	265.547	179.251
- Otras financiaciones de entidades financieras locales	1.470.205	831.842
- Intereses, Ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	34.052	19.168
- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior (Anexos B, C y D)	160.102.913	115.519.556
- Adelantos	11.519.917	11.955.856
- Documentos	31.458.507	23.826.292
- Hipotecarios	3.608.891	2.019.464
- Prendarios	9.249.550	6.555.719
- Personales	27.020.917	15.718.808
- Tarjetas de crédito	41.939.094	31.390.044
- Otros (Nota 3.a)	33.605.648	22.832.954
- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	2.023.357	1.487.097
- Cobros no aplicados	(1.771)	(18)
- Intereses documentados	(321.197)	(266.660)
Menos: Provisiones (Anexo J)	(4.048.787)	(1.791.501)
D. OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	16.176.941	8.306.971
- Banco Central de la República Argentina	1.622.007	1.492.102
- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	11.208.025	4.932.385
- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	1.897.583	241.214
- Obligaciones negociables sin cotización (Anexos B, C y D)	154.208	226.753
- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	52.090	24.018
- Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	2.945	3.652
- Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos B, C y D)	1.262.771	1.406.162
Menos: Provisiones (Anexo J)	(22.688)	(19.315)
E. CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	819.983	582.572
- Créditos por arrendamientos financieros (Anexos B, C y D)	816.625	579.297
- Intereses y ajustes devengados a cobrar (Anexos B, C y D)	15.786	12.374
Menos: Provisiones (Anexo J)	(12.428)	(9.099)
F. PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	427.709	408.802
- En entidades financieras (Anexo E)	-	4.655
- Otras (Anexo E)	428.476	404.914
Menos: Provisiones (Anexo J)	(767)	(767)
G. CRÉDITOS DIVERSOS	6.810.747	3.441.470
- Deudores por venta de bienes (Anexos B, C y D)	250.857	-
- Otros (Nota 3.b)	6.527.835	3.489.003
- Intereses y ajustes devengados a cobrar por Deudores por venta de bienes (Anexos B, C y D)	1.244	-
- Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	99.106	9.153
Menos: Provisiones (Anexo J)	(68.295)	(56.686)
H. BIENES DE USO (Anexo F)	7.046.108	5.951.077
I. BIENES DIVERSOS (Anexo F)	1.091.066	1.319.529
J. BIENES INTANGIBLES (Anexo G)	3.131.026	2.055.191
- Llave de negocio	894.814	13.630
- Gastos de organización y desarrollo	2.236.212	2.041.561
K. PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	121.907	41.520
TOTAL DEL ACTIVO	288.801.101	211.211.831

(1) Incluye en su saldo la Contrapartida Líquida mencionada en la Nota 11.a)

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

(Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

PASIVO		2017	2016
L.	DEPÓSITOS (Anexos H e I)	211.093.286	162.069.970
	- Sector público no financiero	1.396.679	1.240.087
	- Sector financiero	90.884	214.591
	- Sector privado no financiero y residentes en el exterior	209.605.723	160.615.292
	- Cuentas corrientes	36.526.388	30.694.866
	- Cajas de ahorro	109.162.320	65.191.064
	- Plazos fijos	50.930.953	39.863.993
	- Cuentas de inversiones	238.923	468.002
	- Otros	11.872.420	23.524.968
	- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	874.719	872.399
M.	OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	43.563.449	21.156.037
	- Banco Central de la República Argentina - Otras (Anexo I)	16.386	12.675
	- Bancos y organismos internacionales (Anexo I)	1.410.781	709.815
	- Obligaciones negociables no subordinadas (Nota 6 y Anexo I)	4.478.967	2.725.561
	- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	1.726.772	234.286
	- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	20.546.390	5.153.600
	- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales (Anexo I)	118.344	-
	- Interfinancieros (call recibidos)	118.150	-
	- Intereses devengados a pagar	194	-
	- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	40.019	28.830
	- Otras (Nota 3.c y Anexo I)	15.043.780	12.203.374
	- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar (Anexo I)	182.010	87.896
N.	OBLIGACIONES DIVERSAS	6.828.436	6.009.905
	- Dividendos a pagar	3.511	2.030
	- Otras (Nota 3.d)	6.824.925	6.007.875
O.	PREVISIONES (Anexo J)	671.341	589.179
P.	OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS (Nota 6.b y Anexo I)	2.791.313	-
Q.	PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	40.010	35.361
TOTAL DEL PASIVO		264.987.835	189.860.452
PATRIMONIO NETO (según estado respectivo)		23.813.266	21.351.379
TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO		288.801.101	211.211.831

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

(Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
DEUDORAS	703.128.201	409.117.214
CONTINGENTES	49.572.331	38.750.440
- Garantías recibidas	47.457.032	35.070.825
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	2.115.299	3.679.615
DE CONTROL	648.015.476	365.501.351
- Créditos clasificados irre recuperables	1.129.364	1.469.363
- Otras (Nota 3.e)	643.526.683	361.240.839
- Cuentas de control deudoras por contrapartida	3.359.429	2.791.149
DE DERIVADOS (Nota 10)	5.540.394	4.865.423
- Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	1.899.991	1.101.589
- Otras	115.169	-
- Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	3.525.234	3.763.834
ACREEDORAS	703.128.201	409.117.214
CONTINGENTES	49.572.331	38.750.440
- Créditos acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos B, C y D)	70.000	190.000
- Otras garantías comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos B, C y D)	1.015.586	1.708.439
- Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexos B, C y D)	1.029.713	1.781.176
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	47.457.032	35.070.825
DE CONTROL	648.015.476	365.501.351
- Valores por acreditar	2.973.007	2.546.289
- Otras	386.422	244.860
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	644.656.047	362.710.202
DE DERIVADOS (Nota 10)	5.540.394	4.865.423
- Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	3.409.200	3.763.834
- Otras	116.034	-
- Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	2.015.160	1.101.589

Las notas 1 a 17 y los Anexos A a L, N y O a los Estados Contables Individuales y los Estados Contables Consolidados con sus notas y anexo que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

(Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Sindico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

ESTADO DE RESULTADOS
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30/09/2017
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2017	2016
A. INGRESOS FINANCIEROS	25.474.070	22.130.127
- Intereses por disponibilidades	354	3
- Intereses por préstamos al sector financiero	215.407	250.853
- Intereses por adelantos	2.491.063	3.253.184
- Intereses por documentos	3.638.920	4.284.274
- Intereses por préstamos hipotecarios	247.407	229.271
- Intereses por préstamos prendarios	1.513.778	1.159.264
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	5.660.002	4.437.460
- Intereses por arrendamientos financieros	105.126	81.956
- Intereses por otros préstamos	5.646.108	3.109.671
- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	2	64
- Resultado neto de títulos públicos y privados	1.721.403	2.402.490
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	388.276	314.830
- Ajustes por Cláusula C.V.S.	33	3
- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	2.199.365	1.605.502
- Otros	1.646.826	1.001.302
B. EGRESOS FINANCIEROS	(10.125.026)	(12.128.873)
- Intereses por depósitos en cuentas corrientes	(212.134)	-
- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(14.355)	(4.783)
- Intereses por depósitos a plazo fijo	(6.386.667)	(9.415.549)
- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(27.727)	(67.297)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(36.110)	(41.759)
- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(795.226)	(480.889)
- Intereses por obligaciones subordinadas	(51.280)	-
- Otros intereses	(50.316)	(39.817)
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	(10.107)	(3.881)
- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(248.498)	(249.105)
- Otros (Nota 3.f)	(2.292.606)	(1.825.793)
MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACIÓN - GANANCIA	15.349.044	10.001.254
C. CARGO POR INCOBRABILIDAD	(2.931.203)	(1.314.583)
D. INGRESOS POR SERVICIOS	11.962.277	8.010.777
- Vinculados con operaciones activas	500.296	247.705
- Vinculados con operaciones pasivas	3.840.685	2.501.542
- Otras comisiones	846.852	486.488
- Otros (Nota 3.g)	6.774.444	4.775.042
E. EGRESOS POR SERVICIOS	(5.370.142)	(3.579.845)
- Comisiones	(3.194.943)	(2.288.073)
- Otros (Nota 3.h)	(2.175.199)	(1.291.772)
F. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(12.718.041)	(8.540.612)
- Gastos en personal	(7.271.673)	(5.076.561)
- Honorarios a directores y síndicos	(6.120)	(5.782)
- Otros honorarios	(208.148)	(163.918)
- Propaganda y publicidad	(272.702)	(207.538)
- Impuestos	(917.967)	(615.936)
- Depreciación de Bienes de Uso (Anexo F)	(580.860)	(370.360)
- Amortización de gastos de organización y desarrollo (Anexo G)	(384.169)	(260.599)
- Otros gastos operativos	(1.513.852)	(978.027)
- Otros	(1.562.550)	(861.891)
RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	6.291.935	4.576.991
G. UTILIDADES DIVERSAS	1.411.545	865.935
- Resultado por participaciones permanentes	347.239	179.227
- Intereses punitivos	85.045	51.657
- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	423.984	332.851
- Ajustes por Cláusula C.E.R.	85.176	465
- Otros (Nota 3.i)	470.101	301.735
H. PÉRDIDAS DIVERSAS	(1.760.790)	(420.805)
- Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	(1.257)	(519)
- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones	(192.459)	(153.279)
- Depreciación y pérdidas por bienes diversos (Anexo F)	(61)	(69)
- Amortización llave de negocios (Anexo G)	(49.776)	(3.229)
- Otros (Nota 3.j)	(1.517.237)	(263.709)
RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA	5.942.690	5.022.121
I. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (Nota 2.3.m)	(1.920.750)	(1.493.500)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO - GANANCIA	4.021.940	3.528.621

Las notas 1 a 17 y los Anexos A a L, N y O a los Estados Contables Individuales y los Estados Contables Consolidados con sus notas y anexo que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

(Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30/09/2017
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

MOVIMIENTOS	2017				2016	
	CAPITAL SOCIAL (B)	RESERVAS DE UTILIDADES		RESULTADOS NO ASIGNADOS	TOTAL	TOTAL
		LEGAL	FACULTATIVA (C)			
1. Saldos al comienzo del ejercicio (A)	2.157.750	3.614.602	10.392.447	5.186.580	21.351.379	16.164.799
2. Distribución de resultados no asignados aprobadas por las Asambleas Generales Ordinarias y Extraordinarias de Accionistas celebradas el 21 de abril de 2017 y 27 de abril de 2016						
- Incremento de reserva legal	--	1.037.316	--	(1.037.316)	--	--
- Incremento de reserva facultativa (C)	--	--	2.589.211	(2.589.211)	--	--
- Distribución de dividendos en efectivo (D)	--	--	--	(1.560.053)	(1.560.053)	--
3. Resultado neto del período - Ganancia	--	--	--	4.021.940	4.021.940	3.528.621
4. Saldos al cierre del período	2.157.750	4.651.918	12.981.658	4.021.940	23.813.266	19.693.420

(A) Los saldos al inicio de los ejercicios 2017 y 2016, han sido aprobados por las Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas celebradas el 21 de abril de 2017 y 27 de abril de 2016, respectivamente.

(B) Ver Anexo K.

(C) Reserva facultativa para futura distribución de resultados.

(D) En la Asamblea antes mencionada, celebrada el 21 de abril de 2017, se aprobó destinar la suma de 1.560.053 a la distribución de dividendos en efectivo. Los mismos han sido autorizados por el B.C.R.A. con fecha 14 de julio de 2017 y abonados con fecha 24 de julio de 2017.

Las notas 1 a 17 y los Anexos A a L, N y O a los Estados Contables Individuales y los Estados Contables Consolidados con sus notas y anexo que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 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 FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30/09/2017
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2017	2016
<u>VARIACIÓN DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES</u>		
Efectivo y sus equivalentes al inicio del ejercicio (Ver Nota 13)	71.463.118	34.949.539
Efectivo y sus equivalentes al cierre del ejercicio (Ver Nota 13)	69.801.448	41.909.595
(DISMINUCION) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	(1.661.670)	6.960.056
<u>CAUSAS DE LAS VARIACIONES DE EFECTIVO</u>		
ACTIVIDADES OPERATIVAS		
(Pagos) / Cobros netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(18.145.711)	15.811.151
- Préstamos	(27.116.092)	(4.111.186)
- al Sector Financiero	(253.056)	468.205
- al Sector Público no Financiero	194.726	(811.720)
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(27.057.762)	(3.767.671)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	6.409.457	2.176.978
- Créditos por Arrendamientos Financieros	(236.934)	(30.936)
- Depósitos	35.232.086	3.504.058
- al Sector Financiero	(123.707)	13.854
- al Sector Público no Financiero	(213.697)	1.444.229
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	35.569.490	2.045.975
- Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	6.024.658	(8.674.194)
- Financiaciones del sector financiero	54.507	(477.101)
- Interfinancieros (Call recibidos)	118.344	(368.045)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(63.837)	(109.056)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Activ. Financiación)	5.970.151	(8.197.093)
Cobros vinculados con ingresos por servicios	11.937.030	8.008.899
Pagos vinculados con egresos por servicios	(5.193.434)	(3.587.078)
Gastos de administración pagados	(11.124.514)	(6.728.256)
Pago de gastos de organización y desarrollo	(1.509.780)	(917.380)
Cobros netos por intereses punitivos	83.788	51.138
Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	-	(6.999)
Cobros de dividendos de otras sociedades	331.976	144.985
Otros Cobros vinculados con utilidades y pérdidas diversas	675.195	330.121
Pagos netos por otras actividades operativas	(4.631.845)	(851.482)
	-	-
FLUJO NETO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) / GENERADO POR LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	(7.264.120)	5.119.819
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos netos por bienes de uso	(1.541.767)	(1.054.266)
Pagos netos por bienes diversos	94.278	(522.201)
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.447.489)	(1.576.467)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros/ (Pagos) netos por:		
- Obligaciones negociables no subordinadas	1.102.253	1.456.818
- Banco Central de la República Argentina	3.711	(10.686)
- Otros	3.711	(10.686)
- Bancos y Organismos Internacionales	651.007	(742.648)
- Obligaciones subordinadas	2.770.928	-
- Dividendos pagados	(1.558.572)	-
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR / (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	2.969.327	703.484
RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES (INCLUYENDO INTERESES Y RESULTADOS MONETARIOS)	4.080.612	2.713.220
(DISMINUCION) / AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	(1.661.670)	6.960.056

Las notas 1 a 17 y los Anexos A a L, N y O a los Estados Contables Individuales y los Estados Contables Consolidados con sus notas y anexo que se acompañan, son parte integrante de estos estados.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

(Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador 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 CONTABLES

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 (Ver nota 2.2.)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. SITUACIÓN SOCIETARIA DE LA ENTIDAD

- 1.1 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 99,30% del capital social equivalentes al 99,20 % de los votos.

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

- 1.2 Con fecha 9 de octubre de 2016, el Banco ha celebrado un acuerdo con la Sucursal de Citibank N.A. establecida en la República Argentina para la adquisición del negocio de banca minorista de la mencionada entidad en la República Argentina.

Luego de haber obtenido las pertinentes aprobaciones por parte de las autoridades regulatorias competentes, con fecha 31 de marzo de 2017 se ha recibido y aceptado la oferta irrevocable para perfeccionar la transferencia de un conjunto de activos y pasivos que componen la banca minorista mencionada precedentemente con efectos a partir del 1 de abril del presente ejercicio.

Con esta operación el Banco incorporó una red de 70 sucursales con sus empleados, incluyendo los de áreas de apoyo. Adicionalmente, ha incorporado una cartera de aproximadamente 518 mil nuevos clientes incrementando el volumen de Préstamos y Depósitos en aproximadamente 11.444.000 y 23.902.000, respectivamente.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

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

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

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

De acuerdo con el método mencionado, las mediciones contables fueron reexpresadas por el cambio en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 31 de agosto de 1995. A partir de dicha fecha, en base a las condiciones de estabilidad económica prevalecientes y de acuerdo con lo requerido

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
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 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

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

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

No obstante, las normas contables profesionales argentinas requieren la aplicación de la Resoluciones Técnicas N° 6 y 17, con las modificaciones de la Resolución Técnica N° 39 y por la Interpretación N° 8, normas emitidas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (F.A.C.P.C.E.), que establecen la reexpresión de los estados contables a moneda homogénea, en los casos en que se den ciertas características en el entorno económico del país, siendo una condición necesaria que la inflación acumulada a lo largo de los últimos tres años, medida sobre la base del Índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el I.N.D.E.C. alcance o supere el 100%. Cuando esa tasa se alcance, los estados contables correspondientes deberán ser reexpresados a partir del momento en que se interrumpió el ajuste.

Si bien al 30 de septiembre de 2017 no es posible calcular la tasa acumulada de inflación correspondiente al período de tres años finalizado en esa fecha sobre la base de datos oficiales del I.N.D.E.C., dado que en el mes de octubre de 2015 el citado organismo discontinuó el cálculo del IPIM, calculándolo nuevamente a partir de enero de 2016, no se considera que se hayan presentado las características definidas en las Normas Contables Profesionales Argentinas para la reexpresión a moneda homogénea de la información incluida en los presentes estados contables.

2.2. Información comparativa

De acuerdo con lo requerido por las normas del B.C.R.A., el Estado de Situación Patrimonial y los Anexos relacionados con el mismo, correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017, se presentan en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2016 y, los Estados de Resultados, de Evolución de Patrimonio Neto y de Flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017 se presentan en forma comparativa con los del mismo período del ejercicio anterior.

2.3. Principales criterios de valuación utilizados

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

a) Activos y pasivos en moneda extranjera:

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los saldos en dólares estadounidenses fueron convertidos al tipo de cambio de referencia (\$17,3183 y \$15,8502, respectivamente) determinado por el B.C.R.A.; los saldos en otras monedas extranjeras, se convirtieron utilizando

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

los tipos de cambio de pase comunicados por la mesa de operaciones del B.C.R.A. al cierre de las operaciones del último día del período / ejercicio. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados del período / ejercicio.

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

Los criterios utilizados para valuar las tenencias fueron:

- A Valor Razonable de mercado: de acuerdo con las cotizaciones vigentes para cada título al cierre de cada ejercicio o al Valor Presente publicado por el B.C.R.A., según corresponda.
- A Costo más Rendimiento: se valuaron de acuerdo a lo establecido por la comunicación “A” 5180 y complementarias del B.C.R.A., al valor de costo de adquisición acrecentado en forma exponencial en función a su tasa interna de retorno.

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

c) Devengamiento de intereses:

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

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

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

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

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

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.

C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

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

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

g) Créditos por arrendamientos financieros:

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

h) Participaciones en otras sociedades:

- En Entidades Financieras, actividades complementarias y autorizadas:

• Controladas – Del país:

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

• No controladas – Del país:

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

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

• No controladas – Del exterior:

- Bladex S.A.: Con fecha 28 de septiembre de 2017 el Banco procedió a la venta de la totalidad de su participación accionaria en esta sociedad.

Hasta dicha fecha la participación en la sociedad se valuó al costo de adquisición en moneda extranjera, más el valor nominal de los dividendos en acciones recibidos, convertidos a pesos de acuerdo con el criterio descrito en 2.3.a).

- En otras sociedades:

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

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

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

i) Bienes de uso y bienes diversos:

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

Con fecha 19 de Enero de 2017, el Banco celebró la escritura de venta del predio ubicado en la calle Martín Coronado esquina Jerónimo Salguero, de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, el resultado de dicha operación se encuentra registrado en el rubro Utilidades Diversas – Otras. (Ver Nota 3.i. y Anexo F)

j) Bienes intangibles:

- Llave de negocio:

El valor de la llave de negocio generada por la compra de la banca minorista de Citibank N.A. Sucursal establecida en la República Argentina, se reconoció por el valor de la prima abonada, neto de los ajustes que le correspondieren, ajustada por el mayor valor de los activos netos adquiridos.

En tanto que el valor llave correspondiente a la compra de la banca minorista de BNP Paribas Sucursal Buenos Aires, se valuó por el monto de la diferencia entre el importe total abonado y el valor razonable de los activos netos adquiridos a la fecha de la transacción.

En ambos casos mencionados precedentemente, se detrajeron las correspondientes amortizaciones acumuladas.

- Gastos de organización y desarrollo:

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

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

- Permuta de tasa de interés y Operaciones a Término:

1. Las operaciones de permutas de tasa de interés se registraron por los montos a cobrar o pagar al cierre del período / ejercicio, según corresponda, que surge de la aplicación del diferencial entre la variación de ambas variables sobre los nocionales residuales al cierre del período / ejercicio. Al 30 de septiembre de 2017 la entidad no mantiene operaciones de venta vigentes.
2. Las operaciones a término liquidables en pesos sin entrega del activo subyacente se registran por el monto a cobrar o pagar al cierre del período / ejercicio, según corresponda, que surge por aplicación de la variación entre el tipo de cambio / tasa de interés / cotización pactado y el del cierre al cierre del período / ejercicio aplicado sobre los nocionales pactados.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

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

l) Previsiones por riesgo de incobrabilidad y otras contingencias:

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

m) Impuesto a las ganancias:

La Entidad determina el impuesto a las ganancias aplicando la tasa vigente sobre la utilidad impositiva estimada, de acuerdo con lo establecido por las normas del B.C.R.A. Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, el importe determinado en concepto de impuesto a las ganancias por 1.920.750 y 1.493.500, respectivamente, se imputó a los resultados de cada período en el rubro "Impuesto a las Ganancias".

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

Los efectos que surgirían de la determinación del impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido generarían, al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 un pasivo diferido neto de 296.420 y 447.870, respectivamente.

n) Indemnizaciones por despido:

La Entidad carga directamente a gastos las indemnizaciones abonadas.

o) Cuentas del patrimonio neto:

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

p) Cuentas del estado de resultados:

- Las cuentas que acumulan operaciones monetarias (ingresos y egresos financieros, ingresos y egresos por servicios, cargo por incobrabilidad, gastos de administración, etc.) se computaron sobre la base de su devengamiento mensual a sus importes históricos.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.

C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

- Las cuentas que reflejan el efecto en resultados por la venta, baja o consumo de activos no monetarios se computaron sobre la base de los valores contables de dichos activos.
- Los resultados generados por participaciones en entidades controladas se computaron sobre la base de los resultados de dichas sociedades.

q) Uso de estimaciones:

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

3. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS Y CUENTAS

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

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
a) Préstamos - Al sector privado no financiero y residentes en el exterior – Otros:		
Préstamos para la financiación de exportaciones	30.470.732	18.684.632
Otros	3.134.916	4.148.322
	-----	-----
	<u>33.605.648</u>	<u>22.832.954</u>
	=====	=====
b) Créditos diversos – Otros:		
Deudores varios	1.883.827	394.040
Depósitos en garantía	2.219.602	1.548.414
Préstamos y anticipos al personal	1.516.411	695.046
Pagos efectuados por adelantado	907.972	851.503
Otros	23	-
	-----	-----
	<u>6.527.835</u>	<u>3.489.003</u>
	=====	=====

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
c) Otras obligaciones por intermediación financiera – Otras:		
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	8.514.968	6.915.133
Órdenes de pago	1.780.168	2.385.844
Corresponsalía – Nuestra cuenta	226.642	75.925
Retenciones a terceros	1.863.165	1.832.023
Comisiones devengadas a pagar	665.890	489.182
Préstamo BID – Programa Global	4	41
Otras	1.992.943	505.226
	-----	-----
	<u>15.043.780</u>	<u>12.203.374</u>
	=====	=====
d) Obligaciones diversas – Otras:		
Acreedores varios	1.882.070	1.461.876
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	1.325.914	972.741
Impuestos a pagar netos de anticipos	1.623.374	1.725.514
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	112.830	119.711
Cobros efectuados por adelantado	1.825.053	1.686.480
Anticipo por venta de otros bienes	1.811	1.604
Otras	53.873	39.949
	-----	-----
	<u>6.824.925</u>	<u>6.007.875</u>
	=====	=====
e) Cuentas de orden deudoras de control – Otras:		
Valores en custodia	640.208.484	358.618.379
Otras	3.318.199	2.622.460
	-----	-----
	<u>643.526.683</u>	<u>361.240.839</u>
	=====	=====
	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>
f) Egresos Financieros		
Impuesto a los Ingresos Brutos	2.184.471	1.608.007
Otras	108.135	217.786
	-----	-----
	<u>2.292.606</u>	<u>1.825.793</u>
	=====	=====

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>
g) Ingresos por servicios - Otros		
Comisiones por gestiones de seguro	918.337	747.116
Comisiones por recaudaciones y Cash Management	1.146.669	719.902
Comisiones por tarjeta de crédito, débito y similares	3.636.528	2.843.668
Comisiones por otras operaciones de depósitos	28.341	16.161
Comisiones por otros créditos	62.363	38.091
Comisiones por alquiler de cajas de seguridad	393.235	240.086
Comisiones por mercado de capitales y títulos	130.853	30.430
Comisiones por comercio exterior	65.275	59.943
Otros	392.843	79.645
	-----	-----
	<u>6.774.444</u>	<u>4.775.042</u>
	=====	=====
h) Egresos por servicios – Otros:		
Impuesto sobre los ingresos brutos	861.374	651.166
Otros	1.313.825	640.606
	-----	-----
	<u>2.175.199</u>	<u>1.291.772</u>
	=====	=====
i) Utilidades Diversas - Otras:		
Resultados por operaciones de bienes de uso y diversos (1)	194.063	28.670
Ajustes e intereses por créditos diversos	222.123	236.330
Alquileres	9.682	7.092
Recupero de gastos	44.233	2.047
Otras	-	27.596
	-----	-----
(1) Saldo integrado principalmente por la operación detallada en la Nota 2. 3. i).	470.101	301.735
	=====	=====
j) Pérdidas Diversas - Otras:		
Acuerdos extrajudiciales	1.210.827	78.517
Donaciones	42.693	39.972
Por tarjetas de crédito y débito	20.567	15.066
Bienes en defensa de crédito	1.068	1.463
Siniestros	39.250	28.303
Impuestos	41.572	19.970
Costas por Amparos	4.599	4.091
Otras	156.661	76.327
	-----	-----
	<u>1.517.237</u>	<u>263.709</u>
	=====	=====

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

4. DIFERENCIAS ENTRE LAS NORMAS CONTABLES DEL B.C.R.A. Y LAS NORMAS CONTABLES PROFESIONALES ARGENTINAS

La Entidad ha preparado los presentes estados contables siguiendo los criterios contables del B.C.R.A., los que no contemplan algunos de los criterios de valuación y exposición establecidos en las normas contables profesionales argentinas.

Las principales diferencias entre las normas contables establecidas por el B.C.R.A. y las normas contables profesionales argentinas son la relacionada con la registración del saldo contable del impuesto diferido detallada en la nota 2.3.m), y de la prima resultante por la adquisición de la banca minorista de la sucursal de Citibank NA descripta en la nota 1.) cuya declaración final de Activos Netos se encuentra en proceso de determinación.

5. SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD Y SUMARIOS INICIADOS POR EL B.C.R.A.

Por medio de la Comunicación "A" 5689, el B.C.R.A. ha dispuesto que las Entidades Financieras deberán identificar en sus estados contables la existencia de sanciones administrativas y/o disciplinarias y, las penales con sentencia judicial de primera instancia que fueran aplicadas o iniciadas por el B.C.R.A., 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. Así como también se deberá brindar información sobre la existencia de sumarios iniciados por el B.C.R.A.

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 B.C.R.A., a continuación se detallan las sanciones y/o sumarios existentes al 30 de septiembre de 2017:

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

- a) Entidad: B.C.R.A. Sumario: 1307. Fecha de notificación y número de resolución: 24 de abril de 2013 – Res. SEFYC 218/13. Sanción: apercibimiento. Motivo de la Sanción: supuesta presentación fuera de plazo de documentación relacionada con la designación de autoridades del año 2005. Otros responsables: Presidente del directorio en el año 2005. Estado de la causa: acción de nulidad en trámite por ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal.
- b) Entidad: U.I.F. Sumario: 2636/2011. Fecha de notificación y número de resolución: 7 de marzo de 2014 – Resolución UIF 101. Sanción: multa al Banco por la suma de 322 y multa al Oficial de Cumplimiento y a los directores del Banco por la suma de 322. Motivo de la sanción: supuesto incumplimiento a la obligación de reportar operaciones de un cliente (persona física), realizadas entre el 09/01/2009 y el 18/03/2009 que ascendieron a la suma de 322. Otros responsables: 10 personas físicas, miembros del directorio entre el 09/01/2009 y el 18/03/2009 y el Oficial de Cumplimiento en funciones en esas mismas fechas. Estado de la causa: recurso directo en trámite por ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
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 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

Con fecha 1/11/2016 el Banco fue notificado de la Resolución de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal que decidió dejar sin efecto la Resolución UIF 101/14 que había impuesto la multa correspondiente. La Resolución de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal no se encuentra firme aun.

- c) Entidad: B.C.R.A. Sumario 1405. Fecha de notificación y número de resolución: 8 de abril de 2015 – Res. SEFYC 277. Sanción: multa al Banco por la suma de 179. Motivo de la Sanción: supuesto incumplimiento a la obligación de exhibir al público las tasas de financiación aplicadas al sistema de tarjeta de crédito en la sucursal Casa Central. Otros responsables: no hay. Estado de la causa: se interpuso recurso de reconsideración con jerárquico en subsidio ante el B.C.R.A.
- d) Entidad: U.I.F. Sumario: 1334/2013. Fecha de notificación y número de resolución: 28 de abril de 2015 – Resolución UIF 115/15. Sanción: multa al Banco por la suma de 555 y multa al Oficial de Cumplimiento y a los directores del Banco por la suma de 555. Motivo de la sanción: supuesto incumplimiento a la obligación de reportar operaciones de un cliente (persona física), realizadas entre el 13/11/2008 y el 01/06/2009 que ascendieron a la suma de 555. Otros responsables: 7 personas físicas, miembros del directorio entre el 13/11/2008 y el 01/06/2009 y el Oficial de Cumplimiento en funciones en esas mismas fechas. Estado de la causa: se interpuso recurso directo por ante la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal. Con fecha 1/11/2016 el Banco fue notificado de la Resolución de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal que decidió dejar sin efecto la Resolución UIF 115/15 que había impuesto la multa correspondiente. La Resolución de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal fue recurrida por la U.I.F y la Corte Suprema de Justicia de la Nación rechazó los recursos interpuestos por esa entidad por lo que quedó firme la resolución (favorable al Banco) de la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Contencioso Administrativo Federal.
- e) 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. 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 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 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 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 confirmación fue recurrida.
- f) Entidad: Juzgado de 1ª Instancia en lo Penal Económico N°3, Secretaría N°5 – Sumario iniciado por el B.C.R.A. Expediente: 950/2014 – Número de Sumario asignado por el B.C.R.A. 5499. Fecha de notificación: 10 de diciembre de 2015. Sanción: multa al Banco por la suma de dólares 56.183. Motivo de la sanción: supuesta realización de operaciones de cambio sin autorización previa del B.C.R.A. a pedido de un cliente (persona jurídica) que se encontraba inhabilitado para operar en cambios. Otros responsables: Gerente de Tecnología y Gerente de Operaciones. Estado de la causa: recurso de apelación rechazado por la Cámara Nacional de Apelaciones en lo Penal Económico y notificado el 09.08.2016. Dicho rechazo fue recurrido.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

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

- a) Sumario: 6685. Fecha de notificación: 24 de febrero de 2016. Cargos imputados: supuesta realización de un pago de servicios al exterior a solicitud de un cliente sin haber tenido por acreditada la efectiva prestación del servicio pagado. Otras personas sumariadas: 3 personas sumariadas que comprenden al Gerente de Operaciones, al Responsable del Área de Comercio Exterior y Operaciones Internacionales y al Responsable de Soporte Transaccional de Operaciones Internacionales en funciones al 08/03/2012.

6. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

a) Obligaciones negociables no subordinadas

- 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 1.500.000.000 o su equivalente en pesos o en otras monedas según lo determine el Directorio y autorizado por la C.N.V. mediante la Resolución N° 15.860, prorrogado por Resolución 17.111, y ampliado por Resolución RESFC-2017-18.902APN-DIR#CNV del mismo organismo, según el siguiente detalle:

<u>Monto Programa Global</u>	<u>Clase</u>	<u>Autorización de la C.N.V.</u>	<u>Fecha de emisión</u>	<u>Valor Nominal Residual</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>
U\$S 1.500.000.000	XIX	N°15.860/17.111	30.03.2017	1.258.133	Badlar+2,47%	30.03.2020
U\$S 1.500.000.000	XVIII	N°15.860/17.111	30.03.2017	241.867	Badlar+1,90%	30.09.2018
U\$S 1.500.000.000	XVII	N°15.860/17.111	22.02.2017	664.000	Badlar+2,77%	22.02.2020
U\$S 1.500.000.000	XVI	N°15.860/17.111	22.02.2017	336.000	Badlar+2,57%	22.08.2018
U\$S 1.500.000.000	XV	N°15.860/17.111	19.09.2016	505.000	Badlar+3,15%	19.09.2019
U\$S 1.500.000.000	XIV	N°15.860/17.111	19.09.2016	239.000	Badlar+2,25%	19.03.2018
U\$S 1.500.000.000	XIII	N°15.860/17.111	20.07.2016	541.800	Badlar+3,25%	20.07.2019
U\$S 1.500.000.000	XII	N°15.860/17.111	20.07.2016	106.667	Badlar+2,50%	20.01.2018
U\$S 1.500.000.000	XI	N°15.860/17.111	20.01.2016	360.000	Badlar+3,99%	20.01.2019
U\$S 1.500.000.000	IX	N°15.860/17.111	19.11.2015	226.500	Badlar+3,80%	19.11.2018

- A su vencimiento, con fechas 19 de mayo, 20 de julio y 4 de septiembre de 2017, la Entidad procedió a la cancelación total de las Obligaciones Negociables Clase VIII, X y VII en pesos por 273.500, 231.000 y 242.095, respectivamente, emitidas a plazos de 18 y 36 meses bajo el Programa de Obligaciones Negociables de Corto y Mediano Plazo por un monto nominal máximo en circulación de hasta U\$S 1.500.000.000 o su equivalente en pesos o en otras monedas según lo determine el Directorio y autorizado por la C.N.V. mediante la Resolución N° 15.860.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
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 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

Los intereses de las clases de obligaciones negociables detalladas, serán pagaderos en forma trimestral y el capital será amortizado en un único pago al vencimiento.

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el importe en concepto de intereses devengados a pagar por las mismas asciende a 174.179 y 83.894, respectivamente.

b) Obligaciones Subordinadas

Con fechas 27 de marzo y 3 de julio de 2017, la Entidad ha emitido 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 semestral, siendo el capital amortizado en un único pago al vencimiento, y cuenta con la opción de cancelación anticipada a partir de los cinco años. Dichos instrumentos reúnen los requisitos establecidos por el B.C.R.A. para integrar la relación técnica de Capitales Mínimos.

Monto	Fecha De Emisión	Valor Nominal Residual	Tasa	Fecha De Vencimiento
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 de los cinco años.

Al 30 de septiembre de 2017, el importe en concepto de intereses devengados a pagar por las mismas asciende a 20.385.

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

- Los saldos 30 de septiembre de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 30 de septiembre de 2016, pertenecientes a las operaciones efectuadas con las sociedades controladas y vinculadas son los siguientes:

	30/09/2017	31/12/2016
– SOCIEDADES CONTROLANTES (Nota 1)		
Disponibilidades	158.073	62.223
Créditos Diversos	330	361
Otros Créditos por Intermediación Financiera	7.636	3.848
Depósitos	33.259	1.566
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	7.636	3.848
Obligaciones Diversas	133.702	-
Cuentas de Orden	746.860	51.539
Obligaciones Subordinadas (1)	2.791.313	-

(1) Ver Nota 6.b.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 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 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>
Egresos Financieros	51.797	-
Ingresos por Servicios	13	9
Egresos por Servicios	7.383	7.360
	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
– SOCIEDAD CONTROLADA (Santander Río Valores S.A.) (1):		
Depósitos	138.144	81.207
Cuentas de Orden	-	6.840
	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>
Utilidades Diversas	539	581
	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
– SOCIEDADES VINCULADAS (Gire S.A., Prisma Medios de Pago S.A. e Interbanking S.A.) (1):		
Préstamos	614	301
Depósitos	38.635	111.613
Cuentas de orden deudoras – De Control – Otras – Valores un custodia	153.374	148.994
	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>
Egresos Financieros	33.411	11.547
Ingresos por Servicios	18.897	1.943
(1) Ver nota 2.3.h		

- Plan de Pensiones

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

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, los aportes efectuados durante cada período por la Entidad ascienden a 15.598 y 13.992, respectivamente

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 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 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

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

Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos

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

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

No están incluidos en el presente régimen de garantía los depósitos realizados por otras Entidades Financieras (incluyendo los certificados a plazo fijo adquiridos por negociación secundaria), los depósitos efectuados por personas vinculadas, directa o indirectamente a la Entidad Financiera, los depósitos a plazo fijo de títulos valores, aceptaciones o garantías y, por último, aquellos depósitos constituidos a una tasa superior en dos puntos porcentuales anuales al promedio móvil de los últimos cinco días hábiles bancarios de las tasas pasivas, que surjan de la encuesta que realiza el B.C.R.A. La Comunicación “A” 2399 del 15 de diciembre de 1995 amplía las causales de exclusión a los depósitos a plazo fijo transferibles cuya titularidad haya sido adquirida por vía de endoso y las imposiciones captadas mediante sistemas que ofrezcan incentivos o estímulos adicionales a la tasa de interés convenida. Adicionalmente con fecha 23 de diciembre de 2016 el B.C.R.A. emitió la Comunicación “A” 6125 por medio de la cual excluyó también de la aplicación del presente régimen, a las imposiciones que ofrezcan incentivos o retribuciones diferentes de la tasa de interés y, en su caso, del importe devengado por aplicación del Coeficiente de Estabilización de Referencia (“CER”) o del índice del costo de la construcción para el Gran Buenos Aires (“ICC”), cualquiera sea la denominación o modalidad que adopten (seguros, sorteos, turismo, prestación de servicios, etc.).

En agosto de 1995 se constituyó dicha Sociedad en la que la Entidad participa, al 30 de septiembre de 2017, en el 12,8910% del capital social.

El B.C.R.A. por medio de la Comunicación “A” 5943 de fecha 7 de abril de 2016 estableció con vigencia a partir del 1 de mayo de 2016 el incremento de 350 a 450 del importe de la garantía a que se refiere el “Sistema de Seguro de Garantía de los Depósitos”. En el marco de dicha Comunicación, el aporte mensual que las Entidades Financieras deberán efectuar al Fondo de Garantía se ha reducido al 0,015% para los aportes cuyo vencimiento operen a partir de la fecha de emisión de la referida Comunicación.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

9. ACTIVIDADES FIDUCIARIAS

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

Al 30 de septiembre de 2017, la Entidad actúa como fiduciario en los siguientes fideicomisos:

<u>Denominación</u>	<u>Fecha de constitución</u>	<u>Activo fideicomitado</u>	<u>Monto fideicomitado</u>	<u>Clase de fideicomiso</u>
Complejo Penitenciario II	08.05.1998	Complejo penitenciario – Marcos Paz – Provincia de Buenos Aires	59.734	Fideicomiso de administración
Caminos de las Sierras S.A.	07.08.1998	Derechos de recaudación de peajes	92.290	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
Petrobrás S.A.	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	08.11.2013	Administrador de Fondos	(1)	Fideicomiso de administración
Fideicomiso RYS	17.07.2014(2)	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
Fideicomiso Ribeiro III	16.10.2015	Cesión de derechos de cobro	150.000	Fideicomiso de Garantía
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

(1) Sin monto determinado.

(2) Fecha en que el Banco ha comenzado a actuar en carácter de Fiduciario

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

10. **INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Ver complementariamente nota 2.3.k)**

Operaciones vigentes al 30 de septiembre de 2017:

- a) Cross Currency Swap por: i) U\$S 1.100.000 por el cual se percibe un flujo fijo en pesos (amortización más tasa fija) y paga un flujo fijo en dólares americanos (amortización más tasa fija) ii) U\$S 5.439.899 por el cual se percibe un flujo fijo en dólares americanos (amortización más tasa fija) y paga un flujo fijo en pesos (amortización más tasa fija).

Estas operaciones han sido valuadas de acuerdo a lo descrito en la nota 2.3.k.1.) siendo su valor razonable al cierre del período finalizado el 30 de Septiembre de 2017 de 631 (activo).

La Entidad ha registrado estas operaciones en los rubros “Cuentas de orden deudoras - De derivados - Otras” por 115.169 y Cuentas de orden acreedoras - De derivados - Otras por 116.034.

- b) Operaciones de compra y venta a término de moneda extranjera y futuros, liquidables en pesos sin entrega del activo subyacente negociado por 1.899.991 y 3.409.200, las cuales se encuentran registradas en el rubro “Cuentas de orden deudoras de derivados - Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente”, y en el rubro “Cuentas de orden acreedoras de derivados - Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente”, respectivamente.

Estas operaciones han sido valuadas de acuerdo a lo descrito en la nota 2.3.k.2.) siendo su valor razonable al cierre del período de 49.827 (activo) por las operaciones de compras y 32.825 (pasivo) por las operaciones de ventas.

- c) Operaciones de ventas a término por pases activos de títulos por 980.084 y U\$S 1.052.909.000 registradas en el rubro “Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término”. Este último saldo, incluye una operación con la República Argentina de pase (Repo) de Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses 2024 por U\$S 500.000.000.

Adicionalmente, se encuentra vigentes operaciones de compra a término por pases pasivos de títulos por 652.164, registradas en el rubro “Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término”.

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 2017, un resultado de 731 (perdida) y 183.804 (ganancia), respectivamente.

Durante el tercer trimestre del presente ejercicio los volúmenes de los mercados de derivados de tipo de cambio mantuvieron la senda de crecimiento. También fue importante el volumen generado por los jugadores del mercado internacional, que se consolidan como participantes importantes del ROFEX. Las tasas implícitas se mantienen estables y en línea con las expectativas de inflación. En cuanto a los clientes locales la demanda sigue concentrada en aquellos que tienen una política activa de cobertura. El mercado de cobertura de tasas sigue sin despegar. Esto se debe a la escasa volatilidad del índice de

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.

C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

referencia que hace que al igual que en el mercado de NDF sólo participen aquellas empresas que tienen una política activa de cobertura

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

La metodología aplicada durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2017 para la actividad de negociación es el Valor en Riesgo (VaR) y se utiliza como base el estándar de simulación histórica con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día. La gerencia de Riesgos de Mercado es la fuente oficial de validación de precios y de modelos de valoración, los cuales se encuentran debidamente documentados.

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

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

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

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

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

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.

C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

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

Operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2016:

- a) Operaciones de compra y venta a término de moneda extranjera y futuros, liquidables en pesos sin entrega del activo subyacente negociado por 1.101.589 y 3.763.834, las cuales se encuentran registradas en el rubro “Cuentas de orden deudoras de derivados - Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente”, y en el rubro “Cuentas de orden acreedoras de derivados - Valor nominal de operaciones a término sin entrega del subyacente”, respectivamente.

Estas operaciones han sido valuadas de acuerdo a lo descripto en la nota 2.3.1.3.) siendo su valor razonable al cierre del período de 24.018 (activo) por las operaciones de compras y 21.890 (pasivo) por las operaciones de ventas.

- b) Operaciones de ventas a término por pases activos de títulos por 181.067 registradas en el rubro “Otras obligaciones por intermediación financiera – Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término” y operaciones de compra a término por pases pasivos de títulos por 178.285, registradas en el rubro “Otros créditos por intermediación financiera – Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término”.

Las operaciones de Swap, Cross Currency Swap y Operaciones de compra y venta a término efectuadas por la Entidad han generado, en el ejercicio finalizado el 31 de Diciembre de 2016, un resultado de 43 (ganancia), 1 (ganancia) y 459.925 (ganancia), respectivamente.

11. 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 C.N.V., el Banco ha obtenido la inscripción en el registro que lleva la C.N.V. en las categorías de Agente de Liquidación y Compensación y Agente de Negociación – Integral bajo el N° 72 y Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de F.C.I. bajo el N° 13.

De acuerdo con dicha Resolución el Patrimonio Neto Mínimo para operar en las categorías mencionadas anteriormente asciende a 36.500. Al 30 de septiembre de 2017 el Patrimonio Neto del Banco excede al mínimo exigido por dicha norma.

La contrapartida líquida mínima exigida en consecuencia asciende a 15.500. De acuerdo a lo informado en la línea “Disponibilidades – Entidades Financieras y Corresponsales – B.C.R.A.”, del Estado de Situación Patrimonial, el Banco dispone de fondos depositados en el B.C.R.A. por 55.048.756. 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

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
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 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador 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 2017, la Entidad actúa en carácter de sociedad depositaria de los Fondos Comunes de Inversión (F.C.I.) cuyos patrimonios netos se detallan a continuación, según surge de los últimos estados contables disponibles:

Fondo Común de Inversión	Patrimonio Neto al 30/09/2017
Superfondo Acciones	656.940
Super Ahorro U\$S	70.401
Superfondo 2000	1.000
Superfondo 2001	21.314
Superfondo Renta Plus I	88
Super Renta Futura	383.692
Súper Bonos	241.480
Supergestión	471.718
Superfondo Renta Variable	939.880
Superfondo Latinoamérica	532.607
Superfondo Renta Fija	257.439
Superfondo Renta \$	593.462
Superfondo Ahorro U\$S	486
Superfondo Acciones Brasil	216.119
Supergestión Mix VI	27.695.610
Supergestión Balanceado	718.668
Supergestión Multimercados	311.603
Super Ahorro \$	1.940.940
Super Ahorro Plus	4.247.099
Supergestión combinado	26.726
Supergestión equilibrado	1
Supergestión renta mixta	4
Superfondo Estratégico	731.248
Superfondo Renta Balance	6
Superfondo Multirenta	6
Superfondo Empresas Argentinas PyME	3
Superfondo Renta Fija Dólares	16.230.111
Renta Fija Dólares II - Ley n° 27260	241.764
Total	56.530.415

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 C.N.V. el Banco manifiesta que los libros societarios se encuentran a la guarda del área de Asesoría Jurídica en Av. Corrientes 411, piso 2, C.A.B.A.; y que los soportes ópticos correspondientes al almacenamiento de los registros contables diarios correspondientes a los últimos nueve meses y el

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

libro Inventario y Balance en uso, se encuentran a la guarda del área de Contabilidad en Bartolomé Mitre 480, Piso 6, C.A.B.A.; mientras que la citada documentación correspondiente a periodos 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.

d) Resultado por acción:

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, la Entidad calcula el resultado neto por acción sobre la base de 2.157.750.030 acciones, de valor nominal \$1. El resultado neto de los períodos finalizados en dichas fechas es el siguiente:

	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>
Resultado neto del período - Ganancia	4.021.940	3.528.621
Resultado neto por acción - Ganancia – en \$	1,86	1,64

12. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Entidad integra la relación técnica del efectivo mínimo considerando para el cómputo el saldo en Cuentas Corrientes en el B.C.R.A. y en Cuentas a la Vista en el B.C.R.A., registrado en el rubro Disponibilidades y, el saldo en Cuentas Especiales en el B.C.R.A., registrado en el rubro Otros Créditos por Intermediación Financiera – Banco Central de la República Argentina. Los saldos de dichas cuentas cubren totalmente la exigencia en saldo promedio computable para el cierre del período / ejercicio.

El saldo contable expresado en pesos y el saldo promedio de las cuentas computables para la integración del efectivo mínimo en pesos y dólares al 30 de septiembre de 2017 ascienden a 56.984.054 y 49.821.163 respectivamente, y al 31 de diciembre de 2016 ascienden a 36.372.768 y 40.431.601 respectivamente.

13. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

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

	<u>30/09/2017</u>		<u>30/09/2016</u>	
	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Saldo al cierre</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Saldo al cierre</u>
Disponibilidades	67.138.770	68.138.661	34.421.524	40.240.727
Préstamos Interfinancieros	179.251	265.547	104.000	84.950
Préstamos – Otros (1)	4.145.097	1.397.240	424.015	1.583.918
Total	<u>71.463.118</u>	<u>69.801.448</u>	<u>34.949.539</u>	<u>41.909.595</u>

(1) Corresponde a saldos por operaciones de corresponsalía.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
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 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

14. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Entidad posee registrados los siguientes depósitos de fondos y valores en garantía:

- en el rubro “Otros Créditos por Intermediación Financiera – Banco Central de la República Argentina”, por la operatoria vinculada con cámaras electrónicas de compensación, por 1.622.008 y 1.491.909, respectivamente.
- en el rubro “Créditos Diversos – Otros”, por actividades relacionadas principalmente con la operatoria de tarjetas de crédito y derivados, por 2.219.602 y 1.548.414, respectivamente.

15. CONCILIACIÓN DE SALDOS CON EL MARCO CONTABLE PARA LA CONVERGENCIA HACIA LAS NIIF

El B.C.R.A., a través de las Comunicaciones A 5541 y sus modificatorias, ha establecido la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) con la excepción de la aplicación del punto 5.5 (deterioro) de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, para las entidades sujetas a su contralor.

El Banco se encuentra en el proceso de convergencia hacia dichas normas, cuya aplicación resultará obligatoria a partir del ejercicio que se inicie el 1° de enero de 2018, siendo los primeros estados financieros trimestrales a presentar bajo estas normas los correspondientes al 31 de marzo de 2018.

En consecuencia, la fecha de transición a las NIIF para el Banco, conforme a lo establecido en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, es el 1° de enero de 2017.

Los estados financieros consolidados de Banco Santander Río S.A. han sido preparados conforme a las normas de valuación y exposición del B.C.R.A. referidas al Régimen Informativo Contable para publicación trimestral / anual, las cuales difieren respecto de las NIIF, siendo estas diferencias de medición y exposición.

De acuerdo con lo requerido por la Comunicación “A” 6206 del B.C.R.A., se incluyen a continuación las conciliaciones de saldos patrimoniales y del patrimonio neto determinado de acuerdo con normas B.C.R.A. y el determinado de acuerdo con las NIIF al 30 de septiembre de 2017 y la conciliación del resultado integral por el período de nueve meses finalizado al 30 de septiembre de 2017. En tal sentido, el Banco ha considerado, en la preparación de las conciliaciones, aquellas NIIF que estima serán aplicables para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2018, así como las disposiciones establecidas en la Comunicación “A” 6114. Las partidas y cifras contenidas en esta nota están sujetas a cambios y solo podrán considerarse definitivas cuando se preparen los estados contables anuales correspondientes al ejercicio en que se apliquen por primera vez las NIIF. Asimismo, estas partidas y cifras podrían modificarse en la medida en que a la fecha de aplicación las normas que se utilicen fueren diferentes

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

Conciliación de saldos con el marco contable para la convergencia hacia las NIIF

A. Conciliación de saldos y patrimonio neto al 30 de septiembre de 2017 (Estados Financieros Individuales)

	Ref.	B.C.R.A.	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Activo		288.801.101	(17.509.892)	271.291.209
Disponibilidades		68.138.661		68.138.661
Títulos Públicos y Privados	(a), (f),	26.801.699	(18.872.682)	7.929.017
Préstamos	(a)	158.235.254	(58.449)	158.176.805
Otros créditos por Intermediación Financiera	(a), (f),	16.176.941	(3.007)	16.173.934
Créditos por arrendamientos financieros		819.983		819.983
Participaciones en otras sociedades	(b)	427.709	114.795	542.504
Créditos diversos	(a), (f)	6.810.747	(2.123)	6.808.624
Bienes de uso	(c)	7.046.108	1.311.575	8.357.683
Bienes Diversos	(c)	1.091.066		1.091.066
Bienes Intangibles	(d)	3.131.026		3.131.026
Partidas pendientes de imputación		121.907		121.907
Otros activos				-
Otros activos según NIIF 10				-
Pasivo		264.987.835	(17.647.574)	247.340.261
Depósitos		211.093.286		211.093.286
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	(f)	43.563.449	(18.807.295)	24.756.154
Obligaciones diversas	(h)	6.828.436	1.159.721	7.988.157
Previsiones		671.341		671.341
Obligaciones Subordinadas		2.791.313		2.791.313
Partidas pendientes de imputación		40.010		40.010
Participación de terceros				-
Otros pasivos				-
Otros pasivos según NIIF 10				-

	B.C.R.A.	Ajuste NIIF 1ra vez (i)	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
PN atribuible a los propietarios de la controladora	23.813.266	290.004	(152.322)	23.950.948
Capital, Aportes y Reservas	19.791.326	-	-	19.791.326
Otros resultados integrales	-	153.955	(296.867)	(142.912)
Resultados no asignados	4.021.940	136.049	144.545	4.302.534
PN atribuible a participaciones no controladoras				

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

B. Conciliación del estado de resultado integral al 30 de septiembre de 2017 (Estados Financieros Individuales)

	Ref.	B.C.R.A.	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Resultado Neto del Período		4.021.940	144.545	4.166.485
Ingresos financieros	(a)	25.474.070	244.504	25.718.574
Egresos financieros		(10.125.026)		(10.125.026)
Cargo por incobrabilidad		(2.931.203)		(2.931.203)
Ingresos por servicios	(a)	11.962.277	(25.300)	11.936.977
Egresos por servicios	(a)	(5.370.142)	7.465	(5.362.677)
Gastos de administración	(e)(c)	(12.718.041)	(268.386)	(12.986.427)
Otros	(b)	(349.245)	(43.009)	(392.254)
Impuesto a las ganancias	(h)	(1.920.750)	229.271	(1.691.479)
Otro resultado integral				
Cambios en el superavit de revaluación de propiedad, planta y equipo e intangibles				
Ganancias o pérdidas actuariales acumuladas por planes de beneficios definidos post empleo				
Diferencia de cambio por conversión de estados financieros				
Ganancias o pérdidas de instrumentos de cobertura – Cobertura de flujos de efectivo				
Ganancias o pérdidas por instrumentos cobertura – Cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero				
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (Puntos 5.7.5 y 4.1.2A de la NIIF 9)	(a)		(296.867)	(296.867)
Importe del cambio en el valor razonable atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo. Punto 5.7.7. a) de la NIIF 9				
Resultado integral total del período		4.021.940	(152.322)	3.869.618

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

C. Conciliación de saldos y patrimonio neto al 30 de septiembre de 2017 (Estados Financieros Consolidados)

	Ref.	B.C.R.A.	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
Activo		289.077.543	(17.509.892)	271.567.652
Disponibilidades		68.211.696		68.211.696
Títulos Públicos y Privados	(a), (f)	26.892.666	(18.872.682)	8.019.984
Préstamos	(a)	158.235.254	(58.449)	158.176.805
Otros créditos por Intermediación Financiera	(a), (f)	16.365.966	(3.007)	16.362.959
Créditos por arrendamientos financieros		819.983		819.983
Participaciones en otras sociedades	(b)	294.515	114.795	409.310
Créditos diversos	(a), (f)	6.867.356	(2.123)	6.865.233
Bienes de uso	(c)	7.046.108	1.311.575	8.357.683
Bienes Diversos	(c)	1.091.066		1.091.066
Bienes Intangibles		3.131.026		3.131.026
Partidas pendientes de imputación		121.907		121.907
Otros activos				-
Otros activos según NIIF 10				-
Pasivo		265.264.277	(17.654.790)	247.609.487
Depósitos		210.955.142		210.955.142
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	(f)	43.950.372	(18.807.295)	25.143.077
Obligaciones diversas	(h)	6.848.847	1.159.721	8.008.568
Previsiones		671.377		671.377
Obligaciones Subordinadas		2.791.313		2.791.313
Partidas pendientes de imputación		40.010		40.010
Participación de terceros		7.216	(7.216)	-
Otros pasivos				-
Otros pasivos según NIIF 10				-

	B.C.R.A.	Ajuste NIIF 1ra vez (i)	Ajuste NIIF	Saldo NIIF
PN atribuible a los propietarios de la controladora	23.813.266	290.004	(152.322)	23.950.948
Capital, Aportes y Reservas	19.791.326	-	-	19.791.326
Otros resultados integrales	-	153.955	(296.867)	(142.912)
Resultados no asignados	4.021.940	136.049	144.545	4.302.534
PN atribuible a participaciones no controladoras	-	7.216	-	7.216

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

D. Conciliación del estado de resultado integral al 30 de septiembre de 2017 (Estados Financieros Consolidados)

	Ref.	B.C.R.A.	Ajuste NIF	Saldo NIF
Resultado Neto del Período		4.021.940	144.545	4.166.485
Ingresos financieros	(a)	25.542.108	244.504	25.786.612
Egresos financieros		(10.125.078)		(10.125.078)
Cargo por incobrabilidad		(2.931.203)		(2.931.203)
Ingresos por servicios	(a)	11.971.816	(25.300)	11.946.516
Egresos por servicios	(a)	(5.371.178)	7.465	(5.363.713)
Gastos de administración	(e)(c)	(12.729.781)	(268.386)	(12.998.167)
Otros	(b)	(393.114)	(43.009)	(436.123)
Impuesto a las ganancias	(h)	(1.941.630)	229.271	(1.712.359)
Otro resultado integral				
Cambios en el superavit de revaluación de propiedad, planta y equipo e intangibles				
Ganancias o pérdidas actuariales acumuladas por planes de beneficios definidos post empleo				
Diferencia de cambio por conversión de estados financieros				
Ganancias o pérdidas de instrumentos de cobertura – Cobertura de flujos de efectivo				
Ganancias o pérdidas por instrumentos cobertura – Cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero				
Ganancias o pérdidas por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en el ORI (Puntos 5.7.5 y 4.1.2A de la NIIF 9)	(a)		(296.867)	
Importe del cambio en el valor razonable atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo. Punto 5.7.7. a) de la NIIF 9				
Resultado integral total del período		4.021.940	(152.322)	3.869.618
Resultado integral total atribuible a:				
Resultado integral total atribuible a los propietarios de la controlante				3.871.233
Resultado integral atribuible a participaciones no controlantes				(1.615)

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

E. Explicaciones de los ajustes

(a) Cambio en el criterio de clasificación y medición de activos financieros

Las NIIF dividen todos los activos financieros en tres clasificaciones: los medidos a costo amortizado, los medidos a valor razonable con contrapartida en otros resultados integrales y los medidos a valor razonable con contrapartida en resultados, en función del modelo de negocios para gestionar dichos activos y las características de los flujos de efectivo contractuales de los instrumentos. Por consiguiente, los activos financieros se incluyen a efectos de su valoración en alguna de las siguientes carteras:

- A valor razonable con cambios en resultados: el activo financiero se adquiere con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios.
- A valor razonable con cambios en otros resultados integrales: el activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas establecidas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.
- A costo amortizado: el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas establecidas, a flujos de efectivos que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

La política contable del Banco bajo normas B.C.R.A. difiere de lo establecido por las NIIF en los siguientes aspectos:

- (i) los títulos públicos que no constan en los listados de volatilidades emitidos por el B.C.R.A. se registran a su valor de incorporación acrecentado en forma exponencial en función de su tasa interna de retorno (T.I.R.);
- (ii) los préstamos se registran a su valor de incorporación más los intereses devengados en función de la tasa contractual;
- (iii) los Títulos de Deuda incorporados a la par, se hallan registrados por su valor técnico;
- (iv) los certificados de participación en fideicomisos sobre los cuales no se posee influencia significativa ni control han sido valuados teniendo en cuenta la participación en los activos netos de los pasivos, que surgen de los estados contables de los fideicomisos respectivos, corregidos por el efecto que sobre ellos ha tenido la aplicación de las normas del B.C.R.A., en caso de corresponder.
- (v) Las obligaciones negociables y los títulos de deuda sin cotización han sido valuadas a su costo acrecentado en forma exponencial en función de su tasa interna de retorno.

En función a lo establecido en la NIIF 9, Banco Santander Río S.A. ha procedido a realizar la siguiente clasificación de sus activos financieros.

Bajo NIIF el Banco ha clasificado los siguientes activos dentro de la categoría de costo amortizado:

- Cartera de inversión crediticia de Títulos Públicos y Privados: se corresponde a la tenencia de obligaciones negociables que se mantendrán a vencimiento. Esta tenencia bajo normas locales se valúa a costo amortizado, por lo tanto no se ha registrado ajuste para su expresión bajo NIIF.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
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 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

- Préstamos: las comisiones cobradas por el otorgamiento de préstamos del segmento empresas y pymes es el principal componente identificado a ser considerado en la determinación de la tasa de interés efectiva.
Por otra parte, dada las características de las financiaciones existentes al 30 de septiembre de 2017, no se ha reflejado ajuste por el otorgamiento de financiaciones a tasas inferiores a las de mercado.

El Banco ha clasificado la cartera ALCO dentro de la categoría de valor razonable con contrapartida en otros resultados integrales:

- Instrumentos de regulación monetaria (lebac's y nobac's en pesos y moneda extranjera): para realizar el ajuste se comparó el valor contable local del instrumento con su valor razonable.
- Instrumentos de regulación monetaria (lebac's) que se entregan a ROFEX y MAE como garantía para operar: para realizar el ajuste se comparó el valor contable local del instrumento con su valor razonable.
- Bonos del Gobierno Nacional (en pesos y dólares): para realizar el ajuste se comparó el valor contable local del instrumento con su valor razonable.
- Bono Garantizado 2020 CER + 2% recibido en canje del Fondo Fiduciario Provincial: dada su escasa liquidez, se toma como valor razonable el valor inferido a partir del valor de mercado de un instrumento de similares características (BOGAR 2018), que se explica en la diferencia de la tasa de interés real de estos dos títulos.

El Banco ha clasificado los siguientes activos dentro de la categoría de valor razonable con contrapartida en resultados:

- Acciones que se encuentran en cartera: esta tenencia bajo normas locales se valúa a valor razonable, por lo tanto no se ha registrado ajuste para su expresión bajo NIIF.
- Instrumentos financieros derivados: bajo normas locales se valúa a valor razonable, por lo tanto no se ha registrado ajuste para su expresión bajo NIIF.
- Tenencia de Obligaciones Negociables propias en cartera: estos instrumentos se cancelan contra su pasivo devengado contra resultados.

(b) Participaciones en otras sociedades

Asimismo bajo NIIF las inversiones en las cuales el Banco no posee control ni influencia significativa deben ser medidas a valor razonable. Bajo normas B.C.R.A. dichas inversiones se encuentran medidas a valor de costo con el límite en el valor patrimonial proporcional.

(c) Bienes de Uso

Por la aplicación de NIIF 1, el valor razonable de bienes de uso ha sido adoptado como costo atribuido a la fecha de transición a NIIF. Bajo normas B.C.R.A. dichos bienes eran contabilizados a su valor histórico menos amortización acumulada de acuerdo a lo detallado en la Nota 2.1.

En tal sentido el Banco cuenta con información relativa al valor de mercado de una porción significativa del total de inmuebles de uso propio a partir de tasaciones realizadas por profesionales independientes en la materia.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

Respecto al restante grupo de inmuebles, el Banco determinó el valor razonable en base a tasaciones efectuadas con una antigüedad no mayor a tres años. El Banco se encuentra en proceso de tasación de este último grupo de inmuebles.

(d) Bienes Intangibles

El Banco se encuentra en proceso de determinación de la alocaión del precio por combinación de negocios vinculado a la incorporación de la banca minorista de la Sucursal de Citibank N.A. en la República Argentina.

(e) Obligaciones diversas

Bajo NIIF, los beneficios a empleados a corto plazo tales como vacaciones, salario y contribuciones a la seguridad social, se reconocen como un pasivo equivalente al monto sin descontar que el Banco espera abonar por dicho beneficio.

Bajo normas B.C.R.A. la provisión por vacaciones se constituyó por el monto equivalente al plus vacacional. El ajuste corresponde por el reconocimiento de la provisión por vacaciones por el importe total del beneficio que el Banco espera abonar.

(f) Pases

Pases pasivos

Bajo NIIF, si el receptor de la transferencia obtiene el derecho a vender o pignorar el activo, éste debe reconocerse como un activo prestado o una cuenta por cobrar por recompra de activos, es decir que el tratamiento contable es compatible con el dispuesto por el B.C.R.A. no debiendo realizar ajuste alguno sobre este tipo de operaciones.

Pases activos

Bajo NIIF, los activos financieros adquiridos mediante operaciones de pases activos para los cuales no se han transferido los riesgos y beneficios deberán reconocerse como un préstamo otorgado.

Bajo normas B.C.R.A., se reconoce el título adquirido al momento de realizar la transferencia.

(g) Operaciones contado a liquidar y a término

Bajo NIIF, una compra o venta convencional de activos financieros se reconocerá utilizando la contabilidad de la fecha de contratación (“trade date”) o de la fecha de liquidación (“settlement date”). La elección entre ambas es una elección de política contable que deberá ser aplicada consistentemente para todas las compras y ventas de activos financieros que se clasifiquen dentro de la misma categoría.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
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 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

El Banco ha elegido como política contable reconocer las operaciones contado a liquidar y a término en la fecha de contratación o trade date. En consecuencia, el Banco reconocerá todas las operaciones concertadas que se encuentran pendientes como si estuviesen liquidadas.

Bajo normas del B.C.R.A., el Banco reconoce las operaciones contado a liquidar y a término al momento de la contratación en Otros Créditos por Intermediación Financiera o en Otras Obligaciones por Intermediación Financiera, según corresponda, clasificándolas en el rubro destino al momento de la liquidación.

(g) Impuesto a las ganancias

Bajo NIIF el cargo por impuestos del período comprende los impuestos corrientes y diferidos. El impuesto a las ganancias corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha de balance. El impuesto diferido se reconoce de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los pasivos por impuesto diferido no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de la llave de negocio; o del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que al momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Bajo normas B.C.R.A., el Banco reconoce el impuesto corriente correspondiente al ejercicio.

(h) Obligaciones Negociables

Este pasivo se ve afectado por la recompra de obligaciones negociables propias en cartera (ver apartado (a) precedente). Este pasivo se contabiliza neto del activo recomprado y su interés devengado. La diferencia se contabiliza en resultados.

(i) Obligaciones procedentes de planes de beneficios a clientes

Bajo NIIF 15, al comienzo de un contrato con clientes, la entidad evaluará los bienes o servicios comprometidos e identificará una obligación de desempeño. Dichas obligaciones incluyen, entre otras, la concesión de opciones a comprar bienes o servicios adicionales. Cuando dichas opciones proporcionan un derecho significativo, se considera que el cliente paga por adelantado por los bienes y servicios futuros y la entidad reconocerá los ingresos cuando los mismos se transfieran o cuando la opción haya vencido. La entidad deberá asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño identificadas.

En este sentido, el Banco ha registrado, dentro del rubro Otras Obligaciones por Intermediación Financiera, aquellos planes de beneficios a los que el cliente tiene derecho a acceder y, actualmente, se encuentra profundizando el análisis que deviene de la aplicación de la NIIF 15.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
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 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

Reclasificaciones

Adicionalmente a lo mencionado en el apartado (e) precedente, no se realizaron otras reclasificaciones contables.

Adopción de NIIF por primera vez

A continuación se indican las exenciones y excepciones que son de aplicación considerando la NIIF 1 y que fueron utilizadas en la conversión de las normas B.C.R.A. a las NIIF:

La NIIF 1, le permite a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF considerar determinadas dispensas por única vez al principio de aplicación retroactiva de las NIIF vigentes para los cierres de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018. Dichas dispensas han sido previstas por el IASB para simplificar la primera aplicación de dichas normas.

A continuación se detallan las exenciones optativas aplicables a Banco Santander Río S.A. bajo NIIF 1:

1. **Costo atribuido de Bienes de uso:** el valor corriente de bienes de uso ha sido adoptado como costo atribuido a la fecha de transición a NIIF.
2. **Combinaciones de negocio:** el Banco ha optado por no aplicar la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” retroactivamente para las combinaciones de negocios anteriores a la fecha de transición a las NIIF.
3. El Banco no ha hecho uso de las otras exenciones disponibles en la NIIF 1.

Excepciones obligatorias a las NIIF

A continuación se detallan las excepciones obligatorias aplicables al Banco bajo NIIF 1:

- a) **Estimaciones:** las estimaciones realizadas por el Banco según NIIF al 31 de diciembre de 2016 (fecha de transición a las NIIF), son consistentes con las estimaciones realizadas a la misma fecha según las normas contables del B.C.R.A., considerando lo descrito en la Nota 2.3.q).
- b) **Clasificación y medición de activos financieros:** el Banco ha tenido en cuenta los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición en su evaluación sobre si los activos financieros cumplen con las características para ser clasificados como activo medido a costo amortizado o a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.
- c) **Baja contable de activos y pasivos financieros:** el Banco aplicó los criterios de baja contable de activos y pasivos financieros bajo NIIF 9 de manera prospectiva para transacciones ocurridas con posterioridad al 1 de enero de 2016.
- d) Existen otras excepciones obligatorias establecidas en la NIIF 1 que no se han aplicado por no ser relevantes o no ser aplicables para el Banco.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

16. PUBLICACIÓN DE LOS ESTADOS CONTABLES

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

17. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA LEY N° 25.738

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

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
AL 30/09/2017 y 31/12/2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	IDENTIFICACIÓN	TENENCIA		POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL	
		2017					2016
		VALOR DE MERCADO O VALOR PRESENTE	SALDOS SEGÚN LIBROS				SALDOS SEGÚN LIBROS
TÍTULOS PÚBLICOS CON COTIZACIÓN							
Titulos públicos a valor razonable de mercado							
Del País							
En Pesos (1)							
-Bono del Tesoro Nacional con ajuste por CER 22/07/2021	5315	478.225	478.225	437.222	--	437.222	
-Bonos de la Republica Argentina con descuento en pesos ley Argentina 5.83% vto. 31/12/2033	45696	66.861	66.861	172.944	--	172.944	
-Bonos de Consolidacion Serie 6 En Pesos Tasa 2% Vto 15/03/2024	2420	46.231	46.231	46.231	--	46.231	
-Bonos Garantizados con ajuste por CER 2% 04/02/2018 Decreto 1579/2002	2405	23.149	23.149	23.149	--	23.149	
-Bonos Garantizados con ajuste por CER 2% vto. 04/10/2020	-	1.040.180	1.040.180	1.040.180	--	1.040.180	
-Otros	-	-	56.794	154.790	--	154.790	
En Moneda Extranjera							
-Bono de la Nación Argentina en USD tasa 8.75% vto. 07/05/2024	-	17.825.696	17.825.696	-	--	-	
-Otros	-	-	121.797	230.069	--	230.069	
Subtotal a valor razonable de mercado				2.104.585	--	2.104.585	
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS CON COTIZACIÓN				19.658.933	--	2.104.585	
TÍTULOS PÚBLICOS SIN COTIZACIÓN							
Titulos públicos a costo mas rendimiento							
Del País							
En Pesos							
-Letras del tesoro de la provincia de Entre Rios 2017 Vto. 26/10/17 - Clase A	32931	-	9.810	9.810	--	9.810	
-Letras del tesoro del Gob. de la ciudad de Buenos Aires en Pesos vto. 22/11/2017	32954	-	103.013	103.013	--	103.013	
-Bonos de cancelacion de deuda de la provincia de Buenos Aires vto. 05/02/18	-	-	84.626	84.626	--	84.626	
-Otros	-	-	1.027	1.027	--	1.027	
En Moneda Extranjera							
-Bonos par en euros step up 2038	40787	-	1.933	1.933	--	1.933	
-Otros	-	-	53	53	--	53	
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS SIN COTIZACION			200.462	234.017	--	200.462	

(1) Incluye titulos públicos por operaciones de pase con el B.C.R.A.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-11-2017 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-11-2017 Por Comisión Fiscalizadora

(Registro de Sociedades Comerciales C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS
 AL 30/09/2017 y 31/12/2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

DENOMINACIÓN	IDENTIFICACIÓN	TENENCIA			POSICIÓN SIN OPCIONES	OPCIONES	POSICIÓN FINAL
		2017		2016			
		VALOR DE MERCADO O VALOR PRESENTE	SALDOS SEGÚN LIBROS	SALDOS SEGÚN LIBROS			
INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.							
<u>Letras del B.C.R.A. a valor razonable de mercado</u>							
<u>En Pesos</u>							
-Lebac Segmento Interno vto. 15/11/2017	46819	663.959	663.959	489.996	--	489.996	
-Lebac Segmento Interno vto. 16/05/2018	46825	648.894	648.894	648.894	--	648.894	
-Lebac Segmento Interno vto. 17/01/2018	46821	1.213.879	1.213.879	1.773.199	--	1.773.199	
-Lebac Segmento Interno vto. 18/04/2018	46824	561.735	561.735	561.735	--	561.735	
-Lebac Segmento Interno vto. 18/10/2017	46818	1.192.255	1.192.255	1.192.255	--	1.192.255	
-Lebac Segmento Interno vto. 20/12/2017	46820	690.713	690.713	690.713	--	690.713	
-Lebac Segmento Interno vto. 21/02/2018	46822	227.749	227.749	227.749	--	227.749	
-Lebac Segmento Interno vto. 21/03/2018	46823	42.230	42.232	42.232	--	42.232	
<u>Letras del B.C.R.A. - por Operaciones de Pase</u>							
<u>En Pesos</u>							
-Lebac Segmento Interno vto. 16/05/2018	46825		887.577	-	--	-	
-Lebac Segmento Interno vto. 17/01/2018	46821		92.449	92.449	--	92.449	
<u>Letras del B.C.R.A. a costo mas rendimiento</u>							
<u>En Pesos</u>							
-Lebac Segmento Interno vto. 21/06/2018	46827		560.108	560.108	--	560.108	
TOTAL INSTRUMENTOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.			6.781.550	2.682.774	6.279.330	--	6.279.330
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS			26.640.945	6.425.850	8.584.377	--	8.584.377
TÍTULOS PRIVADOS CON COTIZACIÓN							
<u>En Moneda Extranjera</u>							
-O.N. Cresud USD clase XVI tasa fija vto. 18/11/2018	39087	160.754	160.754	160.754	--	160.754	
TOTAL TÍTULOS PRIVADOS CON COTIZACION			160.754	175.713	160.754	--	160.754
TOTAL TÍTULOS PRIVADOS			160.754	175.713	160.754	--	160.754
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS			26.801.699	6.601.563	8.745.131	--	8.745.131

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-11-2017 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-11-2017 Por Comisión Fiscalizadora

(Registro de Sociedades Comerciales C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador 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 LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
 AL 30/09/2017 y 31/12/2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2017	2016
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	74.370.235	60.067.884
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	480.609	1.387.288
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.110.763	2.126.698
Sin garantías ni contragarantías preferidas	70.778.863	56.553.898
Con seguimiento especial	10.613	12.603
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.609	3.300
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.004	9.303
En negociación o con acuerdos de refinanciación	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	---	---
Sin garantías ni contragarantías preferidas	---	---
Con problemas	69.058	13.903
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	28.888	1.100
Sin garantías ni contragarantías preferidas	40.170	12.803
Con alto riesgo de insolvencia	187.020	273.568
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	168.456	224.715
Sin garantías ni contragarantías preferidas	18.564	48.853
Irrecuperable	34.677	20.378
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	7.350	7.350
Sin garantías ni contragarantías preferidas	27.327	13.028
Irrecuperable por disposición técnica	---	---
TOTAL CARTERA COMERCIAL	74.671.603	60.388.336

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

(Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20. Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador 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 LAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
 AL 30/09/2017 y 31/12/2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2017	2016
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	86.745.198	60.164.674
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	6.714	6.934
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	11.274.020	7.878.105
Sin garantías ni contragarantías preferidas	75.464.464	52.279.635
Riesgo bajo	2.072.327	1.349.360
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	21
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	273.296	209.632
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.799.031	1.139.707
Riesgo medio	1.358.228	771.043
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	28.089	20.463
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.330.139	750.580
Riesgo alto	1.756.107	282.923
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	128.420	67.081
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.627.687	215.842
Irrecuperable	297.251	102.829
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	11.124	7.947
Sin garantías ni contragarantías preferidas	286.127	94.882
Irrecuperable por disposición técnica	117	903
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	---	29
Sin garantías ni contragarantías preferidas	117	874
TOTAL CARTERA CONSUMO y VIVIENDA	92.229.228	62.671.732
TOTAL GENERAL	166.900.831	123.060.068
	(1)	(2)

(1) Al 30 de Septiembre de 2017 se incluye: Préstamos (antes de provisiones) por 162.284.041, Otros créditos por intermediación financiera - Obligaciones negociables sin cotización por 154.208 y Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores por 1.262.771, Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones) por 832.411, Créditos Diversos - Deudores por venta de Bienes e Intereses por 252.101, Cuentas de orden acreedoras contingentes - Créditos acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores por 70.000, Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores por 1.015.586 y Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores por 1.029.713.

(2) Al 31 de Diciembre de 2016 se incluye: Préstamos (antes de provisiones) por 117.155.867, Otros créditos por intermediación financiera - Obligaciones negociables sin cotización por 226.753 y Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores por 1.406.162, Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones) por 591.671, Cuentas de orden acreedoras contingentes - Créditos acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores por 190.000, Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores por 1.708.439 y Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores por 1.781.176.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

(Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

CONCENTRACIÓN DE LAS FINANCIACIONES
AL 30/09/2017 y 31/12/2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

NÚMERO DE CLIENTES	FINANCIACIONES			
	2017		2016	
	SALDO DE DEUDA	% SOBRE CARTERA TOTAL	SALDO DE DEUDA	% SOBRE CARTERA TOTAL
10 MAYORES CLIENTES	14.087.852	8,44%	14.944.986	12,14%
50 SIGUIENTES MAYORES CLIENTES	20.758.650	12,44%	15.112.966	12,28%
100 SIGUIENTES MAYORES CLIENTES	12.233.830	7,33%	8.854.836	7,20%
RESTO DE CLIENTES	119.820.499	71,80%	84.147.280	68,38%
TOTAL (1)	166.900.831	100,00%	123.060.068	100,00%

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

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

(Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador 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 LAS FINANCIACIONES
AL 30/09/2017
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	CARTERA VENCIDA (1)	PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO						
		1 MES	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	MAS DE 24 MESES	TOTAL
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	7	748	44.203	47.528	95.448	161.370	62.020	411.324
SECTOR FINANCIERO	2.078	360.086	277.171	272.799	304.466	249.686	318.707	1.784.993
SECTOR PRIVADO NO FINANCIERO Y RESIDENTES EN EL EXTERIOR	5.908.482	61.019.344	23.310.133	11.947.046	13.799.042	17.453.748	31.266.719	164.704.514
TOTAL (2)	5.910.567	61.380.178	23.631.507	12.267.373	14.198.956	17.864.804	31.647.446	166.900.831

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

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

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

(Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 30/09/2017 y 31/12/2016

IDENTIFICACIÓN SEGÚN "D.S.F."	DENOMINACIÓN	2017					2016		INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR				
		ACCIONES Y/O CUOTAPARTES					IMPORTE (en miles de pesos)	IMPORTE (en miles de pesos)	ACTIVIDAD PRINCIPAL	DATOS DEL ÚLTIMO ESTADO CONTABLE			
		CLASE	VALOR NOMINAL UNITARIO	VOTOS POR ACCIÓN	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN	CANTIDAD				FECHA CIERRE EJERCICIO / PERÍODO	CAPITAL	PATRIMONIO NETO	RESULTADO EJERCICIO / PERÍODO
33-64595126-9	EN ENTIDADES FINANCIERAS, ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS Y AUTORIZADAS												
	CONTROLADAS						133.192	92.545					
	Del País:						133.192	92.545					
	- Santander Río Valores S.A.	Ordinarias	\$ 1	1	94,86%	12.269.030	133.192	92.545	Soc. Bolsa	30/09/2017	\$ 12.933.759	\$ 140.409.100	\$ 42.850.246
30-64399063-2 30-59891004-5 30-69078352-1	NO CONTROLADAS						293.582	315.391					
	Del País:						293.582	310.736					
	- Gire S.A.	Ordinarias	\$ 1	1	58,33%	57.163	288.606	305.760	Servicios	30/06/2017	\$ 98.000	\$ 494.781.148	\$ 150.590.905
	- Prisma Medios de Pago S.A.	Unica	\$ 1	1	17,47%	2.620.496	3.605	3.605	Servicios	31/12/2016	\$ 21.353.695	\$ 860.439.474	\$ 664.691.168
	- Interbanking S.A.	Ordinarias	\$ 1	1	11,11%	149.556	1.371	1.371	Servicios	31/12/2016	\$ 1.346.004	\$ 610.529.070	\$ 515.303.752
	Del Exterior:						-	4.655					
	- Bladex S.A. (1)	---	---	---	---	---	-	4.655	Ent. Fciera.	31/12/2016	US\$ 279.980.000	US\$ 1.011.314.000	US\$ 87.045.000
SUBTOTAL						426.774	407.936						
EN OTRAS SOCIEDADES													
	NO CONTROLADAS						1.702	1.633					
	Del País:						901	901					
	- Otras						901	901					
	Del Exterior:						801	732					
	- Otras						801	732					
	SUBTOTAL						1.702	1.633					
TOTAL						428.476	409.569						

(1) Con fecha 28 de septiembre de 2017 el Banco procedió a la venta de la totalidad de su participación accionaria en Bladex S.A.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-11-2017 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-11-2017 Por Comisión Fiscalizadora

(Registro de Sociedades Comerciales C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

MOVIMIENTO DE BIENES DE USO Y BIENES DIVERSOS
 AL 30/09/2017 y 31/12/2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	2017					2016		
	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO	INCORPORACIONES	TRANSFERENCIAS	BAJAS	DEPRECIACIONES DEL PERÍODO		VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL PERÍODO	VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO
					AÑOS DE VIDA ÚTIL	IMPORTE		
BIENES DE USO								
- Inmuebles	2.905.595	566.654	134.124	--	50	(60.826)	3.545.547	2.905.595
- Mobiliario e instalaciones	1.185.261	191.700	--	--	10	(123.670)	1.253.291	1.185.261
- Máquinas y equipos	1.838.169	767.890	--	--	5	(389.589)	2.216.470	1.838.169
- Vehículos	22.052	16.668	--	(1.145)	5	(6.775)	30.800	22.052
TOTAL	5.951.077	1.542.912	134.124	(1.145)		(580.860)	7.046.108	5.951.077
BIENES DIVERSOS (2)								
- Obras en curso	507.285	444.407	(122.096)	(61.262) (1)	--	--	768.334	507.285
- Obras de arte	875	--	--	--	--	--	875	875
- Bienes dados en alquiler	748	--	--	--	--	(10)	738	748
- Papelería y útiles	--	17.047	--	(17.047)	--	--	--	--
- Otros bienes diversos	810.621	--	(12.028)	(477.423) (1)	--	(51)	321.119	810.621
TOTAL	1.319.529	461.454	(134.124)	(555.732)		(61)	1.091.066	1.319.529

(1) Ver Nota 2.3.)

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

(Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

Anexo G

DETALLE DE BIENES INTANGIBLES
AL 30/09/2017 y 31/12/2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	2017					2016	
	VALOR RESIDUAL AL INICIO DEL EJERCICIO	INCORPORACIONES	BAJAS	AMORTIZACIONES DEL PERÍODO		VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL PERÍODO	VALOR RESIDUAL AL CIERRE DEL EJERCICIO
				AÑOS DE VIDA ÚTIL ASIGNADOS	IMPORTE		
Llave de negocio	13.630	930.960	--	10	(49.776)	894.814	13.630
Gastos de organización y desarrollo (1)	2.041.561	578.820	--	3	(384.169)	2.236.212	2.041.561
TOTAL	2.055.191	1.509.780	-		(433.945)	3.131.026	2.055.191

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

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-11-2017 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 09-11-2017 Por Comisión Fiscalizadora

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

CONCENTRACION DE LOS DEPÓSITOS

AL 30/09/2017 y 31/12/2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

NÚMERO DE CLIENTES	2017		2016	
	SALDO DE DEUDA	% SOBRE CARTERA TOTAL	SALDO DE DEUDA	% SOBRE CARTERA TOTAL
10 MAYORES CLIENTES	8.193.906	3,88%	4.569.671	2,82%
50 SIGUIENTES MAYORES CLIENTES	9.179.713	4,35%	6.035.474	3,72%
100 SIGUIENTES MAYORES CLIENTES	5.731.895	2,72%	5.120.019	3,16%
RESTO DE CLIENTES	187.987.772	89,05%	146.344.806	90,30%
TOTAL	211.093.286	100,00%	162.069.970	100,00%

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 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 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

Anexo I

APERTURA POR PLAZOS DE LOS DEPÓSITOS Y
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA
AL 30/09/2017
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	PLAZOS QUE RESTAN PARA SU VENCIMIENTO						
	1 MES	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	MAS DE 24 MESES	TOTAL
DEPÓSITOS	195.447.767	12.917.565	2.594.252	121.116	10.546	2.040	211.093.286
OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACION FINANCIERA :							
- Banco Central de la República Argentina	16.386	--	--	--	--	--	16.386
- Bancos y organismos internacionales	253.460	486.746	650.136	20.439	--	--	1.410.781
- Obligaciones negociables no subordinadas	--	106.667	239.000	577.867	1.633.300	1.922.133	4.478.967
- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	118.344	--	--	--	--	--	118.344
- Otras	15.191.501	10.484	3.980	4.122	7.382	8.321	15.225.790
TOTAL	15.579.691	603.897	893.116	602.428	1.640.682	1.930.454	21.250.268
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	--	--	20.385	--	--	2.770.928	2.791.313
TOTAL	211.027.458	13.521.462	3.507.753	723.544	1.651.228	4.703.422	235.134.867

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 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 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

MOVIMIENTO DE PREVISIONES
AL 30/09/2017
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

DETALLE	SALDO AL COMIENZO DEL EJERCICIO	AUMENTOS (1)	2017		SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO
			DISMINUCIONES		
			DESAFECTACIONES	APLICACIONES	
REGULARIZADORAS DEL ACTIVO					
- <u>Préstamos</u> Por riesgo de incobrabilidad	1.791.501	3.122.111 (2)	---	(864.825)	4.048.787
- <u>Otros Créditos por Intermediación Financiera</u> Por riesgo de incobrabilidad y desvalorización	19.315	3.373 (2)	---	---	22.688
- <u>Créditos por arrendamientos financieros</u> Por riesgo de incobrabilidad	9.099	3.329 (2)	---	---	12.428
- <u>Participaciones en otras sociedades</u> Por riesgo de desvalorización	767	---	---	---	767
- <u>Créditos diversos</u> Por riesgo de incobrabilidad	56.686	12.006	---	(397)	68.295
TOTAL	1.877.368	3.140.819	---	(865.222)	4.152.965
DEL PASIVO					
- <u>Otras Contingencias</u>	577.353	161.033 (3)	---	(78.953)	659.433
- <u>Compromisos Eventuales</u>	4.545	---	---	---	4.545
- <u>Sanciones administrativas, disciplinarias y penales</u>	7.281	82	---	---	7.363
TOTAL	589.179	161.033	---	(78.953)	671.341

(1) Los aumentos de provisiones incluyen las diferencias de cotización generadas por provisiones en moneda extranjera, según el siguiente detalle: Préstamos por 34.650, Otros Créditos por Intermediación Financiera por 57, Créditos diversos por 743, Otras Contingencias por 8.252 y Sanciones administrativas, disciplinarias y penales por 82.

(2) Aumentos constituidos sobre la base de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores, su situación económica y financiera y las garantías que respaldan las operaciones, de acuerdo con la normativa vigente. El rubro Cargo por Incobrabilidad del Estado de Resultados incluye 21.533 correspondientes a cargos directos.

(3) El rubro "Cargo por Incobrabilidad de créditos diversos y por otras provisiones" del Estado de Resultados incluye 26.115 correspondientes a cargos directos.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 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 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Sindico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
AL 30/09/2017
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

ACCIONES (4)			CAPITAL SOCIAL (4)			
CLASE	CANTIDAD	VOTOS POR ACCIÓN	EMITIDO		PENDIENTE DE EMISIÓN O DISTRIBUCIÓN	INTEGRADO
			EN CIRCULACIÓN	EN CARTERA		
ORDINARIAS "A"	142.447.025	5	142.447	--	--	142.447
ORDINARIAS "B"	1.379.396.522	1	1.379.397	--	--	1.379.397
PREFERIDAS (1) (3)	635.906.483	--	635.906	--	--	635.906
TOTAL (2)	2.157.750.030		2.157.750			2.157.750

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

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

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

(4) En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2016 se aprobó la desafectación parcial de la Reserva Facultativa para futura distribución de resultados por la suma de 1.078.875, y su capitalización mediante la entrega de acciones clase "B" en proporción a las tenencias existentes, aprobándose en consecuencia el incremento del Capital Social a la suma de 2.157.750.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 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 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

Anexo L

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 30/09/2017 y 31/12/2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

RUBROS	CASA MATRIZ Y SUCURSALES	2017						2016
		TOTAL POR MONEDA						TOTAL
		EURO	DÓLAR	LIBRA	FRANCO SUIZO	YEN	OTRAS	
ACTIVO								
Disponibilidades	38.852.800	311.401	38.474.114	46.691	7.079	-	13.515	49.114.865
Titulos Publicos y Privados	18.110.233	-	18.108.426	-	1.807	-	-	279.090
Prestamos	41.806.384	58.751	41.747.633	-	-	-	-	25.834.597
Otros creditos por intermediacion financiera	10.329.091	81.770	10.009.113	30.282	-	207.926	-	191.836
Participaciones en otras sociedades	800	-	800	-	-	-	-	5.387
Creditos diversos	1.307.046	-	1.307.046	-	-	-	-	297.687
Partidas pendientes de imputacion	17.289	897	16.341	-	46	5	-	23.125
TOTAL	110.423.643	452.819	109.663.473	76.973	8.932	207.931	13.515	75.746.587
PASIVO								
Depositos	81.905.206	-	81.905.206	-	-	-	-	63.095.419
Otras obligaciones por intermediacion financiera	23.494.654	198.799	23.071.790	29.284	1.024	193.745	12	8.313.166
Obligaciones diversas	90.844	-	90.844	-	-	-	-	17.043
Partidas pendientes de imputacion	6.568	37	6.531	-	-	-	-	8.420
Obligaciones negociables subordinadas	2.791.313	-	2.791.313	-	-	-	-	-
TOTAL	108.288.585	198.836	107.865.684	29.284	1.024	193.745	12	71.434.048
CUENTAS DE ORDEN								
DEUDORAS (Excepto cuentas deudoras por contra)								
Contingentes	9.155.559	-	9.155.559	-	-	-	-	6.097.696
De control	80.989.821	43.293	80.946.442	-	86	-	-	36.313.386
De derivados	97.673	-	97.673	-	-	-	-	-
ACREEDORAS (Excepto cuentas acreedoras por contra)								
Contingentes	1.684.762	149.825	1.534.937	-	-	-	-	2.786.978
De control	384.005	15.543	368.462	-	-	-	-	242.443
De derivados	19.050	-	19.050	-	-	-	-	-

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 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 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

ASISTENCIA A VINCULADOS
 AL 30/09/2017 y 31/12/2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	SITUACIÓN	NORMAL	CON SEGUIMIENTO ESPECIAL / RIESGO BAJO	CON PROBLEMAS / RIESGO MEDIO		CON ALTO RIESGO DE INSOLVENCIA / RIESGO ALTO		IRRECUPERABLE	IRRECUPERABLE POR DISPOSICIÓN TÉCNICA	TOTAL	
				NO VENCIDA	VENCIDA	NO VENCIDA	VENCIDA			2017	2016
				1 - PRÉSTAMOS	179.022	-	-			-	-
- Adelantos	2.452	-	-	-	-	-	-	-	2.452	2.726	
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	2.452	-	-	-	-	-	-	-	2.452	2.726	
- Documentos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Hipotecarios y prendarios	59.885	-	-	-	-	-	-	-	59.885	43.482	
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	59.885	-	-	-	-	-	-	-	59.885	43.482	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Personales	11.550	-	-	-	-	-	-	-	11.550	7.192	
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	11.550	-	-	-	-	-	-	-	11.550	7.192	
- Tarjetas	30.872	-	-	-	-	-	-	-	30.872	26.149	
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	30.872	-	-	-	-	-	-	-	30.872	26.149	
- Otros	74.263	-	-	-	-	-	-	-	74.263	56.507	
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sin garantías ni contragarantías preferidas	74.263	-	-	-	-	-	-	-	74.263	56.507	
2 - RESPONSABILIDADES EVENTUALES	165.886	-	-	-	-	-	-	-	165.886	14.206	
3 - OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
4 - CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77	
5 - PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES Y TÍTULOS PRIVADOS	11.911	-	-	-	-	-	-	-	11.911	11.911	
TOTAL	356.819	-	-	-	-	-	-	-	356.819	162.250	
TOTAL DE PREVISIONES	3.449	-	-	-	-	-	-	-	3.449	1.503	

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 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 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador 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 30/09/2017
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CONCEPTO	OBJETO DE LAS OPERACIONES REALIZADAS	ACTIVO SUBYACENTE	TIPO DE LIQUIDACIÓN	AMBITO DE NEGOCIACIÓN O CONTRAPARTE	Plazo Promedio ponderado Originalmente Pactado (en meses)	Plazo Promedio ponderado Residual (en meses)	Plazo Promedio ponderado de Liquidación de Diferencias (en días)	MONTO
Futuros	Intermediación - cuenta propia -	Moneda Extranjera	Diaria de diferencias	ROFEX	4	2	65	2.170.156
				MAE	2	1	0	138.546
Forwards	Intermediación - cuenta propia -	Moneda Extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC - Residentes en el País - Sector no Financiero	5	2	75	4.330.880
Swaps	Intermediación - cuenta propia -	Moneda Extranjera	Al vencimiento de diferencias	OTC - Residentes en el País - Sector no Financiero	10	10	299	68.849
			Otra	OTC - Residentes en el País - Sector no Financiero	17	15	29	44.410
Operaciones de Pase	Intermediación - cuenta propia -	Títulos Públicos Nacionales	Con entregas del subyacente	OTC - Residentes en el País - Sector no Financiero	6	17	497	18.214.066

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 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

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO

(ART. 33 - LEY N° 19.550)

AL 30/09/2017 y 31/12/2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

ACTIVO		2017	2016
A.	DISPONIBILIDADES	68.211.696	67.195.694
	- Efectivo	11.706.099	31.298.734
	- Entidades financieras y corresponsales	56.505.597	35.896.960
	- B.C.R.A.	55.362.240	34.880.859
	- Otras del país	13.728	7.736
	- Del Exterior	1.129.629	1.008.365
B.	TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS	26.892.666	6.609.847
	- Tenencias registradas a valor razonable de mercado	19.658.933	3.509.059
	- Tenencias registradas a costo más rendimiento	200.462	234.017
	- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.	6.781.550	2.682.774
	- Inversiones en títulos privados a valor razonable de mercado	251.721	183.997
C.	PRÉSTAMOS	158.235.254	115.364.366
	- Al sector público no financiero (Anexo I)	411.324	606.050
	- Al sector financiero (Anexo I)	1.769.804	1.030.261
	- Interfinancieros (call otorgados)	265.547	179.251
	- Otras financiaciones de entidades financieras locales	1.470.205	831.842
	- Interes, Ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	34.052	19.168
	- Al sector privado no financiero y residentes en el exterior: (Anexo I)	160.102.913	115.519.556
	- Adelantos	11.519.917	11.955.856
	- Documentos	31.458.507	23.826.292
	- Hipotecarios	3.608.891	2.019.464
	- Prendarios	9.249.550	6.555.719
	- Personales	27.020.917	15.718.808
	- Tarjetas de crédito	41.939.094	31.390.044
	- Otros (Nota 5.a)	33.605.648	22.832.954
	- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a cobrar	2.023.357	1.487.097
	- Cobros no aplicados	(1.771)	(18)
	- Intereses documentados	(321.197)	(266.660)
	Menos: Provisiones	(4.048.787)	(1.791.501)
D.	OTROS CRÉDITOS POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	16.365.966	8.404.738
	- Banco Central de la República Argentina	1.622.007	1.492.102
	- Montos a cobrar por ventas contado a liquidar y a término	11.301.448	4.970.997
	- Especies a recibir por compras contado a liquidar y a término	1.993.154	300.052
	- Obligaciones negociables sin cotización (Anexo I)	154.208	226.753
	- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	52.090	24.018
	- Otros no comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores	2.976	3.969
	- Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexo I)	1.262.771	1.406.162
	Menos: Provisiones	(22.688)	(19.315)
E.	CRÉDITOS POR ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS	819.983	582.572
	- Créditos por arrendamientos financieros (Anexo I)	816.625	579.297
	- Intereses y ajustes devengados a cobrar (Anexo I)	15.786	12.374
	Menos: Provisiones	(12.428)	(9.099)
F.	PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES	294.515	318.038
	- En entidades financieras	-	4.655
	- Otras	295.282	314.150
	Menos: Provisiones	(767)	(767)
G.	CRÉDITOS DIVERSOS	6.867.356	3.508.487
	- Deudores por venta de bienes (Anexo I)	250.857	-
	- Otros (Nota 5.b)	6.584.444	3.556.020
	- Intereses y ajustes devengados a cobrar por Deudores por venta de bienes (Anexos I)	1.244	-
	- Otros intereses y ajustes devengados a cobrar	99.106	9.153
	Menos: Provisiones	(68.295)	(56.686)
H.	BIENES DE USO	7.046.108	5.951.077
I.	BIENES DIVERSOS	1.091.066	1.319.529
J.	BIENES INTANGIBLES	3.131.026	2.055.191
	- Llave de negocio	894.814	13.630
	- Gastos de organización y desarrollo	2.236.212	2.041.561
K.	PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	121.907	41.520
TOTAL DEL ACTIVO		289.077.543	211.351.059

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

(Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Sindico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO
 (ART. 33 - LEY N° 19.550)
 AL 30/09/2017 y 31/12/2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

PASIVO		2017	2016
L.	DEPÓSITOS	210.955.142	161.988.763
	- Sector público no financiero	1.396.679	1.240.087
	- Sector financiero	90.884	214.591
	- Sector privado no financiero y residentes en el exterior:	209.467.579	160.534.085
	- Cuentas corrientes	36.388.244	30.613.659
	- Cajas de ahorro	109.162.320	65.191.064
	- Plazo fijos	50.930.953	39.863.993
	- Cuentas de inversiones	238.923	468.002
	- Otros	11.872.420	23.524.968
	- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	874.719	872.399
M.	OTRAS OBLIGACIONES POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	43.950.372	21.356.443
	- Banco Central de la República Argentina - Otras	16.386	12.675
	- Bancos y organismos internacionales	1.410.781	709.815
	- Obligaciones negociables no subordinadas	4.478.967	2.725.561
	- Montos a pagar por compras contado a liquidar y a término	1.835.677	247.999
	- Especies a entregar por ventas contado a liquidar y a término	20.626.557	5.237.017
	- Financiaciones recibidas de entidades financieras locales	118.344	-
	- Interfinancieros (call recibidos)	118.150	-
	- Intereses devengados a pagar	194	-
	- Saldos pendientes de liquidación de operaciones a término sin entrega del activo subyacente	40.019	28.830
	- Otras (Nota 5.c)	15.241.631	12.306.650
	- Intereses, ajustes y diferencias de cotización devengados a pagar	182.010	87.896
N.	OBLIGACIONES DIVERSAS	6.848.847	6.024.886
	- Dividendos a pagar	3.511	2.030
	- Otras (Nota 5.d)	6.845.336	6.022.856
O.	PREVISIONES	671.377	589.213
P.	OBLIGACIONES NEGOCIABLES SUBORDINADAS	2.791.313	-
Q.	PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACIÓN	40.010	35.361
	TOTAL DEL PASIVO	265.257.061	189.994.666
R.	PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN ENTIDADES CONSOLIDADAS	7.216	5.014
	PATRIMONIO NETO	23.813.266	21.351.379
	TOTAL DEL PASIVO, PARTICIPACIÓN DE TERCEROS Y PATRIMONIO NETO	289.077.543	211.351.059

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

(Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

ESTADOS DE SITUACIÓN PATRIMONIAL CONSOLIDADO
 (ART. 33 - LEY N° 19.550)
 AL 30/09/2017 y 31/12/2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
DEUDORAS	706.800.173	412.064.745
CONTINGENTES	49.572.331	38.750.440
- Garantías recibidas	47.457.032	35.070.825
- Cuentas contingentes deudoras por contrapartida	2.115.299	3.679.615
DE CONTROL	651.687.448	368.448.882
- Créditos clasificados irreuperables	1.129.364	1.469.363
- Otras (Nota 5.e)	647.198.655	364.188.370
- Cuentas de control deudoras por contrapartida	3.359.429	2.791.149
DE DERIVADOS	5.540.394	4.865.423
- Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	1.899.991	1.101.589
- Otras	115.169	-
- Cuentas de derivados deudoras por contrapartida	3.525.234	3.763.834
ACREEDORAS	706.800.173	412.064.745
CONTINGENTES	49.572.331	38.750.440
- Créditos acordados (saldos no utilizados) comprendidos en las normas de clasificación de Deudores (Anexo I)	70.000	190.000
- Otras garantías comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexo I)	1.015.586	1.708.439
- Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores (Anexo I)	1.029.713	1.781.176
- Cuentas contingentes acreedoras por contrapartida	47.457.032	35.070.825
DE CONTROL	651.687.448	368.448.882
- Valores por acreditar	2.973.007	2.546.289
- Otras	386.422	244.860
- Cuentas de control acreedoras por contrapartida	648.328.019	365.657.733
DE DERIVADOS	5.540.394	4.865.423
- Valor "nocional" de operaciones a término sin entrega del subyacente	3.409.200	3.763.834
- Otras	116.034	-
- Cuentas de derivados acreedoras por contrapartida	2.015.160	1.101.589

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

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

(Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
 (ART. 33 - LEY N° 19.550)
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30/09/2017
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO		2017	2016
A.	INGRESOS FINANCIEROS	25.542.108	22.157.233
	- Intereses por disponibilidades	354	3
	- Intereses por préstamos al sector financiero	215.407	250.853
	- Intereses por adelantos	2.491.063	3.253.184
	- Intereses por documentos	3.638.920	4.284.274
	- Intereses por préstamos hipotecarios	247.407	229.271
	- Intereses por préstamos prendarios	1.513.778	1.159.264
	- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito	5.660.002	4.437.460
	- Intereses por arrendamientos financieros	105.126	81.956
	- Intereses por otros préstamos	5.646.108	3.109.671
	- Intereses por otros créditos por intermediación financiera	11.223	2.366
	- Resultado neto de títulos públicos y privados	1.772.668	2.424.308
	- Ajustes por Cláusula C.E.R.	388.276	314.830
	- Ajustes por Cláusula C.V.S.	33	3
	- Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	2.203.852	1.608.488
	- Otros	1.647.891	1.001.302
B.	EGRESOS FINANCIEROS	(10.125.078)	(12.129.003)
	- Intereses por depósitos en cuentas corrientes	(212.134)	(4.783)
	- Intereses por depósitos en cajas de ahorro	(14.355)	(9.415.549)
	- Intereses por depósitos a plazo fijo	(6.386.667)	(67.297)
	- Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos)	(27.727)	(41.759)
	- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(36.110)	(480.893)
	- Intereses por otras obligaciones por intermediación financiera	(795.227)	(39.943)
	- Intereses por obligaciones subordinadas	(51.280)	-
	- Otros intereses	(50.367)	-
	- Ajustes por Cláusula C.E.R.	(10.107)	(3.881)
	- Aportes al fondo de garantía de los depósitos	(248.498)	(249.105)
	- Otros (Nota 5.f)	(2.292.606)	(1.825.793)
	MARGEN BRUTO DE INTERMEDIACION - GANANCIA	15.417.030	10.028.230
C.	CARGO POR INCOBRABILIDAD	(2.931.203)	(1.314.583)
D.	INGRESOS POR SERVICIOS	11.971.816	8.016.042
	- Vinculados con operaciones activas	500.296	247.705
	- Vinculados con operaciones pasivas	3.840.685	2.501.542
	- Otras comisiones	856.391	491.753
	- Otros (Nota 5.g)	6.774.444	4.775.042
E.	EGRESOS POR SERVICIOS	(5.371.178)	(3.580.341)
	- Comisiones	(3.194.943)	(2.288.073)
	- Otros (Nota 5.h)	(2.176.235)	(1.292.268)
F.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(12.729.781)	(8.548.895)
	- Gastos en personal	(7.280.092)	(5.082.333)
	- Honorarios a directores y síndicos	(6.120)	(5.782)
	- Otros honorarios	(208.898)	(164.227)
	- Propaganda y publicidad	(272.702)	(207.538)
	- Impuestos	(918.100)	(616.044)
	- Depreciación de Bienes de Uso	(580.860)	(370.360)
	- Amortización de gastos de organización y desarrollo	(384.169)	(260.599)
	- Otros gastos operativos	(1.515.450)	(978.891)
	- Otros	(1.563.390)	(863.121)
	RESULTADO NETO POR INTERMEDIACIÓN FINANCIERA - GANANCIA	6.356.684	4.600.453
G.	PARTICIPACIÓN DE TERCEROS EN ENTIDADES CONSOLIDADAS	(2.203)	(860)
H.	UTILIDADES DIVERSAS	1.371.846	852.233
	- Resultados por participaciones permanentes	307.544	164.672
	- Intereses punitivos	85.045	51.657
	- Créditos recuperados y provisiones desafectadas	423.984	332.851
	- Ajustes por Cláusula C.E.R.	85.176	465
	- Otros (Nota 5.i)	470.097	302.588
I.	PÉRDIDAS DIVERSAS	(1.762.757)	(420.805)
	- Intereses punitivos y cargos a favor del B.C.R.A.	(1.257)	(519)
	- Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y otras provisiones	(192.459)	(153.279)
	- Depreciación y pérdidas por bienes diversos	(61)	(69)
	- Amortización llave de negocios	(49.776)	(3.229)
	- Otros (Nota 5.j)	(1.519.204)	(263.709)
	RESULTADO NETO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS - GANANCIA	5.963.570	5.031.021
J.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(1.941.630)	(1.502.400)
	RESULTADO NETO DEL PERÍODO - GANANCIA	4.021.940	3.528.621

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

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017:
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

(Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CONSOLIDADO
(ART. 33 - LEY N° 19.550)
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 30/09/2017
COMPARATIVO CON EL MISMO PERÍODO DEL EJERCICIO ANTERIOR
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

	2017	2016
VARIACIÓN DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Efectivo al inicio del ejercicio (Ver Nota 4)	71.520.042	34.991.479
Efectivo al cierre del ejercicio (Ver Nota 4)	69.874.483	41.974.975
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	(1.645.559)	6.983.496
CAUSAS DE LAS VARIACIONES DE EFECTIVO		
Cobros / (Pagos) netos por:		
- Títulos Públicos y Privados	(18.185.413)	15.830.988
- Préstamos	(27.104.871)	(4.108.884)
- al Sector Financiero	(253.056)	468.205
- al Sector Público no Financiero	194.726	(811.720)
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	(27.046.541)	(3.765.369)
- Otros Créditos por Intermediación Financiera	6.409.426	2.309.394
- Créditos por Arrendamientos Financieros	(236.934)	(30.936)
- Depósitos	35.093.891	3.528.491
- al Sector Financiero	(123.707)	13.854
- al Sector Público no Financiero	(213.697)	1.444.229
- al Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	35.431.295	2.070.408
- Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	6.192.152	(8.816.135)
- Financiaciones del sector financiero	54.507	(477.101)
- Interfinancieros (Call recibidos)	118.344	(368.045)
- Intereses por otras financiaciones de entidades financieras	(63.837)	(109.056)
- Otras (excepto las obligaciones incluidas en Activ. Financiación)	6.137.645	(8.339.034)
Cobros vinculados con ingresos por servicios	11.946.569	8.014.164
Pagos vinculados con egresos por servicios	(5.194.470)	(3.587.574)
Gastos de administración pagados	(11.136.254)	(6.732.027)
Pago de gastos de organización y desarrollo	(1.509.780)	(917.381)
Cobros netos por intereses punitivos	83.788	51.138
Diferencias por resoluciones judiciales pagadas	-	(6.999)
Cobros de dividendos de otras sociedades	425.474	146.279
Otros Cobros netos vinculados con utilidades y pérdidas diversas	673.224	330.974
Pagos netos por otras actividades operativas	(4.704.811)	(868.233)
	-	-
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS	(7.248.009)	5.143.259
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos netos por bienes de uso	(1.541.767)	(1.054.266)
Pagos netos por bienes diversos	94.278	(522.201)
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR / (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.447.489)	(1.576.467)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Cobros/ (Pagos) netos por:		
- Obligaciones negociables no subordinadas	1.102.253	1.456.818
- Banco Central de la República Argentina	3.711	(10.686)
- Otros	3.711	(10.686)
- Bancos y Organismos Internacionales	651.007	(742.648)
- Obligaciones subordinadas	2.770.928	
- Dividendos pagados	(1.558.572)	
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR / (UTILIZADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	2.969.327	703.484
RESULTADOS FINANCIEROS Y POR TENENCIA DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES (INCLUYENDO INTERESES Y RESULTADOS MONETARIOS)	4.080.612	2.713.220
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	(1.645.559)	6.983.496

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

ENRIQUE CRISTOFANI

Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

NORBERTO RODRIGUEZ

Director

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

Firmado a efectos de su identificación

con nuestro informe de fecha 09-11-2017

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 CONTABLES CONSOLIDADOS DE
BANCO SANTANDER RÍO S.A. Y SU SOCIEDAD CONTROLADA
(Art. 33° - Ley N° 19.550)

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA

(Ver nota 2.2. a los Estados Contables individuales)

(Cifras expresadas en miles de pesos)

1. BASES DE PRESENTACIÓN Y SOCIEDAD CONSOLIDADA

De acuerdo con los procedimientos establecidos en las normas del B.C.R.A. y en la Resolución Técnica N° 21 de la F.A.C.P.C.E., al 30 de septiembre de 2017, 31 de diciembre de 2016 y 30 de septiembre de 2016, Banco Santander Río S.A. ha consolidado línea por línea sus estados de situación patrimonial, de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes para el cierre del período / ejercicio finalizados en esas fechas, con los estados contables de Santander Río Valores S.A.

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la tenencia que se posee de la sociedad controlada, es la siguiente:

SOCIEDAD	ACCIONES		PORCENTUAL SOBRE		Valor Patrimonial Proporcional	
	Tipo	Cantidad	Capital Total	Votos Posibles	30/09/2017	31/12/2016
Santander Río Valores S.A.	Ordinarias	12.269.030	94,86	94,86	133.192	92.545

2. CRITERIOS DE VALUACIÓN

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

3. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

- a) Al 31 de diciembre de 2016, la acción del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. de la que era titular Santander Río Valores S.A., cuyo importe ascendía a 1.780 al cierre de dicho ejercicio, se encontraba prendada a favor de "Chubb Argentina de Seguros S.A.", de acuerdo con lo requerido por el artículo 7 del Reglamento operativo de dicho Mercado.
- b) Ver nota 14 a los estados individuales de Banco Santander Río S.A.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
(Registro de Sociedades Comerciales
C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico

Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador General

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

4. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

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

	30/09/2017		30/09/2016	
	Saldo al inicio	Saldo al cierre	Saldo al inicio	Saldo al cierre
Disponibilidades	67.195.694	68.211.696	34.463.464	40.306.107
Préstamos Interfinancieros	179.251	265.547	104.000	84.950
Préstamos – Otros (1)	4.145.097	1.397.240	424.015	1.583.918
Total	71.520.042	69.874.483	34.991.479	41.974.975

(1) Corresponde a saldos por operaciones de corresponsalía.

5. COMPOSICIÓN DE LOS PRINCIPALES RUBROS Y CUENTAS

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

	30/09/2017	31/12/2016
a) Préstamos - Al sector privado no financiero y residentes en el exterior – Otros:		
Préstamos para la financiación de exportaciones	30.470.732	18.684.632
Otros	3.134.916	4.148.322
	-----	-----
	33.605.648	22.832.954
	=====	=====
b) Créditos diversos – Otros:		
Depósitos en garantía	2.219.602	1.548.414
Deudores varios	1.940.143	461.138
Préstamos y anticipos al personal	1.516.704	694.965
Pagos efectuados por adelantado	907.972	851.503
Otros	23	-
	-----	-----
	6.584.444	3.556.020
	=====	=====
c) Otras obligaciones por intermediación financiera – Otras:		
Órdenes de pago	1.780.168	2.385.844
Cobranzas y otras operaciones por cuenta de terceros	8.514.968	6.915.133
Retenciones a terceros	1.863.165	1.832.023
Comisiones devengadas a pagar	665.890	489.182

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

	<u>30/09/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Préstamo BID – Programa Global	4	41
Corresponsalía – Nuestra cuenta	226.642	75.925
Otras	2.190.794	608.502
	-----	-----
	15.241.631	12.306.650
	=====	=====
d) Obligaciones diversas – Otras:		
Impuestos a pagar	1.639.920	1.736.233
Cobros efectuados por adelantado	1.825.053	1.686.480
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	1.329.178	976.704
Acreedores varios	1.882.671	1.462.126
Retenciones a pagar sobre remuneraciones	112.830	119.711
Anticipo por venta de otros bienes	1.811	1.604
Otras	53.873	39.998
	-----	-----
	6.845.336	6.022.856
	=====	=====
e) Cuentas de orden deudoras de control – Otras:		
Valores en custodia	643.880.456	361.565.910
Otras	3.318.199	2.622.460
	-----	-----
	647.198.655	364.188.370
	=====	=====
	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>
f) Egresos Financieros		
Impuesto a los Ingresos Brutos	2.184.471	1.608.007
Otras	108.135	217.786
	-----	-----
	2.292.606	1.825.793
	=====	=====
g) Ingresos por servicios – Otros:		
Comisiones por tarjeta de crédito, débito y similares	3.636.528	2.843.668
Comisiones por gestiones de seguro	918.337	747.116
Comisiones por recaudaciones y cash management	1.146.669	719.902
Comisiones por alquiler de cajas de seguridad	393.290	240.086
Comisiones por mercado de capitales y títulos	130.853	30.430
Comisiones por comercio exterior	65.275	59.943
Comisiones por otros créditos	62.363	38.091

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico

Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

	<u>30/09/2017</u>	<u>30/09/2016</u>
Comisiones por otras operaciones de depósitos	28.341	16.161
Otros	392.788	79.645
	-----	-----
	6.774.444	4.775.042
	=====	=====
h) Egresos por servicios – Otros:		
Impuesto sobre los ingresos brutos	862.410	651.662
Otros	1.313.825	640.606
	-----	-----
	2.176.235	1.292.268
	=====	=====
i) Utilidades diversas – Otras:		
Ajustes e intereses por créditos diversos	222.123	236.330
Resultados por operaciones de bienes de uso y diversos	194.063	28.670
Recupero de gastos	8.556	2.047
Alquileres	9.719	7.092
Otras	35.673	27.596
	-----	-----
	470.097	301.735
	=====	=====
j) Pérdidas Diversas - Otras:		
Acuerdos extrajudiciales	1.210.827	78.517
Impuestos	41.572	19.970
Donaciones	42.693	39.972
Costas por Amparos	4.599	4.091
Siniestros	39.250	28.303
Por tarjetas de crédito y débito	20.567	15.066
Bienes en defensa de crédito	1.068	1.463
Otras	158.628	76.327
	-----	-----
	1.519.204	263.709
	=====	=====

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.
 (Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

Anexo I

ESTADOS DE SITUACIÓN DE DEUDORES CONSOLIDADO

(ART. 33° - LEY N° 19.550)

AL 30/09/2017 y 31/12/2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2017	2016
CARTERA COMERCIAL		
En situación normal	74.370.235	60.067.884
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	480.609	1.387.288
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.110.763	2.126.698
Sin garantías ni contragarantías preferidas	70.778.863	56.553.898
Con seguimiento especial	10.613	12.603
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	3.609	3.300
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.004	9.303
En negociación o con acuerdos de refinanciación	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	---	---
Sin garantías ni contragarantías preferidas	---	---
Con problemas	69.058	13.903
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	28.888	1.100
Sin garantías ni contragarantías preferidas	40.170	12.803
Con alto riesgo de insolvencia	187.020	273.568
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	168.456	224.715
Sin garantías ni contragarantías preferidas	18.564	48.853
Irrecuperable	34.677	20.378
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	7.350	7.350
Sin garantías ni contragarantías preferidas	27.327	13.028
Irrecuperable por disposición técnica	---	---
TOTAL CARTERA COMERCIAL	74.671.603	60.388.336

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

(Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

Anexo I
 (Cont.)

ESTADOS DE SITUACIÓN DE DEUDORES CONSOLIDADO

(ART. 33° - LEY N° 19.550)

AL 30/09/2017 y 31/12/2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

	2017	2016
CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA		
Cumplimiento normal	86.745.198	60.164.674
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	6.714	6.934
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	11.274.020	7.878.105
Sin garantías ni contragarantías preferidas	75.464.464	52.279.635
Riesgo bajo	2.072.327	1.349.360
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	21
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	273.296	209.632
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.799.031	1.139.707
Riesgo medio	1.358.228	771.043
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	28.089	20.463
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.330.139	750.580
Riesgo alto	1.756.107	282.923
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	128.420	67.081
Sin garantías ni contragarantías preferidas	1.627.687	215.842
Irrecuperable	297.251	102.829
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	11.124	7.947
Sin garantías ni contragarantías preferidas	286.127	94.882
Irrecuperable por disposición técnica	117	903
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	---	---
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	---	29
Sin garantías ni contragarantías preferidas	117	874
TOTAL CARTERA CONSUMO y VIVIENDA	92.229.228	62.671.732
TOTAL GENERAL	166.900.831	123.060.068
	(1)	(2)

(1) Al 30 de Septiembre de 2017 se incluye: Préstamos (antes de provisiones) por 162.284.041, Otros créditos por intermediación financiera - Obligaciones negociables sin cotización por 154.208 y Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores por 1.262.771, Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones) por 832.411, Créditos Diversos - Deudores por venta de Bienes e Intereses por 252.101, Cuentas de orden acreedoras contingentes - Créditos acordados (saldo no utilizados) comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores por 70.000, Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores por 1.015.586 y Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores por 1.029.713.

(2) Al 31 de Diciembre de 2016 se incluye: Préstamos (antes de provisiones) por 117.155.867, Otros créditos por intermediación financiera - Obligaciones negociables sin cotización por 226.753 y Otros comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores por 1.406.162, Créditos por arrendamientos financieros (antes de provisiones) por 591.671, Cuentas de orden acreedoras contingentes - Créditos acordados (saldo no utilizados) comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores por 190.000, Otras garantías otorgadas comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores por 1.708.439 y Otras comprendidas en las Normas de Clasificación de Deudores por 1.781.176.

ENRIQUE CRISTOFANI
 Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
 Director

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

Firmado a efectos de su identificación
 con nuestro informe de fecha 09-11-2017
 Por Comisión Fiscalizadora

(Registro de Sociedades Comerciales
 C.P.C.E.C.A.B.A. - Tomo 1, Folio 17)

JORGE LUIS PEREZ ALATI
 Síndico
 Abogado U.C.A.
 C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
 Contador General

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

RESEÑA INFORMATIVA CORRESPONDIENTE AL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

(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 2017.

La Entidad ha preparado la presente reseña informativa sobre la base de los estados contables y otra información considerando las normas contables de valuación y exposición establecidas por el Banco Central de la República Argentina, las que no contemplan algunos criterios requeridos por las normas contables profesionales vigentes de la República Argentina.

RESÚMEN SOBRE ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

- En el tercer trimestre de 2017, Santander Río obtuvo un beneficio neto de \$ 1.245,9 millones. Ello representa una disminución del 6% en relación al mismo trimestre de 2016 asociado a resultados extraordinarios por integración de la banca minorista de Citibank Argentina. El resultado acumulado en los primeros nueve meses del año fue \$ 4.021,9 millones, con un incremento del 14% respecto al año anterior, producto del crecimiento en clientes y en el volumen de negocios con el sector privado.
- Los ingresos por comisiones y margen financiero alcanzaron en los primeros nueve meses del año los \$21.999 millones, lo que implicó un crecimiento del 47,4%. Los gastos del período ascendieron a \$12.726 millones, con un aumento del 48,9%, producto de inversiones para ampliar y modernizar la red de sucursales y del proceso de integración de la banca minorista de Citibank Argentina.
- Con una cartera de \$163.115 millones, Santander Río es el banco con mayor volumen de crédito al sector privado de Argentina, según la última información publicada por el Banco Central a junio de 2017. Las financiaciones se incrementaron un 54,0% comparado con el mismo trimestre de 2016, alcanzando una cuota de mercado en préstamos al sector privado del 11,1%. En particular, en Santander Río se destacó el crecimiento del 73,7% en el segmento Individuos.
- Los depósitos totalizaron \$210.955 millones, manteniendo el liderazgo entre los bancos privados con una cuota de mercado del 12,1%. El incremento de los depósitos en pesos fue del 36,7% comparado con el mismo trimestre de 2016, en donde se destaca el crecimiento del 52,5% en depósitos a la vista. Respecto a los depósitos en moneda extranjera, los mismos aumentaron un 151,6% comparado con el mismo trimestre de 2016, principalmente por los fondos captados por el Sinceramiento Fiscal y la incorporación de la cartera minorista de Citibank Argentina.
- La morosidad se ubicó en 2,25% en el tercer trimestre del año, reflejando un incremento de 4 puntos básicos respecto al valor de junio de 2017, principalmente en la cartera de consumo. La cobertura con provisiones de la cartera en situación irregular alcanzó el 110,3%.
- Durante el tercer trimestre de 2017, Santander Río continuó su plan de expansión con la apertura de una sucursal en Claypole, provincia de Buenos Aires alcanzando así las 482 casas.

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
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 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador 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

	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Disponibilidades	68.211.696	40.306.107	16.599.329	11.592.991	11.077.533
Títulos públicos y privados	26.892.666	6.745.304	15.628.402	15.605.530	5.265.951
Préstamos	158.235.254	103.734.871	72.830.893	48.786.106	41.205.910
Otros créditos por Intermediación financiera	16.365.966	6.732.565	7.529.281	8.041.341	3.017.178
Créditos por arrendamientos financieros	819.983	541.059	471.576	400.695	267.326
Participaciones en otras sociedades	294.515	247.844	167.727	116.967	96.242
Créditos diversos	6.867.356	3.645.705	2.578.996	2.229.734	1.692.064
Bienes de uso	7.046.108	4.926.634	2.915.422	1.918.116	1.454.189
Bienes diversos	1.091.066	1.717.228	1.872.121	1.444.798	338.851
Bienes Intangibles	3.131.026	1.778.002	1.031.913	664.665	543.430
Partidas pendientes de imputación	121.907	43.336	55.729	57.104	38.317
Total del activo	289.077.543	170.418.655	121.681.389	90.858.047	64.996.991
Depósitos	210.955.142	126.964.769	88.275.636	62.201.679	48.200.946
Otras obligaciones por intermediación financiera	43.950.372	17.684.736	14.086.488	13.636.188	6.119.679
Obligaciones diversas	6.848.847	5.467.388	3.943.018	3.088.284	1.836.985
Previsiones	671.377	526.322	602.411	767.066	483.482
Obligaciones subordinadas	2.791.313	-	-	-	-
Partidas pendientes de imputación	40.010	77.270	42.835	13.328	28.174
Total del pasivo	265.257.061	150.720.485	106.950.388	79.706.545	56.669.266
Participación de terceros	7.216	4.750	3.058	3.138	1.561
Patrimonio neto	23.813.266	19.693.420	14.727.943	11.148.364	8.326.164
Total del pasivo más participaciones de terceros, más patrimonio neto	289.077.543	170.418.655	121.681.389	90.858.047	64.996.991

SÍNTESIS SOBRE LA ESTRUCTURA DE RESULTADOS

	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Resultado neto por intermediación financiera – ganancia	6.356.684	4.600.453	3.772.638	3.490.681	2.572.670
Otros ingresos y egresos (1)	(393.114)	430.568	445.906	334.058	(16.735)
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias – ganancia	5.963.570	5.031.021	4.218.544	3.824.739	2.555.935
Impuesto a las ganancias	(1.941.630)	(1.502.400)	(1.446.862)	(1.399.595)	(923.238)
Resultado neto	4.021.940	3.528.621	2.771.682	2.425.144	1.632.697

(1) Compuesto por utilidades diversas, pérdidas diversas y la participación de terceros en entidades consolidadas

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 09-11-2017 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 09-11-2017 Por Comisión Fiscalizadora

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador 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 FLUJO DE EFECTIVO

	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Fondos generados por (aplicados a) actividades operativas	(7.248.009)	5.143.259	(234.745)	(4.128.408)	(31.550)
Fondos generados por (aplicados a) actividades de inversión	(1.447.489)	(1.576.467)	(1.074.624)	(896.553)	(546.236)
Fondos generados por (aplicados a) actividades de financiación	2.969.327	703.484	(678.408)	515.406	154.016
Resultados financieros y por tenencia	4.080.612	2.713.220	605.535	1.269.482	558.915
Total de fondos generados (aplicados) durante el período	(1.645.559)	6.983.496	(1.382.242)	(3.240.073)	135.145

SÍNTESIS DE DATOS ESTADÍSTICOS

	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Cantidad de sucursales	482	401	348	348	333
Cantidad de Cajeros automáticos	1.538	1.206	1.115	1.115	1.054
Cantidad de Terminales de Autoservicio	1.387	1.085	998	998	950
Dotación de personal	9.053	7.702	6.910	6.910	6.600

INDICADORES

	30/09/2017	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2014	30/09/2013
Liquidez (1)	0,45	0,37	0,37	0,44	0,34
Solvencia (2)	0,09	0,13	0,14	0,14	0,15
Inmovilización del capital (3)	0,04	0,05	0,05	0,05	0,04

(1) Disponibilidades y títulos públicos y privados, sobre depósitos

(2) Patrimonio Neto, sobre pasivo y participación de terceros

(3) Bienes de Uso, bienes diversos, bienes intangibles y participaciones en otras sociedades, sobre total de activo

ENRIQUE CRISTOFANI
Presidente

NORBERTO RODRIGUEZ
Director

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 09-11-2017
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 09-11-2017
Por Comisión Fiscalizadora

JORGE LUIS PEREZ ALATI
Síndico
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. - Tomo 20, Folio 104

JORGE ABEL ACHAVAL
Contador 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.

Bartolomé Mitre 480°

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora de BANCO SANTANDER RÍO S.A, (en adelante mencionada indistintamente como “Banco Santander Río S.A.” o la “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 descripto en el capítulo II.

I. DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISION LIMITADA

- a) Estado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2017.
- b) Estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo y sus equivalentes correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017.
- c) Notas 1 a 17 y Anexos “A” a “L”, “N” y “O” correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2017.
- d) Estados contables consolidados de la Sociedad con su sociedad controlada, que incluyen el estado consolidado de situación patrimonial al 30 de septiembre de 2017, los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujo de efectivo y sus equivalentes por el período de nueve meses finalizado en esa fecha y la información complementaria consolidada.

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 9 de noviembre de 2017 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en la República Argentina y las “Normas Mínimas sobre Auditorías Externas” emitidas por el Banco Central de la República Argentina para la revisión limitada de estados contables de períodos intermedios, el cual incluyó una observación relacionada con apartamientos a las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina.

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

Dado que no es responsabilidad de la Comisión Fiscalizadora efectuar un control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la

Sociedad como administración, financiación y comercialización, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio.

III. ACLARACIONES PREVIAS

En la nota 4 a los estados contables individuales de la Sociedad mencionados en el capítulo I se exponen las diferencias entre las normas contables del B.C.R.A. aplicadas para la preparación de dichos estados y las normas contables profesionales vigentes en la República Argentina.

IV. MANIFESTACIÓN DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

- a) En base a la tarea realizada, según lo señalado en el capítulo II de este informe, que no incluyó todos los procedimientos necesarios para permitirnos expresar una opinión sobre los estados contables mencionados en el capítulo I, informamos que los estados contables individuales de BANCO SANTANDER RÍO S.A. y consolidados con su sociedad controlada al 30 de septiembre de 2017 contemplan todos los hechos y circunstancias significativos que son de nuestro conocimiento y no tenemos otras observaciones que mencionar sobre los estados contables que las expuestas en el capítulo III de este informe.
- b) Los estados contables mencionados en el capítulo I se encuentran pendientes de transcripción en el libro Inventario y Balances.
- c) Las cifras de los estados contables mencionados en el capítulo I surgen de registros contables de la 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 2017 requerida por la Comisión Nacional de Valores, preparada por el Directorio de la Entidad 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 11.a) a los estados contables individuales adjuntos, relacionada con las exigencias de Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida líquida requeridas por la normativa.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 9 de noviembre de 2017.

Por Comisión Fiscalizadora

Jorge L. Pérez Alati

Síndico

Abogado U.C.A.

C.P.A.C.F. Tomo 20, Folio 104 C.P.A.C.F.