

Banco Santander Río S.A.

Informe de actualización

Calificaciones

Nacional

Endeudamiento de largo plazo	AAA(arg)
Endeudamiento de corto plazo	A1+(arg)
ON Clase XXV	AAA(arg)

Perfil

Banco Santander Río S.A. (Santander) es propiedad del Grupo Santander. Es un banco universal de reconocida franquicia en el mercado local, siendo el banco privado líder por préstamos y depósitos.

Factores relevantes de la calificación

Consolidada franquicia. Santander es uno de los bancos privados líderes por depósitos y préstamos totales del sistema, con una participación de mercado del 8,9% y 11% respectivamente a may'21. Santander cuenta con una red de distribución de: 400 sucursales y 7.263 empleados, lo que le permite brindar sus servicios a una base de 4 millones de clientes. Es uno de los 5 Bancos considerados de Importancia Sistémica Local por el BCRA.

Progresiva recuperación del resultado. La rentabilidad de la entidad se sustenta en su fuerte franquicia y capacidad para originar volumen de negocios con un bajo costo de fondeo que le permiten sostener su generación de resultados. A sep'21 la rentabilidad acumulada sobre los activos promedios es ajustada (0,54%) producto del elevado cargo por impuesto a las ganancias, aunque la rentabilidad operativa registra una adecuada tendencia trimestral sustentado en la mejora de su eficiencia operativa y acotada presión de cargos por provisiones. FIX estima que es un desafío para el Banco continuar con el proceso de mejora en sus índices de eficiencia, en un contexto de aún lenta recuperación de la demanda de crédito y limitaciones del BCRA para gestionar el margen de intermediación. La persistencia de un desempeño por debajo de sus comparables podría presionar las calificaciones de Santander.

Holgada cobertura de activos líquidos. El banco registra una amplia capacidad de fondeo de sus operaciones, principalmente a través de los depósitos, que se encuentran adecuadamente diversificados (65% de los depósitos son de bajo costo). La cobertura de activos líquidos es holgada, a sep'21 la liquidez inmediata (de la posición no consolidada) cubría el 65,2% de los depósitos.

Adecuada calidad de activos. La cartera irregular del banco alcanza al 4,2% de las financiaciones luego de la reclasificación de deudores con la adopción por parte de la norma de los estándares prepandemia. La Calificadora estima que la cartera irregular del banco continúe incrementándose marginalmente principalmente en el segmento minorista, aunque dentro del rango de apetito de riesgo de la entidad. Asimismo, la cobertura con provisiones es holgada (6,2% del total de financiaciones).

Limitada exposición al sector público. A sep'21 la exposición al sector público representa el 20% del activo y el 1,6 veces el patrimonio, mientras que de excluirse la tenencia de Letras del BCRA la exposición del activo se reduce al 4% y el 34,2% del patrimonio.

Sensibilidad de la calificación

Calidad de cartera, rentabilidad y liquidez. Un deterioro significativo en su desempeño o una persistente performance por debajo de sus comparables, así como un deterioro significativo en su apetito de riesgo de crédito y/o un fuerte incremento en su riesgo de liquidez, podrían generar presiones en las calificaciones.

Perspectiva

Calificación Nacional de Largo Plazo Estable

Resumen Financiero

Millones	30/9/2021	30/9/2020
Activos (USD)	13.471	13.836
Activos (Pesos)	1.330.160	1.366.179
Patrimonio Neto (Pesos)	168.608	164.216
Resultado Neto (Pesos)	5.314	14.309
ROA (%)	0,54	1,46
ROE (%)	4,24	12,71
Capital / Activos Tangibles (%)	11,64	10,75

Tipo de cambio de referencia del BCRA, 30/09/21=98,74

(*) Estados Financieros en Moneda Homogénea

Criterios relacionados

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la Comisión Nacional de Valores.](#)

Informe Relacionados

[FIX \(afiliada de Fitch\) revisa a Estable la Perspectiva del Sector Financiero](#)

Analistas

Analista Principal

Darío Logiodice
Director
(+5411) 5235 - 8136
dario.logiodice@fixscr.com

Analista Secundario

María Fernanda Lopez
Senior Director
(+5411) 5235 - 8100
mariafernanda.lopez@fixscr.com

Responsable del Sector

María Fernanda Lopez
Senior Director
(+5411) 5235 - 8100
mariafernanda.lopez@fixscr.com

Anexo I

Banco Santander Río S.A. Estado de Resultados

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Valores Históricos	
	30 sep 2021		31 dic 2020		30 sep 2020		31 dic 2019		31 dic 2018	
	9 meses ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	9 meses ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables	Anual ARS mill Original	Como % de Activos Rentables
1. Intereses por Financiaciones	96.569,2	13,10	125.753,9	13,13	95.657,8	13,71	170.543,0	23,34	50.305,9	18,76
2. Otros Intereses Cobrados	86.181,8	11,69	107.721,0	11,25	81.524,8	11,68	84.143,3	11,52	11.201,2	4,18
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	182.751,0	24,79	233.474,9	24,38	177.182,7	25,39	254.686,3	34,86	61.507,1	22,94
5. Intereses por depósitos	94.508,2	12,82	100.417,7	10,49	74.217,4	10,64	123.120,8	16,85	26.801,4	10,00
6. Otros Intereses Pagados	3.087,6	0,42	4.093,7	0,43	3.269,3	0,47	10.572,2	1,45	5.077,9	1,89
7. Total Intereses Pagados	97.595,7	13,24	104.511,4	10,91	77.486,8	11,11	133.693,0	18,30	31.879,3	11,89
8. Ingresos Netos por Intereses	85.155,2	11,55	128.963,5	13,47	99.695,9	14,29	120.993,3	16,56	29.627,7	11,05
9. Resultado Neto por operaciones de Intermediación y Derivados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Resultado Neto por Títulos Valores	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Resultado Neto por Activos valuados a FV a través del estado de resultados	8.445,2	1,15	11.364,1	1,19	6.025,0	0,86	11.669,6	1,60	1.478,3	0,55
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	27.974,3	3,79	32.701,7	3,42	23.334,0	3,34	39.804,5	5,45	4.359,2	1,63
14. Otros Ingresos Operacionales	21.938,6	2,98	27.720,2	2,90	-24.584,3	-3,52	57.848,7	7,92	21.729,8	8,10
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	58.358,1	7,92	71.786,1	7,50	4.774,6	0,68	109.322,8	14,96	27.567,3	10,28
16. Gastos de Personal	26.798,4	3,64	34.832,1	3,64	27.129,1	3,89	38.088,9	5,21	11.091,6	4,14
17. Otros Gastos Administrativos	69.650,8	9,45	89.916,9	9,39	67.589,8	9,69	105.877,3	14,49	25.021,8	9,33
18. Total Gastos de Administración	96.449,2	13,08	124.749,0	13,03	94.718,8	13,57	143.966,2	19,70	36.113,4	13,47
19. Resultado por participaciones - Operativos	179,9	0,02	487,6	0,05	359,4	0,05	2.046,7	0,28	554,5	0,21
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	47.244,1	6,41	76.488,2	7,99	10.111,1	1,45	88.396,7	12,10	21.636,2	8,07
21. Cargos por Incobrabilidad	13.095,4	1,78	32.717,9	3,42	24.875,0	3,57	33.122,8	4,53	7.367,4	2,75
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	34.148,6	4,63	43.770,3	4,57	(14.763,8)	(2,12)	55.273,9	7,57	14.268,8	5,32
24. Resultado por participaciones - No Operativos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
26. Egresos No Recurrentes	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
27. Cambios en el valor de mercado de deuda propia	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
28. Otro Resultado No Recurrente Neto	-17.585,1	-2,39	-14.972,0	-1,56	36.399,6	5,22	-19.396,9	-2,65	n.a.	-
29. Resultado Antes de Impuestos	16.563,6	2,25	28.798,2	3,01	21.635,8	3,10	35.877,0	4,91	14.268,8	5,32
30. Impuesto a las Ganancias	11.249,6	1,53	11.917,6	1,24	7.326,9	1,05	18.531,6	2,54	4.376,9	1,63
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	333,4	0,12
32. Resultado Neto	5.314,0	0,72	16.880,6	1,76	14.308,9	2,05	17.345,4	2,37	10.225,3	3,81
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	-41,8	-0,01	6.877,5	0,72	-3.862,9	-0,55	n.a.	-	-119,4	-0,04
34. Revaluación del Activo Fijo	-733,4	-0,10	2.681,1	0,28	n.a.	-	n.a.	-	3.866,3	1,44
35. Resultados por Diferencias de Cotización	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
36. Otros Ajustes de Resultados	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
37. Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	4.538,9	0,62	26.439,2	2,76	10.446,0	1,50	17.345,4	2,37	13.972,2	5,21
38. Memo: Resultado Neto Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
39. Memo: Resultado Neto Después de Asignación Atribuible a Intereses Minoritarios	5.314,0	0,72	16.880,6	1,76	14.308,9	2,05	17.345,4	2,37	10.225,3	3,81
40. Memo: Dividendos relacionados al periodo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	1.200,0	0,45
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Periodo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Banco Santander Río S.A.

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Valores Históricos	
	30 sep 2021		31 dic 2020		30 sep 2020		31 dic 2019		31 dic 2018	
	9 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	9 meses ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos	Anual ARS mill Original	Como % de Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	26.904,2	2,02	27.182,9	2,01	28.387,5	2,08	29.956,8	2,52	11.122,6	2,19
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	270.801,5	20,36	292.963,9	21,62	267.920,3	19,61	278.887,2	23,41	108.924,1	21,47
4. Préstamos Comerciales	139.621,6	10,50	187.031,7	13,80	211.751,8	15,50	210.445,9	17,67	50.360,2	9,93
5. Otros Préstamos	77.407,1	5,82	54.278,7	4,01	50.901,5	3,73	25.346,7	2,13	44.485,0	8,77
6. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	32.043,2	2,41	33.911,0	2,50	32.576,3	2,38	24.937,9	2,09	7.374,6	1,45
7. Préstamos Netos de Provisiones	482.691,3	36,29	527.546,1	38,93	526.384,8	38,53	519.698,7	43,63	207.517,3	40,90
8. Préstamos Brutos	514.734,4	38,70	561.457,2	41,43	558.961,1	40,91	544.636,6	45,73	214.891,9	42,36
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	21.844,2	1,64	12.570,4	0,93	14.366,2	1,05	20.959,5	1,76	7.079,4	1,40
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	1.121,4	0,08	3.235,3	0,24	2.687,7	0,20	5.974,7	0,50	3.023,3	0,60
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	204.135,6	15,35	130.936,4	9,66	95.001,7	6,95	135.780,7	11,40	6.954,8	1,37
3. Títulos Valores para Compraventa o Intermediación	17.832,2	1,34	17.730,1	1,31	37.300,2	2,73	5.541,7	0,47	742,7	0,15
4. Derivados	456,1	0,03	281,6	0,02	441,5	0,03	350,4	0,03	447,9	0,09
4. Títulos Valores disponibles para la venta	17.650,6	1,33	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	34.479,5	6,80
5. Títulos registrados a costo más rendimiento	235.100,4	17,67	244.459,6	18,04	241.677,6	17,69	44.217,0	3,71	0,2	0,00
6. Inversiones en Sociedades	4.446,2	0,33	4.466,0	0,33	4.664,7	0,34	3.856,4	0,32	883,4	0,17
7. Otras inversiones	19.477,2	1,46	28.848,7	2,13	22.174,1	1,62	15.189,4	1,28	14.074,7	2,77
8. Total de Títulos Valores	499.098,4	37,52	426.724,4	31,49	401.259,9	29,37	204.935,7	17,21	57.583,2	11,35
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	57.595,7	4,33	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
11. Inversiones en inmuebles	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
12. Activos en Compañías de Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Otros Activos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Activos Rentables Totales	982.911,1	73,89	957.505,8	70,66	930.332,4	68,10	730.609,1	61,34	268.123,8	52,85
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	249.544,6	18,76	290.855,0	21,46	332.736,5	24,36	360.441,3	30,26	212.712,1	41,93
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	47.803,9	3,59	155.736,5	11,49	151.054,9	11,06	207.443,6	17,42	70.403,1	13,88
3. Bienes Diversos	3.075,2	0,23	2.575,9	0,19	1.875,7	0,14	1.804,7	0,15	110,7	0,02
4. Bienes de Uso	70.454,4	5,30	76.421,8	5,64	75.206,7	5,50	79.395,4	6,67	19.773,9	3,90
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	13,6	0,00
6. Otros Activos Intangibles	15.585,6	1,17	15.234,2	1,12	15.467,9	1,13	15.062,3	1,26	4.258,1	0,84
7. Créditos Impositivos Corrientes	87,5	0,01	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	2.821,1	0,21	3.912,5	0,29	n.a.	-	n.a.	-
9. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	220,0	0,04
10. Otros Activos	8.501,3	0,64	9.724,5	0,72	6.647,3	0,49	3.768,3	0,32	2.144,1	0,42
11. Total de Activos	1.330.159,7	100,00	1.355.138,4	100,00	1.366.179,1	100,00	1.191.081,1	100,00	507.356,3	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	210.361,9	15,81	231.508,9	17,08	235.695,9	17,25	172.704,9	14,50	76.874,7	15,15
2. Caja de Ahorro	455.985,3	34,28	470.761,5	34,74	472.453,1	34,58	444.628,9	37,33	199.609,4	39,34
3. Plazo Fijo	341.825,7	25,70	310.223,6	22,89	326.128,7	23,87	259.389,5	21,78	94.234,5	18,57
4. Total de Depósitos de clientes	1.008.172,9	75,79	1.012.494,0	74,72	1.034.277,7	75,71	876.723,3	73,61	370.718,7	73,07
5. Préstamos de Entidades Financieras	1.834,0	0,14	2.057,4	0,15	4.624,1	0,34	2.781,8	0,23	2.841,9	0,56
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	53,0	0,00	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	6.540,3	0,49	4.062,9	0,30	5.649,9	0,41	5.649,5	0,47	10.436,3	2,06
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos	1.016.600,2	76,43	1.018.614,4	75,17	1.044.546,6	76,46	885.154,6	74,32	383.996,8	75,69
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	7.204,8	0,54	2.849,3	0,21	3.155,9	0,23	8.870,2	0,74	18.208,3	3,59
10. Deuda Subordinada	15.893,0	1,19	18.522,2	1,37	18.684,0	1,37	18.184,2	1,53	6.144,1	1,21
11. Otras Fuentes de Fondo	62.593,9	4,71	67.232,1	4,96	60.742,4	4,45	67.504,5	5,67	34.016,3	6,70
12. Total de Fondos de Largo plazo	85.691,7	6,44	88.603,6	6,54	82.582,2	6,04	94.558,9	7,94	58.368,7	11,50
12. Derivados	97,1	0,01	468,9	0,03	841,9	0,06	1.382,5	0,12	600,2	0,12
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
15. Total de Pasivos Onerosos	1.102.389,0	82,88	1.107.686,8	81,74	1.127.970,7	82,56	981.096,1	82,37	442.965,6	87,31
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	9,5	0,00	n.a.	-
2. Provisiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Provisiones	7.470,7	0,56	10.458,1	0,77	8.690,3	0,64	8.662,9	0,73	1.119,4	0,22
4. Pasivos Impositivos corrientes	n.a.	-	8.849,0	0,65	9.389,2	0,69	7.943,9	0,67	3.602,8	0,71
5. Impuestos Diferidos	4.535,8	0,34	n.a.	-	n.a.	-	193,7	0,02	1.064,9	0,21
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Operaciones Discontinuas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Pasivos por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
9. Otros Pasivos no onerosos	47.156,0	3,55	59.572,2	4,40	55.912,7	4,09	54.629,2	4,59	15.995,9	3,15
10. Total de Pasivos	1.161.551,5	87,32	1.186.566,1	87,56	1.201.962,9	87,98	1.052.535,3	88,37	464.748,6	91,60
F. Capital Híbrido										
1. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como deuda	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
2. Acciones Preferidas y Capital Híbrido contabilizado como Patrimonio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	158.078,9	11,88	156.232,1	11,53	174.765,7	12,79	140.574,6	11,80	36.237,3	7,14
2. Participación de Terceros	n.a.	-	1.006,6	0,07	586,5	0,04	47,0	0,00	17,1	0,00
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	42,3	0,00	113,2	0,01	-17.073,2	-1,25	-10.887,1	-0,91	-149,9	-0,03
4. Reservas por corrección de tipo de cambio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
5. Diferencias de valuación no realizada y Otros	10.487,0	0,79	11.220,4	0,83	5.937,2	0,43	8.811,1	0,74	6.503,0	1,28
6. Total del Patrimonio Neto	168.608,1	12,68	168.572,3	12,44	164.216,1	12,02	138.545,5	11,63	42.607,5	8,40
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	1.330.159,6	100,00	1.355.138,4	100,00	1.366.179,1	100,00	1.191.080,8	100,00	507.356,2	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	153.022,5	11,50	150.517,0	11,11	144.835,7	10,60	123.483,2	10,37	38.335,8	7,56
9. Memo: Capital Elegible	153.022,5	11,50	150.517,0	11,11	144.835,7	10,60	123.483,2	10,37	38.335,8	7,56

Banco Santander Río S.A.

Ratios

	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Valores Históricos
	30 sep 2021 9 meses	31 dic 2020 Anual	30 sep 2020 9 meses	31 dic 2019 Anual	31 dic 2018 Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	23,77	23,10	23,62	30,13	24,30
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	12,80	10,24	10,20	12,57	8,75
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	25,33	26,51	27,50	34,15	24,53
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	12,04	9,54	9,49	11,88	8,91
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	11,80	14,64	15,47	16,22	11,82
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	9,99	10,93	11,61	11,78	8,88
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	11,80	14,64	15,47	16,22	11,82
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	40,66	35,76	4,57	47,47	48,20
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	67,21	62,14	90,67	62,51	63,14
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	9,80	9,44	9,64	10,84	8,83
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	37,71	49,63	8,98	65,42	61,78
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	4,80	5,79	1,03	6,65	5,29
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	27,72	42,78	246,02	37,47	34,05
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	27,26	28,40	(13,11)	40,91	40,74
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	3,47	3,31	(1,50)	4,16	3,49
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	67,92	41,38	33,86	51,65	30,67
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	7,53	8,93	1,64	11,44	7,35
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	5,44	5,11	(2,40)	7,15	4,85
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	4,24	10,95	12,71	12,84	29,20
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	0,54	1,28	1,46	1,31	2,50
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	3,62	17,15	9,28	12,84	39,90
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	0,46	2,00	1,06	1,31	3,42
5. Resultado Neto / Activos más Activos Administrados (Promedio)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Resultado neto / Activos Ponderados por Riesgo	0,85	1,97	2,32	2,24	3,47
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	0,72	3,09	1,70	2,24	4,75
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	18,24	17,57	17,59	15,98	13,02
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	11,64	11,26	10,75	10,50	7,62
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	16,66	15,93	15,93	11,16	1.361,82
5. Total Regulatory Capital Ratio	19,11	18,71	18,86	14,20	1.637,25
7. Patrimonio Neto / Activos	12,68	12,44	12,02	11,63	8,40
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	11,74
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	8,59
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	11,74
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	4,21	10,01	11,65	12,52	21,18
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	(1,84)	13,77	14,70	(18,75)	68,03
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(8,32)	3,09	2,63	(7,28)	23,63
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	4,22	2,21	2,55	3,81	3,24
4. Previsiones / Total de Financiaciones	6,20	5,97	5,79	4,53	3,37
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	146,69	269,77	226,76	118,98	104,17
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(6,05)	(12,66)	(11,09)	(2,87)	(0,69)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	3,23	6,01	6,16	5,85	3,56
8. Préstamos dados de baja en el periodo / Préstamos Brutos (Promedio)	0,65	1,01	0,92	n.a.	2,19
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	4,79	2,66	2,87	4,12	3,29
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	51,06	55,45	54,04	62,12	57,97
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	61,15	157,25	58,12	214,78	106,38
3. Depositos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	91,46	91,44	91,76	89,49	83,80

Anexo II

Dictamen

El Consejo de Calificación de FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACION DE RIESGO “afiliada de Fitch Ratings” - Reg. CNV N°9, reunido el 28 de diciembre de 2021, **confirmó*** las siguientes calificaciones de **Banco Santander Río S.A.**:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **AAA(arg)** Perspectiva **Estable**.
- Endeudamiento de corto plazo: **A1+(arg)**.
- Obligaciones Negociables Clase XXV por hasta un valor nominal de \$5.000 millones: **AAA(arg)**, Perspectiva **Estable**.

Categoría AAA(arg): Implica la máxima calificación asignada por FIX en su escala de calificaciones nacionales del país. Esta calificación se asigna al mejor crédito respecto de otros emisores o emisiones del país.

Categoría A1(arg): Indica la más sólida capacidad de pago en tiempo y forma de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones del mismo país. Bajo la escala de calificaciones nacionales FIX, esta categoría se asigna al mejor riesgo crediticio respecto de todo otro riesgo en el país. Cuando las características de la emisión o emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo “+” a la categoría.

La calificación refleja su importante franquicia, la sólida generación de resultados, buena calidad de sus activos, y satisfactoria liquidez y capitalización. Además, se ha considerado la fortaleza de su accionista, Banco Santander, aunque no es un factor determinante en su calificación. Asimismo, la calificación contempla la menor performance de la entidad respecto de su grupo comparable en el último año y su persistencia a futuro podría derivar en presiones sobre la calificación del banco.

Nuestro análisis de la entidad se basa en los estados contables auditados por Price Waterhouse & Co S.R.L. al 31.12.20, que emite un dictamen sin salvedades, aunque señala ciertas diferencias entre las normas contables profesionales y las establecidas por el BCRA. Adicionalmente, FIX ha tenido acceso a información no auditada, que entiende suficiente para evaluar la situación actual del banco.

El auditor aclara, sin modificar su conclusión, que los estados financieros fueron preparados de acuerdo con el marco de información contable del BCRA, y que dicho marco presenta diferencias con las normas contables profesionales vigentes (NIIF) adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE). Estas diferencias se deben a que el marco contable del BCRA aplicable a las entidades financieras comprendidas en el Grupo A de la Comunicación “A” 6847 y modificatorias del BCRA, excluye del alcance de aplicación de la NIIF 9 a los instrumentos de deuda del sector público no financiero y que la valuación de las inversiones en instrumentos de patrimonio, medidas al valor razonable estimado por la Entidad, contiene un ajuste requerido por el BCRA. La Entidad sólo ha cuantificado las diferencias relacionadas con la aplicación de la NIIF 9 para instrumentos de deuda del sector público no financiero en nota de sus estados financieros.

Adicionalmente, se consideraron los estados financieros condensados intermedios consolidados (o estados financieros) al 30.09.21 con revisión limitada, auditados por Price Waterhouse & CO. S.R.L., quien establece que sobre la base de su revisión, nada les llamó la atención que les hiciera pensar que los estados financieros de la entidad no estén preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA.

El presente informe resumido es complementario al informe integral de fecha 5 de marzo de 2021, disponible en www.fixscr.com, y contempla los principales cambios acontecidos en el período bajo

análisis. Los siguientes capítulos no se incluyen en este informe por no haber sufrido cambios significativos desde el último informe integral: Perfil, Desempeño, Riesgos y Fuente de Fondos y Capital.

* Siempre que se confirma una calificación, la calificación anterior es igual a la que se publica en el presente dictamen.

Fuentes de información

La información suministrada para el análisis se considera adecuada y suficiente.

La presente calificación se determinó en base a la información cuantitativa y cualitativa suministrada por el emisor de carácter privado y la siguiente información pública:

- Balance General Auditado (último 31.12.2020), disponible en www.cnv.gov.ar.
- Estados financieros condensados intermedios consolidados auditados (último 30.09.2021), disponible en www.cnv.gov.ar.
- Hechos Relevantes presentados y publicados antes la CNV, disponible en www.cnv.gov.ar.
- Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables y Prospecto de Precios de la emisiones presentados y publicados antes la CNV, disponible en www.cnv.gov.ar.

Anexo III

Obligaciones Negociables Clase XXV por un valor nominal de hasta \$1.500 millones (ampliable hasta \$5.000 millones)

Se trata de Obligaciones Negociables a 15 meses de plazo desde la fecha de emisión y liquidación por un valor nominal de hasta \$1.500 millones (ampliable hasta \$5.000 millones), que fueron emitidas en el marco del Programa de Emisión de Obligaciones Negociables por un monto máximo en circulación en cualquier momento de hasta US\$ 3.000 millones (o su equivalente en otras monedas). Las ON Clase XXV son obligaciones simples, no convertibles en acciones, sin garantía flotante o especial del banco ni de terceros y no subordinadas.

Las ON Clase XXV están denominadas en pesos y los pagos bajo estas se realizan en pesos. Los intereses se abonan trimestralmente por período vencido a partir de la fecha de emisión y liquidación. El capital de las ON Clase XXV se amortizará a los 15 meses desde la fecha de emisión y se cancelará en un único pago. Las Obligaciones Negociables Clase XXV se emitieron al cien por ciento de su valor nominal y devengan intereses a una tasa de interés fija nominal anual del 41%.

El 10/03/2021 se emitió las Obligaciones Negociables Clase XXV por \$5.000 millones, a una tasa de interés nominal anual del 41% y con vencimiento el 10/06/2022.

Anexo IV

Glosario

- ROE: Retorno sobre Patrimonio Neto
- ROA: Retorno sobre Activo
- Capital Ajustado: Es el Patrimonio Neto (incluido participaciones de terceros en sociedades controladas) de la entidad al que se le deducen intangibles; impuestos diferidos; activos netos en compañías de seguro; y certificados de participación en fideicomisos.
- NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera.
- NCP: Normas Contables Profesionales.

Las calificaciones incluidas en este informe fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, **FIX SCR S.A. AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO (afiliada de Fitch Ratings) –en adelante FIX SCR S.A. o la calificadora-**, ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FIX SCR S.A. ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE:

[HTTP://WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FIXSCR.COM](http://www.fixscr.com). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX SCR S.A., Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FIX SCR S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FIX SCR S.A.

Este informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento objeto de la calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, FIX SCR S.A. se basa en información fáctica que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que FIX SCR S.A. considera creíbles. FIX SCR S.A. lleva a cabo una investigación razonable de la información fáctica sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que FIX SCR S.A. lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga, variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independientes y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de FIX SCR S.A. deben entender que ni una investigación mayor de hechos, ni la verificación por terceros, puede asegurar que toda la información en la que FIX SCR S.A. se basa en relación con una calificación será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX SCR S.A. y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, FIX SCR S.A. debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes, con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos que pueden suceder y que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe, recibida del emisor, se proporciona sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de FIX SCR S.A. es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que FIX SCR S.A. evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de FIX SCR S.A. y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente como ser riesgo de precio o de mercado, FIX SCR S.A. no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de FIX SCR S.A. son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de FIX SCR S.A. estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactados. Un informe con una calificación de FIX SCR S.A. no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de FIX SCR S.A. FIX SCR S.A. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. FIX SCR S.A. recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD 1.000 a USD 200.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, FIX SCR S.A. calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD 1.000 y USD 200.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de cualquier jurisdicción, incluyendo, no de modo excluyente, las leyes del mercado de títulos y valores de Estados Unidos de América y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de FIX SCR S.A. pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.