

DISCIPLINA DE MERCADO
INFORMACIÓN CUANTITATIVA

1er Trimestre 2015

 Santander Río

1. INTRODUCCIÓN	1	4. EXPOSICIONES RELACIONADAS CON DERIVADOS Y EL RIESGO DE CRÉDITO CONTRAPARTE	18
1.1 Ámbito de aplicación	1	4.1. Exposición en derivados	18
1.1.1 Denominación o razón social	1	4.2. Actividad en derivados de crédito	18
1.1.2 Entidades que integran el grupo y consolidación	1	5. TITULIZACIONES, RIESGO DE MERCADO, RIESGO DE TASA DE INTERÉS Y RIESGO DE LIQUIDEZ.	19
1.1.3 Transferencia de fondos o capital regulatorio dentro del grupo	1	5.1 Actividad de titulización	19
2. CAPITAL	2	5.2 Riesgo de Mercado	19
2.1. Estructura del capital	2	5.3 Riesgo de Tasa de interés	19
2.2. Autoevaluación del capital	2	5.4 Riesgo de Liquidez	19
2.3. Suficiencia de Capital	10	5.4.1 Coeficiente de Cobertura de Liquidez – LCR	19
3. RIESGO DE CRÉDITO	11	5.4.2. Concentración de las fuentes de fondeo	21
3.1. Tipos de cliente	11	6. POSICIONES EN ACCIONES: DIVULGACIÓN PARA POSICIONES EN LA CARTERA DE INVERSIÓN	22
3.2. Clasificación de los deudores para el cálculo de provisiones	11	7. REMUNERACIONES	23
3.3. Distribución de las exposiciones por riesgo de crédito	12	ANEXO I: GLOSARIO	24
3.4. Método Estándar	17		

1. INTRODUCCIÓN

El nuevo marco regulatorio planteado por Basilea III supone el establecimiento de nuevos estándares de capital y de liquidez, con criterios más estrictos y homogéneos a nivel internacional.

En este sentido, Banco Santander Río S.A. detalla, al 31 de marzo de 2015, los requerimientos de información relativos al Pilar III, teniendo en consideración la Comunicación "A" 5394 del Banco Central de la República Argentina (BCRA) que determina los requisitos mínimos de divulgación de información que deberán cumplimentar las entidades financieras vinculados con la estructura y suficiencia del capital regulatorio, la exposición a los diferentes riesgos y su gestión.

1.1 Ámbito de aplicación

1.1.1 Denominación o razón social

La Entidad a la que se aplica la norma sobre "Capitales Mínimos de las Entidades Financieras" es el Banco Santander Río S.A. (el Banco). Éste presenta, de acuerdo con lo establecido por el BCRA en materia de consolidación (Comunicaciones "A" 2227, "A" 2349 y complementarias), información consolidada de su estado de situación patrimonial y su estado de resultados con Santander Río Valores S.A. (sociedad subsidiaria), para cada período/ejercicio, en función

de ser esta última una sociedad controlada de manera mayoritaria por el Banco.

1.1.2 Entidades que integran el grupo y consolidación

Los estados de consolidación son confeccionados aplicando las normas establecidas por el BCRA. Los estados contables de la subsidiaria son preparados en base a las Normas Contables Profesionales, las cuales no presentan diferencias significativas respecto a los criterios aplicados por el Banco en la elaboración de sus estados contables individuales, los que son elaborados de conformidad con las normas dictadas por el BCRA.

Adicionalmente, la determinación de la Exigencia de Capital por Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo Operacional se determina en forma individual para el Banco y en forma consolidada con Santander Río Valores S.A.

1.1.3 Transferencia de fondos o capital regulatorio dentro del grupo

Actualmente no existe ninguna restricción para transferir fondos o capital dentro de las empresas del Grupo, siempre que se cumpla con las regulaciones vigentes.

2. CAPITAL

2.1. Estructura del capital

Al 31 de marzo de 2015, el capital social del Banco está compuesto de la siguiente forma: V/N \$ 1.078.875.015, representado a la fecha por 142.450.159 acciones ordinarias Clase "A" (5 votos), 300.344.691 acciones ordinarias Clase "B" (1 voto) y 636.080.165 acciones preferidas (sin derecho a voto) todas escriturales de V/N \$ 1 cada una, todas las cuales se encuentran emitidas y totalmente integradas.

Nombre	Participación Capital	Votos	Valor Nominal
Administración de Bancos Latinoamericanos Santander S.L.	79,19%	63,16%	854.330
Banco Santander S.A.	8,23%	8,77%	88.830
Santander Overseas Bank Inc	8,24%	8,78%	88.900
BRS Investments S.A.	3,64%	18,39%	39.270
Accionistas Minoritarios	0,70%	0,90%	7.545
Totales	100,00%	100,00%	1.078.875

En los siguientes cuadros se muestran:

- Principales características de los instrumentos que componen la estructura de capital regulatorio:
 - Capital social
 - Resultados no asignados

- Reservas de utilidades
- Fondo de comercio
- Previsiones por incobrabilidad
- Componentes de Capital Ordinario de Nivel 1, Capital Adicional de Nivel 1 y Patrimonio Neto Complementario, identificando por separado todos los conceptos deducibles y los elementos no deducidos del capital Ordinario de Nivel 1.
- Conciliación de todos los elementos del capital regulatorio.
- Descripción de límites y mínimos.

2.2. Autoevaluación del capital

El Banco Santander Río S.A. cuenta con un proceso interno para evaluar la suficiencia de su capital económico en función de su perfil de riesgo con una estrategia para mantener sus niveles de capital a lo largo del tiempo, teniendo en cuenta los riesgos significativos a los que se encuentra expuesto. Este proceso incluye la planificación de capital en situaciones esperadas como así también el análisis de interacción de los distintos tipos de riesgos en condiciones de estrés, y su impacto en el capital económico requerido ante dichas situaciones adversas.

TABLA 1.
CAPITAL SOCIAL (EXCLUYENDO ACCIONES CON PREFERENCIA PATRIMONIAL)

Concepto		
1	Emisor	Banco Santander Río S.A. Sociedad Subsidiaria
2	Identificador Único	
	Acciones Clase A	ARBRIO010186
	Acciones Clase B	ARBRIO010194
	Acciones Preferidas	ARBRIO010475
3	Legislación que se rige el instrumento	
	Tratamiento regulatorio	Legislación Argentina Legislación Argentina
5	Tipo de instrumento	Acciones Acciones
	Acciones Clase A	142450
	Acciones Clase B	300350
	Acciones Preferidas	636075
6	Cuantía reconocida en el capital regulatorio (cifra monetaria en miles, en la fecha de divulgación más reciente)	1.078.875 12.934
7	Valor nominal del instrumento	1.078.875 12.934
8	Clasificación contable (Patrimonio Neto, Pasivo o Participación minoritaria)	Patrimonio Neto Patrimonio Neto
9	Fecha original de emisión (*)	01/09/1997 09/09/1991
10	Perpetuo o a vencimiento	Perpetuo Perpetuo
11	Fecha original de vencimiento (**)	31/07/2107 08/09/2090
12	Amortización anticipada por parte del emisor sujeta a previa aprobación del supervisor	No posee No posee
13	Fecha de amortización anticipada opcional, fechas de amortización anticipada contingente e importe a amortizar	0 0
14	Posteriores fechas de amortización anticipada, si procede	0 0
	Cupones / Dividendos	Dividendo Dividendo
15	Dividendo/cupón fijo o variable	Variable Variable
16	Tasa de interés del cupón y cualquier índice relacionado	0 0
17	Existencia de un mecanismo que paraliza el dividendo	0 0
18	Totalmente discrecional, parcialmente discrecional u obligatorio	Obligatorio Obligatorio
19	Existencia de cláusula step-up u otro incentivo a amortizar	0 0
20	No acumulativo o acumulativo	Acumulativo Acumulativo
21	Convertible o no convertible	
	Acciones Clase A	Convertible
	Acciones Clase B	
	Acciones Preferidas	Convertible
22	Si es convertible, activador(es) de la conversión	
23	Si es convertible, total o parcialmente	
	Acciones Clase A	Totalmente
	Acciones Preferidas	Totalmente
24	Si es convertible, ecuación de conversión	
	Acciones Clase A	Una por una
	Acciones Preferidas	\$1 a 1 voto por acción.
25	Si es convertible, conversión obligatoria u opcional	
	Acciones Clase A	Opcional
	Acciones Preferidas	Opcional
26	Si es convertible, especificar el tipo de instrumento en el que es convertible	
	Acciones Clase A	Acciones clase B
	Acciones Preferidas	Acciones clase B
27	Si es convertible, especificar el emisor del instrumento en el que se convierte	
	Acciones Clase A	Banco Santander Río S.A.
	Acciones Preferidas	Banco Santander Río S.A.

TABLA 2.
RESULTADOS NO ASIGNADOS (DE EJERCICIOS ANTERIORES Y LA PARTE PERTINENTE DEL EJERCICIO EN CURSO)

Concepto		
1	Emisor	Banco Santander Río S.A. Sociedad Subsidiaria
3	Legislación que se rige el instrumento	
	Tratamiento regulatorio	Legislación Argentina Legislación Argentina
5	Tipo de instrumento	
6	Cuantía reconocida en el capital regulatorio (cifra monetaria en miles, en la fecha de divulgación más reciente)	3.663.289 24.152
7	Valor nominal del instrumento	0 0
8	Clasificación contable (Patrimonio Neto, Pasivo o Participación minoritaria)	Patrimonio Neto Patrimonio Neto
11	Fecha original de vencimiento (**)	31/07/2107 08/09/2090
18	Totalmente discrecional, parcialmente discrecional u obligatorio	Discrecional Discrecional
20	No acumulativo o acumulativo	Acumulativo Acumulativo
33	Posición en la jerarquía de subordinación en caso de liquidación (especificar el tipo de instrumento inmediatamente preferente al instrumento en cuestión)	Acciones Preferidas: con preferencia patrimonial sobre las acciones ordinarias consistente en la antelación para el reintegro de su valor nominal en el supuesto de liquidación del Banco

TABLA 3.
RESERVAS DE UTILIDADES

Concepto		
1	Emisor	Banco Santander Río S.A. Sociedad Subsidiaria
3	Legislación que se rige el instrumento	
	Tratamiento regulatorio	Legislación Argentina Legislación Argentina
4	Admisible a nivel individual/grupo/individual y grupo	Si Si
6	Cuantía reconocida en el capital regulatorio (cifra monetaria en miles, en la fecha de divulgación más reciente)	7.644.345 21.990
7	Valor nominal del instrumento	7.644.345 21.990
8	Clasificación contable (Patrimonio Neto, Pasivo o Participación minoritaria)	Patrimonio Neto Patrimonio Neto
11	Fecha original de vencimiento (**)	31/07/2107 08/09/2090
18	Totalmente discrecional, parcialmente discrecional u obligatorio	Totalmente Discrecional Totalmente discrecional
20	No acumulativo o acumulativo	Acumulativo Acumulativo

TABLA 4.
FONDO DE COMERCIO (NETO DE PASIVOS POR IMPUESTOS RELACIONADOS)

Concepto

1	Emisor	Banco Santander Río S.A.
2	Identificador Único	
3	Legislación que se rige el instrumento	
	Tratamiento regulatorio	Legislación Argentina
5	Tipo de instrumento	Activos Intangibles
6	Cuantía reconocida en el capital regulatorio (cifra monetaria en miles, en la fecha de divulgación más reciente)	-855.969
8	Clasificación contable (Patrimonio Neto, Pasivo o Participación minoritaria)	Activo

TABLA 5.
PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD

Concepto

1	Emisor	Banco Santander Río S.A.
3	Legislación que se rige el instrumento	
	Tratamiento regulatorio	Legislación Argentina
6	Cuantía reconocida en el capital regulatorio (cifra monetaria en miles, en la fecha de divulgación más reciente)	766.451
8	Clasificación contable (Patrimonio Neto, Pasivo o Participación minoritaria)	Activo

(*) Fecha de emisión definitiva de los títulos nominativos no endosables, canjeando los títulos al portador existentes

(**) Fecha de vencimiento del contrato social

TABLA 6.

MONTOS COMPONENTES DE CAPITAL ORDINARIO DE NIVEL 1, CAPITAL ADICIONAL DE NIVEL 1 Y PATRIMONIO NETO COMPLEMENTARIO

Código		Saldo	Ref. Etapa 3
Capital Ordinario Nivel 1: instrumentos y reservas			
1	Capital social ordinario admisible emitido directamente más las primas de emisión relacionadas.-	1.078.875	
	Capital social –excluyendo acciones con preferencia patrimonial (8.2.1.1.)	1.078.875	A
2	Beneficios no distribuidos	3.663.289	
	Resultados no asignados (de ejercicios anteriores y la parte pertinente del ejercicio en curso) (8.2.1.5. y 8.2.1.6)	3.663.289	B
3	Otras partidas del resultado integral acumuladas (y otras reservas)	7.644.345	
	Reservas de utilidades (8.2.1.4.)	7.644.345	C
6	Subtotal: Capital ordinario Nivel 1 antes de conceptos deducibles	12.386.509	
Capital Ordinario Nivel 1: conceptos deducibles			
8	Conceptos no computables como capital (Llave de Negocio, Gastos de Organización, Desarrollos Informáticos y Otros Conceptos) (neto de pasivos por impuestos relacionados) (punto 8.4.1.9)	855.969	D
28	Total conceptos deducibles del Capital Ordinarios Nivel 1	855.969	
29	Capital Ordinario Nivel 1 (CO (n1))	11.530.540	
Capital Adicional Nivel 1: instrumentos			
36	Capital Adicional de Nivel 1 antes de conceptos deducibles	0	
Capital Adicional Nivel 1: conceptos deducibles			
43	Total conceptos deducibles del Capital Adicional Nivel 1	0	
44	Capital Adicional Nivel 1 (CA n1)	0	
45	Patrimonio Neto Básico – Capital de Nivel 1-	11.530.540	
Patrimonio Neto Complementario -Capital Nivel 2: instrumentos y provisiones			
50	Provisiones por riesgo de incobrabilidad (pto. 8.2.3.3)	766.451	E
51	Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2 antes de conceptos deducibles	766.451	
Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2: conceptos deducibles			
57	Total conceptos deducibles del PNC - Capital Nivel 2	766.451	
58	Patrimonio Neto Complementario - Capital Nivel 2 (PNC)	766.451	
59	CAPITAL TOTAL	12.296.991	
60	Activos Totales ponderados por riesgo	84.065.150	
Coefficientes			
61	Capital ordinario de nivel 1 (en porcentaje de los activos ponderados por riesgo)	14%	
62	Capital de nivel 1 en porcentaje de los activos ponderados por riesgo	14%	
63	Capital total en porcentaje de los activos	15%	
Importes por debajo de los umbrales de deducción (antes de la ponderación por riesgo)			
72	Inversiones no significativas en el capital de otras entidades financieras		
73	Inversiones significativas en el capital ordinario de otras entidades financieras		
75	Activos por impuestos diferidos procedentes de diferencias temporales (neto de pasivos por impuestos relacionados) Ganancia mínima presunta pto 8.4.1.1		
Limites máximos aplicables a la inclusión de provisiones en el capital de nivel 2			
77	Límite máximo a la inclusión de provisiones en el capital de nivel 2 con arreglo al método estándar	766.451	

Las siguientes tablas detallan la conciliación completa de todos los elementos del capital regulatorio en el balance reflejado en los estados financieros auditados, considerar que los niveles de consolidación para supervisión y contable son idénticos:

TABLA 7.
MODELO DE CONCILIACIÓN - ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

Concepto	Estados Financieros Consolidados		EEFF Consolidados para Supervisión Desagregados	Ref. vínculo con componente del capital regulatorio
	Publicación	Supervisión		
Activo				
Disponibilidades	14.756.275	14.756.275	14.756.275	
Títulos Públicos y Privados	18.312.662	18.312.662	18.312.662	
Préstamos	58.907.277	58.907.277		
Préstamos (neto de provisiones mínimas)			60.120.340	
Provisiones Mínimas			-1.213.063	E
Otros Créditos por Intermediación Financiera	5.934.357	5.934.357	5.934.357	
Créditos por Arrendamientos Financieros	415.761	415.761	415.761	
Participaciones en otras sociedades	142.800	142.800	142.800	
Créditos Diversos	2.174.388	2.174.388	2.174.388	
Bienes de Uso	2.333.259	2.333.259	2.333.259	
Bienes Diversos	1.840.302	1.840.302		
Bienes Diversos			1.833.654	
Bienes Diversos (no escriturados)			6.648	D
Bienes Intangibles	810.769	810.769	810.769	D
Partidas Pendientes de Imputación	38.559	38.559	38.559	D
Activo Total	105.666.409	105.666.409	105.666.409	
Pasivo				
Depósitos	75.648.057	75.648.057	75.648.057	
Otras Obligaciones por Intermediación Financiera	12.575.135	12.575.135	12.575.135	
Obligaciones Diversas	3.877.517	3.877.517	3.877.517	
Provisiones	730.758	730.758	730.758	
Partidas Pendientes de Imputación	18.172	18.172	18.172	D
Pasivo Total	92.849.639	92.849.639	92.849.639	
Patrimonio Neto				
Capital Social	1.078.875	1.078.875	1.078.875	A
Reserva de utilidades	10.877.386	10.877.386	10.877.386	C
Resultados del período/ejercicio	860.509	860.509		
Resultados del período/ejercicio - Auditados			430.255	B
50% Resultados del período/ejercicio - no Auditados			430.254	
Patrimonio Neto Total	12.816.770	12.816.770	12.816.770	

TABLA 8.
MODELO DE CONCILIACIÓN - ESTADOS DE RESULTADOS

Concepto	Estados Financieros Consolidados		EEFF Consolidados para Supervisión Desagregados	Ref. vínculo con componente del capital regulatorio
	Publicación	Supervisión		
Estado de Resultados				
Ingresos Financieros	4.604.009	4.604.009	4.604.009	
Egresos Financieros	-2.158.207	-2.158.207	-2.158.207	
Margen bruto de Intermediación	2.445.802	2.445.802	2.445.802	
Cargo por Incobrabilidad	-337.584	-337.584	-337.584	
Ingresos por Servicios	1.842.818	1.842.818	1.842.818	
Egresos por Servicios	-711.776	-711.776	-711.776	
Gastos de Administración	-2.016.798	-2.016.798	-2.016.798	
Resultado neto por Intermediación Financiera	1.222.462	1.222.462	1.222.462	
Utilidades Diversas	159.542	159.542	159.542	
Pérdidas Diversas	-101.955	-101.955	-101.955	
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	1.280.049	1.280.049	1.280.049	
Impuesto a las Ganancias	-419.540	-419.540	-419.540	
Resultado neto del período	860.509	860.509	860.509	

A continuación se expone la tabla que describe los límites y mínimos, identificando los elementos positivos y negativos de capital a los que se aplican:

TABLA 9.
LÍMITES

Deben observarse los siguientes límites	Capital	Límite	APR	Dif
Capital Ordinario de Nivel 1 debe ser igual o mayor al 4,5% de los Activos Ponderados por Riesgos (CO _n 1)	11.530.540	4,5%	84.065.150	7.747.608
Patrimonio Neto Básico debe ser igual o mayor al 6,0% de los Activos Ponderados por Riesgos (PNb)	11.530.540	6,0%	84.065.150	6.486.631
Responsabilidad Patrimonial Computables debe ser igual o mayor al 8,0% de los Activos Ponderados por Riesgos (RPC)	12.296.991	8,0%	84.065.150	5.571.779

Las siguientes tablas detallan la relación entre los activos y el capital propio del banco:

TABLA 10.
COEFICIENTE DE APALANCAMIENTO: COMPARATIVO RESUMEN

N.º Fila	Concepto	Importe
1	Total del activo consolidado según los estados contables consolidados para Publicación Trimestral/ Anual	105.666.409
2	Ajustes por diferencias en el alcance de la consolidación con fines de supervisión.	0
3	Ajustes por activos fiduciarios reconocidos en el balance pero que se excluyen de la medida de la exposición.	0
4	Ajustes por instrumentos financieros derivados.	37.045
5	Ajustes por operaciones de financiación con valores (SFTs).	3.658.396
6	Ajustes por las exposiciones fuera del balance	977.770
7	Otros ajustes.	-10.449.458
8	Exposición para el coeficiente de apalancamiento.	99.890.162

TABLA 11.

APERTURA DE LOS PRINCIPALES ELEMENTOS DEL COEFICIENTE DE APALANCAMIENTO

N.º Fila	Concepto	Importe
Exposiciones en el balance		
1	Exposiciones en el balance (se excluyen derivados y SFTs, se incluyen los activos en garantía).	96.667.134
2	(Activos deducidos del PNB - Capital de nivel 1).	-1.450.183
3	Total de las exposiciones en el balance (excluidos derivados y SFTs).	95.216.951
Exposiciones por derivados		
4	Costo de reposición vinculado con todas las transacciones de derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	17.216
5	Incremento por la exposición potencial futura vinculada con todas las operaciones de derivados.	19.829
6	Incremento por activos entregados en garantía de derivados deducidos de los activos del balance.	0
7	(Deducciones de cuentas a cobrar por margen de variación en efectivo entregado en transacciones con derivados).	0
8	(Exposiciones con CCP, en la cual la entidad no está obligada a indemnizar al cliente).	0
9	Monto nocional efectivo ajustado de derivados de crédito suscriptos.	0
10	(Reducciones de nocionales efectivos de derivados de crédito suscriptos y deducciones de EPF de derivados de crédito suscriptos).	0
11	Total de las exposiciones por derivados	37.045
Operaciones de financiación con valores (SFTs)		
12	Activos brutos por SFTs (sin neteo).	3.658.396
13	(Importes a netear de los activos SFTs brutos).	0
14	Riesgo de crédito de la contraparte por los activos SFTs.	0
15	Exposición por operaciones en calidad de agente.	0
16	Total de las exposiciones por SFTs	3.658.396
Exposiciones fuera del balance		
17	Exposiciones fuera de balance a su valor nocional bruto.	8.087.907
18	(Ajustes por la conversión a equivalentes crediticios).	-7.110.137
19	Total de las exposiciones fuera del balance	977.770
Capital y Exposición total		
20	PNB - Capital de nivel 1 (valor al cierre del período).	11.530.540
21	Exposición total (suma de los renglones 3, 11, 16 y 19).	99.890.162
Coefficiente de Apalancamiento		
22	Coefficiente de Apalancamiento	11,54%

TABLA 12.

RECONCILIACIÓN ACTIVOS DEL BALANCE DE PUBLICACIÓN/COEFICIENTE DE APALANCAMIENTO

N.º Fila	Concepto	Importe
1	Total del activo consolidado según los estados contables consolidados para Publicación Trimestral/ Anual.	105.666.409
2	Ajustes por diferencias en el alcance de la consolidación con fines de supervisión.	0
3	(Activos originados por Derivados).	-30.043
4	(Activos originados por operaciones con pases y otros).	-9.570.094
5	Previsiones por riesgo de incobrabilidad de carácter global de financiaciones en situación normal.	600.862
6	Otros ajustes (detallar).	0
Exposiciones en el balance (Fila 1 de la Tabla 2)		96.667.134

2.3. Suficiencia de Capital

La gestión de capital se fundamenta en garantizar la solvencia de la Entidad sin perder el foco en la rentabilidad del capital invertido. Esta gestión se apoya en objetivos de capital coherentes con el perfil de riesgo de la Entidad limitando los niveles y tipologías de riesgo que el Banco está dispuesto a asumir en el desarrollo de su actividad y asegurando el mantenimiento de niveles de capital acordes con los mismos.

La responsabilidad del cálculo de los requerimientos de capital es de la Gerencia de Control y Administración y de la Gerencia de Riesgos.

En las siguientes tablas, se presentan:

TABLA 13.
COEFICIENTES DE CAPITAL TOTAL Y ORDINARIO DE NIVEL 1

Entidad	RWA	Capital Nivel I	Capital Total	Ratio Capital Nivel I	Ratio Capital Total
Banco Santander Río	84.065.150	11.530.540	12.296.991	13,7%	14,6%
Banco Santander Río y Santander Río Valores S.A	84.069.585	11.533.772	12.300.223	13,7%	14,6%

TABLA 13.
REQUERIMIENTOS DE CAPITAL

Exposición en préstamos		
Exposición a entidades financieras del país y del exterior		989.730
Del País		556.225
Del Exterior		433.505
Exposiciones a empresas del país y del exterior		24.545.538
Exposiciones incluidas en la cartera minorista		25.040.111
Exposiciones garantizadas por SGR/Fondos de Garantía		40.948
Exposiciones garantizadas con inmuebles residenciales para vivienda familiar, única y permanente		851.978
Exposiciones con otras garantías hipotecarias		60.499
Préstamos morosos		389.406
Total Exposición en Préstamos		51.918.210
Exposiciones en otros activos		
Disponibilidades		667.002
Exposiciones a gobiernos y bancos centrales		846.669
Otros activos		8.882.767
Total Exposición en otros activos		10.396.438
Partidas fuera de balance incluidas en el punto 3.7.1.		582.789
Exposiciones en titulaciones		
Exposición a titulaciones y retitulaciones		33.548
Exposición total		62.930.985
Requerimientos de capital por riesgo de crédito		5.049.378
Requerimientos de capital por riesgo de mercado		212.362
Requerimientos de capital por riesgo operativo		1.468.978

3. RIESGO DE CRÉDITO

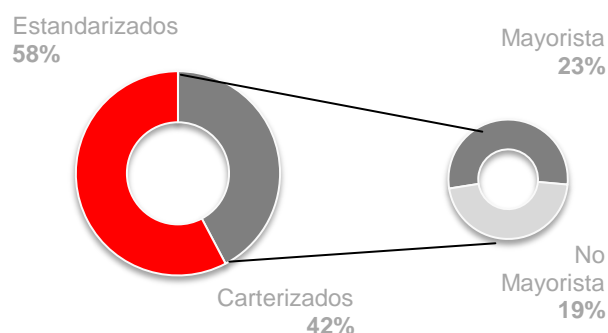
3.1. Tipos de cliente

Desde el punto de vista de la gestión de riesgo de crédito, se realiza una segmentación según tipos de clientes:

- Los clientes carterizados que son aquellos que tienen asignado un analista de riesgo. En esta categoría se incluyen los clientes de banca mayorista (corporativas, instituciones financieras y soberanos) y las empresas de banca comercial cuyo nivel de riesgo esté por encima de un umbral de exposición establecido. La gestión del riesgo se realiza mediante análisis técnico complementado con herramientas de apoyo a la decisión.
- Clientes estandarizados son aquellos que no tienen asignado un analista de riesgo. Incluye los riesgos con particulares, autónomos y las empresas de banca comercial no carterizadas. La gestión de estos riesgos se basan en la definición de políticas y modelos de decisión automáticos, complementados, cuando es necesario, con la aplicación de juicio experto de equipos de analistas.

El siguiente gráfico muestra la distribución del riesgo de crédito en función del modelo de gestión. El perfil del Banco es principalmente comercial, siendo más del 77% del riesgo total

generado por el negocio de banca comercial (incluye a Estandarizados y Carterizados No Mayorista).



3.2. Clasificación de los deudores para el cálculo de provisiones

En la tabla que se expone a continuación se muestra el porcentaje de deudores con garantías preferidas y sin garantías preferidas, clasificados según su situación actual.

TABLA 15.
CATEGORÍA

	Con garantías preferidas	Sin garantías preferidas
1. En situación y cumplimiento normal	1%	1%
2. a) En observación y riesgo bajo	3%	5%
b) En negociación o con acuerdos de refinanciación.	6%	12%
3. Con problemas y riesgo medio	12%	25%
4. Con alto riesgo de insolvencia y riesgo alto	25%	50%
5. Irrecuperable	50%	100%
6. Irrecuperable por disposición técnica	100%	100%

3.3. Distribución de las exposiciones por riesgo de crédito

En el presente apartado se muestra información sobre las exposiciones al riesgo de crédito del Banco con los siguientes desgloses:

- Categoría de exposición
- Área geográfica
- Sector económico
- Vencimiento residual

Asimismo, se presenta información sobre las exposiciones en mora y las correcciones de valor por deterioro de activos y provisiones por riesgos y compromisos contingentes.

TABLA 16.
EXPOSICIONES BRUTAS AL RIESGO DE CRÉDITO

	31 marzo 2015	28 febrero 2015	31 marzo 2014
Empresas	11.859.113	11.548.336	9.068.073
Pymes	7.921.285	7.585.807	5.854.065
Particulares	28.480.039	27.341.832	23.736.796
Hipotecarios	2.061.714	2.068.288	2.084.579
Prendarios	2.813.461	2.758.262	3.131.352
Tarjetas	14.594.040	13.820.314	10.620.211
Personales	7.950.663	7.700.109	7.060.441
Cta Cte	1.060.162	994.860	840.213
Mayorista	14.252.833	13.996.255	11.337.637
Total	62.513.271	60.472.230	49.996.573

TABLA 17.
EXPOSICIONES POR ZONA GEOGRÁFICA

	Total	C.A.B.A.	N.E.A.	PAMPA H.	N.O.A.	CUYO	PATAGONIA
Empresas	11.859.113	38%	5%	43%	9%	2%	3%
Pymes	7.921.285	23%	7%	57%	6%	4%	3%
Particulares	28.480.039	32%	4%	49%	5%	4%	6%
Hipotecarios	2.061.714	49%	3%	39%	3%	3%	3%
Prendarios	2.813.461	7%	11%	48%	12%	5%	17%
Tarjetas	14.594.040	39%	3%	47%	3%	4%	4%
Personales	7.950.663	25%	4%	53%	5%	5%	7%
Cta Cte	1.060.162	56%	10%	106%	12%	8%	8%
Mayorista	14.252.833	96%	0%	3%	0%	1%	0%
Total	62.513.271	46%	4%	39%	5%	3%	4%

TABLA 18.
EXPOSICIONES POR SECTOR ECONÓMICO

DISTRIBUCIÓN DE LAS EXPOSICIONES	Total	Industria	Agricultura	Servicios	Agroindustria	Comercios	Construcción	Otros servicios
Empresas	11.859.113	26%	25%	10%	10%	23%	6%	0%
Pymes	7.921.285	10%	39%	9%	0%	18%	3%	22%
Mayorista	14.252.833	53%	5%	16%	8%	15%	2%	1%
Total	62.513.271	18%	11%	7%	4%	10%	2%	3%

Nota: ^(*) Se excluye el segmento comercial Particulares, que posee una exposición total de 28.480.039 miles de pesos, y representa un 46% del total de la cartera.

TABLA 19.
DESGLOSE DE TODA LA CARTERA SEGÚN PLAZO RESIDUAL CONTRACTUAL HASTA EL VENCIMIENTO

	Total	<1 año	1-5 años	>= 5 años
Empresas	11.859.113	69%	31%	0%
Pymes	7.921.285	50%	49%	1%
Particulares	28.480.039	62%	32%	6%
Hipotecarios	2.061.714	1%	10%	89%
Prendarios	2.813.461	12%	88%	0%
Tarjetas	14.594.040	100%	0%	0%
Personales	7.950.663	21%	79%	0%
Cta Cte	1.060.162	78%	22%	0%
Mayorista	14.252.833	85%	15%	0%
Total	62.513.271	67%	30%	3%

TABLA 20 A.
PRÉSTAMOS CON DETERIORO, SEGREGANDO, LOS PRÉSTAMOS VENCIDOS (POR GRADO BCRA)

DISTRIBUCIÓN DE LAS EXPOSICIONES	TOTAL	1 - Normal	2 - Cumplimiento Inadecuado	3 - Cumplimiento Deficiente	4 - De Difícil Recuperación	5 - Irrecuperable	6 - Irrecuperable por disposición técnica
Empresas	11.859.113	11.754.149	11.152	57.586	29.237	6.990	0
Pymes	7.921.285	7.660.711	139.594	65.084	40.116	15.682	98
Particulares	28.480.039	27.303.055	621.366	346.750	147.057	60.931	881
Mayorista	14.252.833	14.252.833	0	0	0	0	0
Actividades Corporativas	0	0	0	0	0	0	0
Total	62.513.271	60.970.748	772.112	469.420	216.409	83.602	980

TABLA 20 B.
PRÉSTAMOS CON DETERIORO, SEGREGANDO, LOS PRÉSTAMOS VENCIDOS (POR GRADO BCRA)

DISTRIBUCIÓN DE LAS PREVISIONES	TOTAL	1 - Normal	2 - Cumplimiento Inadecuado	3 - Cumplimiento Deficiente	4 - De Difícil Recuperación	5 - Irrecuperable	6 - Irrecuperable por disposición técnica
Empresas	160.060	116.268	347	13.022	23.433	6.990	0
Pymes	144.429	79.807	6.279	26.157	17.636	14.452	98
Particulares	597.342	281.901	28.573	163.953	62.939	59.095	881
Mayorista	145.992	145.992	0	0	0	0	0
Actividades Corporativas	188.088	188.088	0	0	0	0	0
Total	1.235.912	812.056	35.200	203.132	104.008	80.537	980

TABLA 21 A.
EXPOSICIÓN DE CARTERA DE ESTADOS BCRA >2, POR ZONAS GEOGRÁFICAS

	TOTAL	C.A.B.A.	N.E.A.	PAMPA H.	N.O.A.	CUYO	PATAGONIA
Empresas	93.812	51.025	5.243	21.794	13.377	781	1.592
Pymes	120.980	24.145	6.997	63.144	17.967	5.299	3.428
Particulares	555.619	152.309	23.124	283.936	36.236	30.112	29.901
Hipotecarios	7.888	1.659	157	4.664	449	608	351
Prendarios	49.623	4.330	4.803	22.771	8.744	2.271	6.703
Tarjetas	66.778	20.018	1.515	33.789	4.558	4.611	2.287
Personales	139.811	36.828	5.301	72.795	7.368	9.443	8.076
Cta Cte	291.519	89.474	11.348	149.916	15.117	13.178	12.485
Mayorista	0	0	0	0	0	0	0
Total	770.411	227.480	189.822	368.874	67.581	36.192	34.921

TABLA 21 B.
PREVISIONES DE CARTERA DE ESTADOS BCRA >2, POR ZONAS GEOGRÁFICAS

	TOTAL	C.A.B.A.	N.E.A.	PAMPA H.	N.O.A.	CUYO	PATAGONIA
Empresas	43.445	24.017	3.812	11.723	2.747	747	398
Pymes	58.343	12.484	3.450	30.134	8.082	2.609	1.584
Particulares	286.868	84.526	11.310	145.104	16.643	13.994	15.291
Hipotecarios	2.155	471	69	1.288	111	131	85
Prendarios	13.458	1.174	1.141	5.560	2.186	607	2.789
Tarjetas	32.136	6.486	442	19.958	1.309	3.247	694
Personales	69.806	21.467	2.827	34.943	3.506	3.182	3.881
Cta Cte	169.313	54.928	6.830	83.355	9.531	6.827	7.842
Mayorista	0	0	0	0	0	0	0
Total	388.656	121.028	18.572	186.961	27.473	17.350	17.272

TABLA 22 A.
PREVISIONES GENERICAS, POR SECTOR ECONÓMICO

DISTRIBUCIÓN DE LAS PREVISIONES	Total	Industria	Agricultura	Servicios	Agroindustria	Comercios	Construcción	Otros servicios
Empresas	116.268	31.536	29.186	11.197	11.236	26.468	6.635	10
Pymes	79.807	7.861	32.943	6.900	86	13.380	2.196	16.442
Mayorista	145.992	87.829	6.699	17.942	9.369	20.719	3.432	1
Actividades Corporativas	188.088	58.294	37.846	26.776	13.258	33.303	6.743	11.868
Total	812.056	185.520	106.674	62.815	33.949	93.870	19.006	28.321

Nota: ^(*) Se excluye el segmento comercial constituido por Particulares, que posee una exposición genérica de 281.901 miles de pesos (35% del total).

TABLA 22 B.
PREVISIONES ESPECÍFICAS, POR SECTOR ECONÓMICO

DISTRIBUCIÓN DE LAS PREVISIONES	Total	Industria	Agricultura	Servicios	Agroindustria	Comercios	Construcción	Otros servicios
Empresas	43.792	15.419	9.503	132	2.138	6.235	10.362	4
Pymes	64.622	3.019	32.167	4.244	1	11.392	4.222	9.578
Mayorista	0	0	0	0	0	0	0	0
Actividades Corporativas	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	423.856	18.438	41.670	4.376	2.138	17.627	14.584	9.581

Nota: ^(*) Es pertinente detallar que el segmento comercial constituido por Particulares posee una exposición genérica de 315.442 miles de pesos (74% del total), distribuido exclusivamente en el sector de Particulares.

TABLA 23 A.
PREVISIONES GENERICAS, POR ZONA GEOGRÁFICAS

DISTRIBUCIÓN DE LAS PREVISIONES	Total	C.A.B.A.	N.E.A.	PAMPA H.	N.O.A.	CUYO	PATAGONIA
Empresas	116.268	44.766	6.560	49.706	10.155	1.992	3.090
Pymes	79.807	20.736	5.318	44.093	4.270	2.626	2.763
Particulares	281.901	100.730	10.827	130.324	12.300	11.221	16.499
Mayorista	145.992	140.953	0	3.622	0	1.184	233
Actividades Corporativas	188.088	92.597	6.844	68.651	8.056	5.131	6.808
Total	812.056	399.783	29.549	296.396	34.781	22.153	29.393

TABLA 23 B.
PREVISIONES ESPECÍFICAS, POR ZONA GEOGRÁFICAS

DISTRIBUCIÓN DE LAS PREVISIONES	Total	C.A.B.A.	N.E.A.	PAMPA H.	N.O.A.	CUYO	PATAGONIA
Empresas	43.792	26.255	3.659	9.752	2.978	751	398
Pymes	64.622	21.966	3.458	27.436	7.935	2.411	1.416
Particulares	315.442	144.506	9.505	121.203	15.879	12.044	12.305
Mayorista	0	0	0	0	0	0	0
Actividades Corporativas	0	0	0	0	0	0	0
Total	423.856	192.727	16.621	158.391	26.793	15.205	14.120

TABLA 24.
DOTACIÓN DE PREVISIONES ESPECÍFICAS Y DEUDA DADA DE BAJA DURANTE EL PERIODO

	Fondo de provisiones		Dotaciones acumuladas	Fallidos acumulados
	31 marzo 2014	31 marzo 2015	31 marzo 2015	31 marzo 2015
Empresas	35.226	43.782	23.949	15.392
Pymes	64.271	64.622	171.102	170.751
Particulares	310.102	318.042	1.247.992	1.240.052
Hipotecarios	3.744	3.860	1.160	1.044
Prendarios	29.064	16.946	107.289	119.407
Tarjetas	47.707	34.871	151.274	164.110
Personales	74.791	63.118	153.025	164.697
Cta Cte	154.796	199.246	835.243	790.793
Mayorista	59.449	55.244	-4.205	0
Actividades Corporativas	0	189.822	189.822	0
Total	469.048	671.512	1.628.660	1.426.196

TABLA 25.
MOVIMIENTOS DE LAS PREVISIONES POR INCOBRABILIDAD (VAR. DE LOS FONDOS)

	31 marzo 2015	28 febrero 2015	31 marzo 2014
Empresas	3.435	903	1.312
Pymes	14.659	17.655	14.655
Particulares	83.589	89.847	101.190
Hipotecarios	-103	-222	1.035
Prendarios	6.642	7.972	8.989
Tarjetas	8.460	13.096	15.702
Personales	10.314	12.958	15.995
Cta Cte	50.245	49.441	53.867
Mayorista	-829	-737	989
Actividades Corporativas	-29.762	-12.944	0
Total	71.092	94.725	118.145

3.4. Método Estándar

Para el cálculo de capital regulatorio por riesgo de crédito, el Banco sigue los lineamientos de la Comunicación "A" 5369.

En la tabla que se presenta a continuación, se muestra el valor de las exposiciones después de aplicar las técnicas de cobertura de riesgo sujetas al método estándar.

TABLA 26.

Concepto	Factor de ponderación (en %)							Total Activo	Total RWA	
	0%	20%	35%	50%	75%	100%	125%			150%
Disponibilidades	15.950.244	1.780.101				310.982			18.041.327	667.002
Gobierno y Bancos Centrales	14.136.737					846.669			14.983.406	846.669
Entidades Financieras		185.924				952.545			1.138.469	989.730
Empresas					5.917.738	20.107.235			26.024.973	24.545.538
Cartera Minorista					12.487.490	15.674.494			28.161.984	25.040.111
Exposiciones garantizadas por SGR				81.896					81.896	40.948
Hipotecarios Vivienda única			944.030	13.477		514.829			1.472.336	851.978
Con otras Garantías Hipotecarias			4.879	47.360		35.111			87.350	60.499
Préstamos morosos				95.920	1.362	334.409	639	3.478	435.807	389.406
Otros activos	264.073					8.619.750		197.710	9.081.532	8.916.315
Partidas Off Balance					176.837	7.605.058			7.781.894	582.789
TOTAL									107.290.975	62.930.985

4. EXPOSICIONES RELACIONADAS CON DERIVADOS Y EL RIESGO DE CRÉDITO CONTRAPARTE

4.1. Exposición en derivados

La tabla que se presenta a continuación contiene información sobre el valor nocional de derivados de crédito, el valor razonable positivo bruto de los contratos de derivados, la exposición potencial futura y el valor de la exposición final.

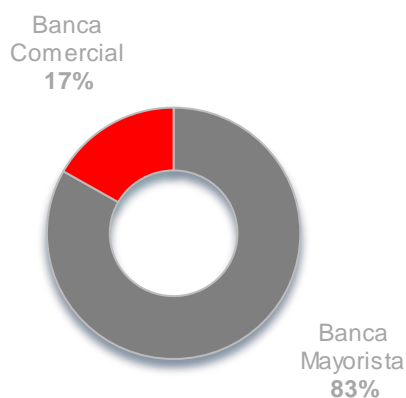
**TABLA 27.
DERIVADOS**

Exposición de Derivados	Importe
Valor Nocional	859.036
Valor razonable positivo bruto	16.993
Exposición Potencial Futura	73.223
Exposición crediticia en derivados	90.339

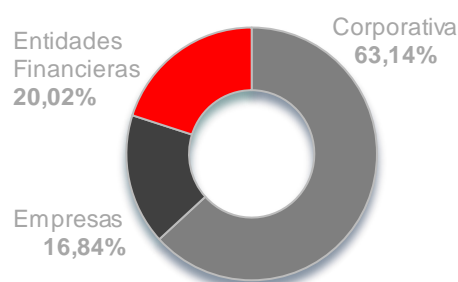
Las posiciones netas de las 10 contrapartes con mayor exposición, entidades financieras y grandes corporativas de primer nivel, representan un 77% del conjunto de exposiciones en derivados del Banco.

A continuación se presentan tres gráficos que especifican la exposición en derivados por banca, segmento e instrumento.

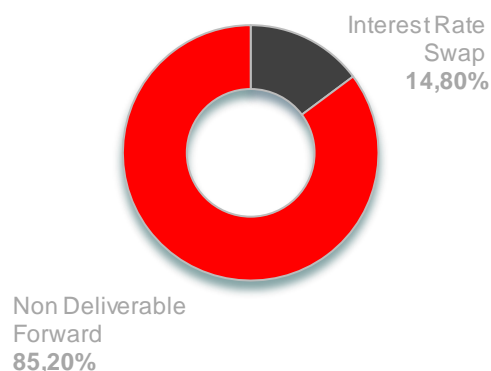
EXPOSICIÓN EN DERIVADOS: POR BANCA



EXPOSICIÓN EN DERIVADOS: POR SEGMENTO



EXPOSICIÓN EN DERIVADOS: POR INSTRUMENTO



4.2. Actividad en derivados de crédito

Los derivados de crédito son instrumentos financieros cuyo objetivo principal consiste en cubrir el riesgo de crédito comprando protección a un tercero, por lo que el banco transfiere el riesgo del emisor del subyacente. En la actualidad el Banco no utiliza este tipo de coberturas.

5. TITULIZACIONES, RIESGO DE MERCADO, RIESGO DE TASA DE INTERÉS Y RIESGO DE LIQUIDEZ.

5.1 Actividad de titulación

El 22 de julio de 2005 y el 18 de agosto de 2006, el Banco ha titulado parte de su cartera de créditos hipotecarios, creándose los fideicomisos Súper Letras Hipotecarias I y Súper Letras Hipotecarias II actuando como fiduciante de los fideicomisos. Al 31 de marzo del 2015 el Banco posee VN 22.749.585 certificados de participación, siendo los únicos valores vigentes, con un valor contable de \$ 8.554.494 correspondiente a los Certificados de Súper Letras II y \$ 394.591 correspondiente a los Certificados de Súper Letras I. El saldo en mora de los créditos hipotecarios de ambos fideicomisos a marzo 2015 asciende a \$ 1.127.567.

El 15 de diciembre de 2006 el Banco tituló parte de su cartera de préstamos personales creándose el fideicomiso Río Personales I el cual al 31 de marzo de 2015 se encuentra liquidado en su totalidad.

Estas tenencias se encuentran registradas en "Otros Créditos por Intermediación Financiera – Otros no Comprendidos en las Normas de Clasificación de Deudores".

5.2 Riesgo de Mercado

A cierre del presente trimestre, el detalle del consumo de capital regulatorio por riesgo de mercado del Banco es el siguiente:

TABLA 28.
CAPITAL REGULATORIO POR RIESGO DE MERCADO

Riesgo de Mercado	222.797
Activos nacionales	172.169
Activos extranjeros	0
Posiciones en moneda extranjera	50.628

5.3 Riesgo de Tasa de interés

Al 31 de marzo de 2015, el detalle del capital regulatorio por riesgo de tasa de interés del Banco fue el siguiente:

TABLA 29. CAPITAL REGULATORIO POR RIESGO DE TASA DE INTERÉS	
Riesgo de Tasa de interés	706.466

5.4 Riesgo de Liquidez

5.4.1 Coeficiente de Cobertura de Liquidez – LCR

Según lo establecido en la Com A 5693 y modificatorias, como consecuencia del cumplimiento del estándar internacional de liquidez el Banco calcula diariamente el coeficiente de cobertura de liquidez (LCR), que se determina de acuerdo con la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Fondo de Activos líquidos de alta calidad (FALAC)}}{\text{Salidas de efectivo netas totales (siguientes 30 días)}}$$

El LCR tiene dos componentes:

- El valor del fondo de activos líquidos de alta calidad en condiciones de estrés – FALAC (numerador)
- Las salidas de efectivo netas totales (denominador), las cuales se determinan aplicando coeficientes de salida a los saldos de balance.

En la tabla que se presenta a continuación se expone la información cuantitativa al 31 de marzo de 2015.

TABLA 30.

RATIO DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (LCR)

COMPONENTE	VALOR TOTAL NO PONDERADO (1)	VALOR TOTAL PONDERADO (2)
(En moneda local)		
ACTIVOS LÍQUIDOS DE ALTA CALIDAD		
1 Activos líquidos de alta calidad totales (FALAC)		24.831.587
SALIDAS DE EFECTIVO		
2 Depósitos minoristas y depósitos efectuados por MiPyMEs, de los cuales:	38.435.485	3.426.900
3 Depósitos estables	22.571.696	1.128.585
4 Depósitos menos estables	15.863.789	2.298.316
5 Fondeo mayorista no garantizado, del cual:	26.124.107	12.360.991
6 Depósitos operativos (todas las contrapartes)	4.841.888	1.210.472
7 Depósitos no operativos (todas las contrapartes)	21.282.219	11.150.519
8 Deuda no garantizada	0	0
9 Fondeo mayorista garantizado		
10 Requisitos adicionales, de los cuales:	224.430	152.430
11 Salidas relacionadas con posiciones en derivados y otros requerimientos de garantías	4.430	4.430
12 Salidas relacionadas con la pérdida de fondeo en instrumentos de deuda	0	0
13 Facilidades de crédito y liquidez	220.000	148.000
14 Otras obligaciones de financiación contractual		300.622
15 Otras obligaciones de financiación contingente		37.415
16 SALIDAS DE EFECTIVO TOTALES	64.784.021	16.278.357
ENTRADAS DE EFECTIVO		
17 Crédito garantizado (operaciones de pase)	1.283.244	0
18 Entradas procedentes de posiciones que no presentan atraso alguno	13.737.181	7.753.706
19 Otras entradas de efectivo	2.777	2.637
20 ENTRADAS DE EFECTIVO TOTALES	15.023.203	7.756.343
21 FALAC TOTAL		24.831.587
22 SALIDAS DE EFECTIVO NETAS TOTALES		8.522.015
23 RATIO DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (%)		291%

(1) Los valores no ponderados deben calcularse como los importes pendientes que vencen o pueden amortizarse anticipadamente dentro del período de 30 días (para entradas y salidas).

(2) Los valores ponderados deben calcularse tras la aplicación de los respectivos descuentos (para el FALAC) o de las tasas de entrada y salida (para las entradas y salidas).

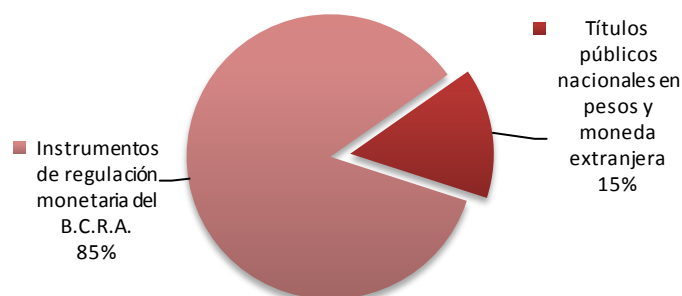
(3) Los valores ajustados deben calcularse tras la aplicación de: a) descuentos y tasas de entrada y salida y b) el límite máximo para las entradas).

Evolución del LCR

TABLA 31.
EVOLUCIÓN DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES DEL LCR

Fecha	Activos líquidos	Salidas de Efectivo Totales	Entradas de Efectivo Totales
31/01/2015	26.003.309	15.040.415	6.013.008
27/02/2015	25.425.562	15.675.662	7.164.854
31/03/2015	23.065.891	18.118.995	10.091.167

Composición del FALAC



5.4.2. Concentración de las fuentes de fondeo

Banco Santander Río cuenta con una política de concentración de sus fuentes de fondeo. La política es definida y actualizada en el ALCO al menos una vez por año.

a) Proceso de Medición y Control

El Banco establece umbrales en la proporción de la financiación mayorista sobre la financiación total, y de la financiación mayorista a plazo sobre la totalidad de la financiación a plazo. Dichos umbrales son monitoreados en forma semanal dentro de las alertas tempranas de liquidez y se presentan mensualmente en el ALCO para su seguimiento.

Los límites por cliente establecidos por el ALCO son monitoreados semanalmente por Gestión Financiera.

En caso de superar los umbrales establecidos para la proporción de financiación mayorista, o los importes máximos

por cliente en plazo fijo o vista, se deberá contar con activos líquidos de primera calidad para mitigar el riesgo de concentración, adicional a los límites establecidos para la gestión de liquidez.

b) Definición de Límites

La política actual del banco para mitigar el riesgo de fondeo provisto por plazo fijos mayoristas consiste en establecer importes máximos de vencimiento semanal, mensual y total por cliente. Para mitigar el riesgo de fondeo provisto por la vista mayorista se establecer un importe máximo por cliente para el total de sus saldos en cuenta corriente.

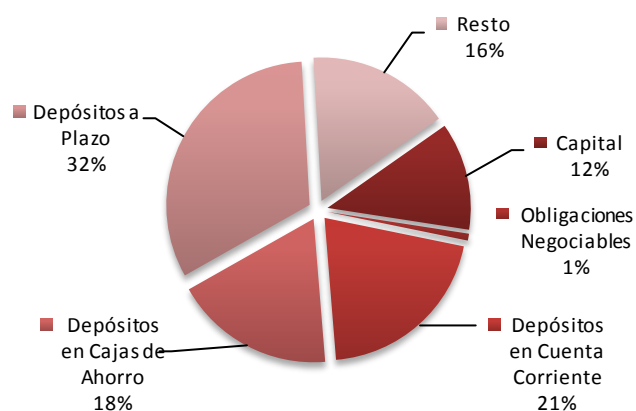
Fuentes de Fondeo

Banco Santander Río, a marzo 2015, cuenta con una elevada diversificación de su fuente de fondeo.

La principal fuente de fondeo se corresponde con los depósitos de sus clientes (71%), de los cuales un 46% son a plazo y el resto (54%) son depósitos vista. Cabe destacar que estos últimos prácticamente no tienen costo.

El Patrimonio Neto de \$12.817 millones representaba el 12% de su estructura de financiamiento, siendo una fuente de fondeo relevante para el negocio.

El resto se completa con Obligaciones Negociables y otros pasivos.



6. POSICIONES EN ACCIONES: DIVULGACIÓN PARA POSICIONES EN LA CARTERA DE INVERSIÓN

En el presente apartado se brinda información sobre las participaciones en otras sociedades y los métodos de valoración de las mismas.

El siguiente cuadro muestra el detalle de las participaciones, sus principales características y los saldos al cierre del ejercicio económico finalizado el 31 marzo de 2015.

El banco posee participación accionaria en sociedades cuya actividad se define como actividad complementaria de acuerdo a las normas del Banco Central de la República Argentina. Estas inversiones se mantienen con fines estratégicos. Asimismo posee participaciones no significativas en otras sociedades.

TABLA 32.
PARTICIPACION EN ACCIONES AL 31 DE MARZO DE 2015

Denominación	Porcentaje de participación	Cantidad de acciones	Importe	Actividad	Valuación
En entidades financieras y actividades complementarias					
Controladas			59.652		
Santander Río Valores S.A.	94,86%	12.269.030	59.652	Sociedad de Bolsa	VPP
No controladas			140.471		
Gire S.A.	58,33%	57.163	132.905	Servicios	VPP
Prisma Medios de Pago S.A.	17,47%	2.620.496	3.605	Servicios	Costo más dividendo
Interbanking S.A.	11,11%	149.556	1.371	Servicios	Costo más dividendo
Bladex S.A.			2.590	Entidad Financiera	Costo más dividendo
Subtotal			200.123		
En otras sociedades					
No controladas			2.094		Costo más dividendo
Total			202.217		

7. REMUNERACIONES

A continuación, se detalla que durante el ejercicio correspondiente al año 2014:

- El CNyR se reunió cinco veces. Ninguno de los integrantes del Comité percibe una retribución adicional por desempeñar las funciones como miembro de este órgano.
- El 95.4% de la dotación ha recibido una remuneración variable.
- El valor total de remuneraciones diferidas pagadas es en efectivo, \$37.9 MM y 404.480 acciones. Mientras que las remuneraciones diferidas pendientes alcanzan un monto de \$35.1 MM en efectivo y 396.620 acciones, el cual está sujeto a revisión. Cabe mencionar, que en este ejercicio no se produjo ninguna retención y que el valor tomado de la acción es el precio al momento de asignación, durante febrero del año siguiente.
- No se han otorgado bonificaciones garantizadas, ni compensaciones adicionales (sign-on awards).
- El número de indemnizaciones por despido alcanza los 113 casos por un monto total de \$6.51 MM.

El total de remuneraciones al otorgadas se presenta en las siguientes tablas:

TABLA 33.
DESGLOSE DEL MONTO DE REMUNERACIONES OTORGADAS

	Fija	Variable
Cantidad	1.836.553	390.459

TABLA 34.
DESGLOSE DEL MONTO DE REMUNERACIONES OTORGADAS

	Diferido		No diferido	
	<u>Efectivo</u>	<u>Acciones</u>	<u>Efectivo</u>	<u>Acciones</u>
Cantidad	21.101	244.184	20.010	252.172

ANEXO I: GLOSARIO

Basilea III: conjunto de modificaciones sobre la normativa de Basilea II publicado en diciembre de 2010, con fecha de entrada en vigor enero de 2013 y que tendrá una implantación gradual hasta enero de 2019.

Capital económico: cantidad mínima de recursos propios que la Entidad necesita con un determinado nivel de probabilidad para absorber las pérdidas inesperadas derivadas de la exposición actual al conjunto de todos los riesgos asumidos por la Entidad, incluyendo los riesgos adicionales a los contemplados en los requerimientos de capital regulatorio.

Capital regulatorio: es la cantidad mínima de recursos propios exigidos por el Regulador para garantizar la solvencia de la Entidad en función de los riesgos de crédito, mercado y operacional asumidos por la misma.

Comunicación "A" 2227: comunicación del Banco Central de la República Argentina del 15 de julio de 1994 sobre consolidación de estados contables de las entidades financieras y aplicación de normas y relaciones técnicas.

Comunicación "A" 2349: comunicación del Banco Central de la República Argentina del 11 de julio de 1995 sobre consolidación de estados contables y otras informaciones de las entidades financieras y normas de procedimiento.

Comunicación "A" 5369: comunicación del Banco Central de la República Argentina del 09 de noviembre de 2012 sobre capitales mínimos de las entidades financieras, distribución de resultados, supervisión consolidada y adecuaciones.

Comunicación "A" 5394: comunicación del Banco Central de la República Argentina del 08 de febrero de 2013 sobre disciplina de mercado y requisitos mínimos de divulgación.

Derivados: instrumento financiero que deriva su valor de uno o más activos subyacentes, por ejemplo bonos o divisas.

Exposición: importe bruto que la Entidad puede llegar a perder en caso de que la contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, sin tener en cuenta el efecto de las garantías ni las mejoras de crédito u operaciones de mitigación de riesgo de crédito.

Método estándar: método utilizado para calcular los requisitos de capital de riesgo de crédito bajo el Pilar I de Basilea II. En este enfoque, las ponderaciones de riesgo utilizadas en el cálculo de capital están determinadas por el regulador.

Mitigación de riesgo de crédito: técnica para reducir el riesgo de crédito de una operación mediante la aplicación de coberturas tales como garantías personales o financieras.

Pilar III: disciplina de mercado. Pilar diseñado para completar los requerimientos mínimos de capital y el proceso de examen supervisor, y, de esta forma, impulsar la disciplina de mercado a través de la regulación de la divulgación pública por parte de las mismas.

Riesgo de crédito de contraparte: riesgo que una contraparte entre en mora antes del vencimiento de un contrato de derivados. El riesgo puede resultar de las transacciones de derivados en la cartera de negociación, o bien la cartera bancaria y está sujeto a límite de crédito, como otras exposiciones de crédito.

Riesgo de crédito: riesgo de que los clientes no puedan ser capaces de cumplir con sus obligaciones contractuales de pago. El riesgo de crédito incluye el riesgo de impago, el riesgo país y el riesgo de liquidación.

Riesgo de Impago: riesgo de que contrapartes no cumplan con las obligaciones contractuales de pago.

Riesgo de liquidez: riesgo derivado de la posible inhabilidad del grupo para satisfacer todas las obligaciones de pago cuando se venzan, o sólo ser capaz de cumplir estas obligaciones a un coste excesivo.

Riesgo de mercado: riesgo que se deriva de la incertidumbre sobre los cambios en los precios de mercado y los tipos (incluidas los tipos de interés, precios de las acciones, tipos de cambio y precios de los productos), las correlaciones entre ellos y sus niveles de volatilidad.

Riesgo de tipo de interés: exposición de la situación financiera de un banco a movimientos adversos en los tipos de interés. La aceptación de este riesgo es una parte normal del negocio de la banca y puede ser una fuente de importante rentabilidad y de creación de valor para el accionista.

Riesgo operacional: potencial de sufrir pérdidas en relación a los empleados, las especificaciones contractuales y la documentación, la tecnología, fallas en la infraestructura y los desastres, los proyectos, las influencias externas y relaciones con los clientes. Esta definición incluye el riesgo legal y

regulatorio, pero no el riesgo de negocio y el riesgo reputacional.

Titulización de activos: mecanismo financiero que consiste en la conversión de ciertos activos en títulos de renta fija negociables en un mercado secundario de valores.