

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 24 de agosto de 2022

Señores
Comisión Nacional de Valores
Gerencia de Emisoras
Presente

Ref. Calificación de Riesgo - Régimen PYME CNV Garantizada.

De nuestra mayor consideración:

Me dirijo a Uds. en mi carácter de apoderado de Banco Santander Argentina S.A. (el "Banco"). En tal sentido, y en carácter de Entidad de Garantía para garantizar Obligaciones Negociables emitidas bajo el régimen denominado PYME CNV Garantizada, se acompaña la calificación de riesgo del Banco otorgada por el Agente de Calificación de Riesgo, Fix SCR S.A.

Sin otro particular, saludamos a Ud. muy atentamente.



José Bandín
Apoderado

Banco Santander Argentina S.A.

Perfil

Banco Santander Argentina 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 al sector privado no financiero del sistema financiero local, con una participación de mercado del 11% en ambos a ene'22. Santander cuenta con una red de distribución de: 464 sucursales y 8.900 empleados, lo que le permite brindar sus servicios a una base de 3,5 millones de clientes. Es uno de los 5 Bancos considerados de Importancia Sistémica Local por el BCRA.

Consistente 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 mar'22 los resultados del banco conservaron la tendencia positiva del ejercicio anterior sustentado en la recuperación del margen de intermediación, el control de sus costos operativos, la adecuada calidad de sus activos que se traduce en un acotado costo económico de su cartera de financiaciones, y el resultado por la venta de Prisma que representó un ingreso extraordinario de \$3.730 millones en el primer trimestre. FIX estima que la limitada demanda de crédito y aún incertidumbre sobre la perspectiva para la actividad económica, establece importantes desafíos para la generación de resultados de los bancos, aunque se destaca la flexibilidad financiera y posicionamiento de Santander para afrontar diferentes escenarios.

Robusta estructura de fondeo. Debido a su reconocida franquicia, Santander conserva un fondeo atomizado y mayormente transaccional de bajo costo promedio. El origen de fondos de la entidad se sustenta en su base de depósitos del Sector Privado No Financiero, que representan el 73,5% del total de activos, con una buena atomización por deudor (los primeros 10 concentran el 14% del total de depósitos) y buena mezcla entre depósitos a la vista y cuenta corriente (63%) y a plazo fijo (27%). El 20% de los depósitos son en moneda extranjera a muy bajo costo. La estructura de los depósitos de la Entidad es una de sus fortalezas al proveerle estabilidad al fondeo y flexibilidad financiera ante diferentes escenarios.

Holgada cobertura de activos líquidos. Al igual que el resto del sistema financiera una gran parte del balance se encuentra alocado en activos líquidos debido a la aún baja demanda de crédito. En este sentido la cobertura de depósitos con activos líquidos es holgada, a mar'21 la liquidez inmediata (de la posición no consolidada) cubría el 59,7% de los depósitos. FIX considera que el exceso de liquidez de las entidades bancarias continuará en niveles altos, a menos que se observe una reducción de la inflación y mejora de las expectativas económicas a mediano plazo que impulse la demanda de crédito.

Adecuada calidad de activos. La cartera irregular del banco alcanza al 3,1% de las financiaciones luego de la reclasificación de deudores con la adopción por parte de la norma de los estándares prepandemia. La Calificadora estima probable que la cartera irregular del banco aumente marginalmente principalmente en el segmento minorista, aunque dentro del rango de apetito de riesgo de la entidad. Asimismo, la cobertura con provisiones es holgada (4,8% del total de financiaciones).

Buena capitalización. La capitalización de Santander se sustenta en la sostenida generación de resultados y prudente política de distribución de dividendos. Los índices de capital regulatorio registran una amplia holgura debido a la alta participación de activos líquidos (emisiones del

Informe de Actualización

Calificaciones

Endeudamiento de Largo Plazo	AAA(arg)
Endeudamiento de Corto Plazo	A1+(arg)

Perspectiva	Estable
-------------	---------

Resumen Financiero

Banco Santander Argentina S.A.		
Millones	31/03/22	31/03/21
Activos (USD)	14.686	15.012
Activos	1.629.932	1.666.050
Patrimonio Neto	226.840	214.279
Resultado Neto	5.511	912
ROAA (%)	1,4	0,2
ROAE (%)	9,9	1,7
PN/Activos	12,7	12,8

*Tipo de Cambio: \$/USD 110,98 al 31/03/22
EECC a moneda homogénea

Criterios Relacionados

[Metodología de Calificación de Entidades Financieras, registrado ante la CNV, Marzo 2016](#)

Informes Relacionados

[FIX \(afiliada de Fitch\) revisa a Estable la Perspectiva del Sector Financiero, 15 Septiembre, 2021](#)

[Estadísticas Comparativas: Entidades Financieras, 3 Febrero, 2022](#)

[Sistema Financiero Argentino. Evolución Reciente y Perspectivas 2022, 11 Febrero, 2022](#)

[Informe Integral de Banco Santander Argentina S.A., 5 Marzo, 2021](#)

Analistas

Analista Principal
Darío Logiodice
Director
dario.logiodice@fixscr.com
+54 11 5235 8136

Analista Secundario y
Responsable del Sector
María Fernanda Lopez
Senior Director
mariafernanda.lopez@fixscr.com
+54 11 5235 8100

BCRA y títulos soberanos) en la estructura de balance de la entidad, no obstante, la Calificadora prevé que esta holgura en el capital regulatorio se reduzca a largo plazo en la medida que se recupere la demanda de crédito en forma sostenida.

Limitada exposición al sector público. A mar'22 la exposición al sector público representa el 31,8% del activo y el 2,3 veces el patrimonio, mientras que de excluirse la tenencia de emisiones del BCRA la exposición del activo se reduce al 4,7% y el 34,4% 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 significativo aumento del riesgo de crédito, podrían generar presiones en las calificaciones.

Banco Santander Argentina S.A.

Estado de Resultados										
	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	31 mar 2022		31 dic 2021		31 mar 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	3 meses	Como % de	Anual	Como % de	3 meses	Como % de	Anual	Como % de	Anual	Como % de
	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos	ARS mill	Activos
	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables	Original	Rentables
1. Intereses por Financiaciones	44.843,9	14,36	167.541,5	13,77	42.376,5	13,84	161.692,5	13,43	218.159,8	23,34
2. Otros Intereses Cobrados	41.456,2	13,28	151.403,0	12,44	33.412,8	10,92	136.970,1	11,38	107.636,7	11,52
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
4. Ingresos Brutos por Intereses	86.300,0	27,64	318.944,5	26,21	75.789,2	24,76	298.662,6	24,81	325.796,4	34,86
5. Intereses por depósitos	44.157,6	14,14	161.551,7	13,27	38.946,6	12,72	128.455,0	10,67	157.496,9	16,85
6. Otros Intereses Pagados	969,9	0,31	5.245,2	0,43	1.016,9	0,33	5.236,6	0,44	13.524,1	1,45
7. Total Intereses Pagados	45.127,5	14,45	166.796,9	13,70	39.963,5	13,06	133.691,6	11,11	171.021,0	18,30
8. Ingresos Netos por Intereses	41.172,5	13,19	152.147,7	12,50	35.825,7	11,70	164.971,0	13,71	154.775,5	16,56
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	7.033,3	2,25	12.494,5	1,03	2.501,9	0,82	10.310,7	0,86	14.927,8	1,60
12. Resultado Neto por Seguros	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
13. Ingresos Netos por Servicios	12.355,0	3,96	48.456,6	3,98	10.991,7	3,59	41.832,2	3,48	50.918,1	5,45
14. Otros Ingresos Operacionales	10.984,8	3,52	39.133,7	3,22	10.758,0	3,51	35.459,9	2,95	74.000,5	7,92
15. Ingresos Operativos (excl. intereses)	30.373,2	9,73	100.084,9	8,22	24.251,6	7,92	87.602,9	7,28	139.846,5	14,96
16. Gastos de Personal	11.328,5	3,63	46.780,8	3,84	11.635,8	3,80	44.557,4	3,70	48.723,5	5,21
17. Otros Gastos Administrativos	30.702,7	9,83	121.434,8	9,98	30.750,6	10,05	115.022,3	9,56	135.439,0	14,49
18. Total Gastos de Administración	42.031,2	13,46	168.215,6	13,82	42.386,5	13,85	159.579,7	13,26	184.162,5	19,70
19. Resultado por participaciones - Operativos	-143,5	-0,05	980,5	0,08	57,2	0,02	623,7	0,05	2.618,2	0,28
20. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	29.371,0	9,41	84.997,4	6,98	17.748,0	5,80	93.617,9	7,78	113.077,6	12,10
21. Cargos por Incobrabilidad	4.289,4	1,37	22.768,4	1,87	4.066,6	1,33	41.853,0	3,48	42.370,9	4,53
22. Cargos por Otras Previsiones	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
23. Resultado Operativo	25.081,5	8,03	62.229,0	5,11	13.681,4	4,47	51.764,8	4,30	70.706,7	7,57
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	14.521,6	-4,65	-32.498,2	-2,67	-8.083,9	-2,64	-19.152,3	-1,59	-24.812,6	-2,65
29. Resultado Antes de Impuestos	10.560,0	3,38	29.730,8	2,44	5.597,6	1,83	32.612,5	2,71	45.894,2	4,91
30. Impuesto a las Ganancias	5.048,5	1,62	17.194,4	1,41	4.684,8	1,53	13.976,6	1,16	23.705,8	2,54
31. Ganancia/Pérdida de Operaciones discontinuadas	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
32. Resultado Neto	5.511,5	1,77	12.536,4	1,03	912,7	0,30	18.635,9	1,55	22.188,4	2,37
33. Resultado por diferencias de Valuación de inversiones disponibles para la venta	423,6	0,14	-12,9	0,00	-184,5	-0,06	10.374,6	0,86	n.a.	-
34. Revaluación del Activo Fijo	n.a.	-	-1.993,6	-0,16	n.a.	-	3.429,7	0,28	n.a.	-
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	5.935,1	1,90	10.529,9	0,87	728,2	0,24	32.440,2	2,70	22.188,4	2,37
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	5.511,5	1,77	12.536,4	1,03	912,7	0,30	18.635,9	1,55	22.188,4	2,37
40. Memo: Dividendos relacionados al período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
41. Memo: Dividendos de Acciones Preferidas del Período	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-

Banco Santander Argentina S.A.

Estado de Situación Patrimonial

	Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea		Moneda Homogénea	
	31 mar 2022		31 dic 2021		31 mar 2021		31 dic 2020		31 dic 2019	
	3 meses	Como	Anual	Como	3 meses	Como	Anual	Como	Anual	Como
	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de	ARS mill	% de
	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos	Original	Activos
Activos										
A. Préstamos										
1. Préstamos Hipotecarios	30.870,2	1,89	33.065,9	1,97	33.427,4	2,01	34.772,6	2,03	38.321,0	2,52
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Préstamos de Consumo	327.151,3	20,07	360.332,2	21,44	340.870,6	20,46	323.027,7	18,85	356.754,3	23,41
4. Préstamos Comerciales	230.550,5	14,14	216.455,9	12,88	238.823,8	14,33	273.942,7	15,99	269.203,8	17,67
5. Otros Préstamos	64.344,1	3,95	76.233,1	4,54	76.556,1	4,60	69.433,6	4,05	32.423,6	2,13
6. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	32.060,3	1,97	37.758,4	2,25	38.846,9	2,33	43.379,2	2,53	31.900,8	2,09
7. Préstamos Netos de Previsiones	620.855,9	38,09	648.328,6	38,58	650.831,0	39,06	657.797,3	38,39	664.802,0	43,63
8. Préstamos Brutos	652.916,2	40,06	686.087,0	40,83	689.677,9	41,40	701.176,5	40,92	696.702,8	45,73
9. Memo: Financiaciones en Situación Irregular	20.253,1	1,24	25.123,2	1,50	14.632,7	0,88	16.080,1	0,94	26.811,5	1,76
10. Memo: Préstamos a Valor Razonable	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
B. Otros Activos Rentables										
1. Depósitos en Bancos	6.348,2	0,39	4.633,8	0,28	3.688,2	0,22	4.138,6	0,24	7.642,9	0,50
2. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	62.667,6	3,84	354.255,0	21,08	264.919,9	15,90	167.497,3	9,78	173.691,6	11,40
3. Títulos Valores para Compra o Intermediación	31.415,0	1,93	29.227,2	1,74	20.700,7	1,24	5.959,2	0,35	7.089,0	0,47
4. Derivados	132,1	0,01	363,0	0,02	309,7	0,02	360,3	0,02	448,3	0,03
5. Títulos Valores disponibles para la venta	24.073,2	1,48	33.075,3	1,97	18.732,1	1,12	17.231,7	1,01	n.a.	-
6. Títulos registrados a costo más rendimiento	473.250,6	29,03	117.461,5	6,99	230.215,6	13,82	312.203,8	18,22	56.562,7	3,71
7. Inversiones en Sociedades	7.551,4	0,46	11.777,6	0,70	5.633,2	0,34	5.712,9	0,33	4.933,2	0,32
8. Otras inversiones	22.595,1	1,39	17.950,0	1,07	29.417,0	1,77	32.677,1	1,91	19.430,4	1,28
8. Total de Títulos Valores	621.684,9	38,14	564.109,6	33,57	569.928,2	34,21	541.642,4	31,61	262.155,1	17,21
9. Memo: Títulos Públicos incluidos anteriormente	519.675,5	31,88	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
10. Memo: Total de Títulos Comprometidos	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	1.248.889,0	76,62	1.217.072,0	72,43	1.224.447,4	73,49	1.203.578,3	70,24	934.600,0	61,34
C. Activos No Rentables										
1. Disponibilidades	257.766,3	15,81	332.749,9	19,80	312.509,4	18,76	372.063,7	21,71	461.078,9	30,26
2. Memo: Exigencia de efectivo mínimo en ítem anterior	n.a.	-	n.a.	-	31.640,7	1,90	n.a.	-	265.363,2	17,42
3. Bienes Diversos	n.a.	-	2.062,0	0,12	3.331,5	0,20	3.295,1	0,19	2.308,5	0,15
4. Bienes de Uso	85.946,9	5,27	89.490,5	5,33	94.224,6	5,66	97.759,3	5,71	101.563,1	6,67
5. Llave de Negocio	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
6. Otros Activos Intangibles	21.673,0	1,33	21.514,8	1,28	19.499,1	1,17	19.487,7	1,14	19.267,8	1,26
7. Créditos Impositivos Corrientes	n.a.	-	2.056,8	0,12	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
8. Impuestos Diferidos	n.a.	-	n.a.	-	461,3	0,03	4.877,2	0,28	n.a.	-
10. Otros Activos	15.656,9	0,96	15.330,2	0,91	11.576,8	0,69	12.439,7	0,73	4.820,4	0,32
11. Total de Activos	1.629.932,1	100,00	1.680.276,2	100,00	1.666.050,2	100,00	1.713.500,9	100,00	1.523.638,9	100,00
Pasivos y Patrimonio Neto										
D. Pasivos Onerosos										
1. Cuenta Corriente	253.424,1	15,55	262.331,1	15,61	250.506,1	15,04	296.147,7	17,28	220.925,2	14,50
2. Caja de Ahorro	512.570,7	31,45	566.684,8	33,73	561.313,8	33,69	602.201,2	35,14	568.772,3	37,33
3. Plazo Fijo	432.764,4	26,55	384.656,8	22,89	444.201,6	26,66	396.840,1	23,16	331.812,8	21,78
4. Total de Depósitos de clientes	1.198.759,2	73,55	1.213.672,6	72,23	1.256.021,4	75,39	1.295.189,0	75,59	1.121.510,3	73,61
5. Préstamos de Entidades Financieras	1.551,0	0,10	5.709,3	0,34	1.220,7	0,07	2.631,9	0,15	3.558,5	0,23
6. Operaciones de Pase y Colaterales en Efectivo	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
7. Otros Depósitos y Fondos de Corto Plazo	21.579,7	1,32	22.904,5	1,36	5.989,1	0,36	5.197,3	0,30	7.226,8	0,47
8. Total de Depósitos, Préstamos a Entidades Financieras y Fondos de Corto Plazo	1.221.889,8	74,97	1.242.286,4	73,93	1.263.231,2	75,82	1.303.018,2	76,04	1.132.295,7	74,32
9. Pasivos Financieros de Largo Plazo	4.507,5	0,28	8.368,1	0,50	11.171,6	0,67	3.644,9	0,21	11.346,8	0,74
10. Deuda Subordinada	17.870,1	1,10	19.177,1	1,14	22.964,5	1,38	23.693,7	1,38	23.261,3	1,53
11. Otras Fuentes de Fondos	74.248,0	4,56	104.495,5	6,22	74.761,1	4,49	86.003,7	5,02	86.352,2	5,67
12. Total de Fondos de Largo plazo	96.625,6	5,93	132.040,8	7,86	108.897,3	6,54	113.342,3	6,61	120.960,4	7,94
12. Derivados	458,3	0,03	53,9	0,00	523,3	0,03	599,8	0,04	1.768,5	0,12
14. Otros Pasivos por Intermediación Financiera	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
15. Total de Pasivos Onerosos	1.318.973,8	80,92	1.374.381,1	81,79	1.372.651,8	82,39	1.416.960,3	82,69	1.255.024,6	82,37
E. Pasivos No Onerosos										
1. Deuda valuada a Fair Value	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	12,2	0,00
2. Previsiones por riesgo de incobrabilidad	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-	n.a.	-
3. Otras Previsiones	10.626,2	0,65	11.187,6	0,67	12.749,9	0,77	13.378,1	0,78	11.081,6	0,73
4. Pasivos Impositivos corrientes	1.498,6	0,09	n.a.	-	7.641,3	0,46	11.319,7	0,66	10.161,9	0,67
5. Impuestos Diferidos	10.453,7	0,64	8.637,9	0,51	n.a.	-	n.a.	-	247,8	0,02
6. Otros Pasivos Diferidos	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	61.538,9	3,78	64.340,9	3,83	58.727,6	3,52	59.162,0	3,45	69.882,1	4,59
10. Total de Pasivos	1.403.091,2	86,08	1.458.547,5	86,80	1.451.770,6	87,14	1.500.820,1	87,59	1.346.410,1	88,37
G. Patrimonio Neto										
1. Patrimonio Neto	211.897,6	13,00	206.727,7	12,30	198.003,1	11,88	196.895,3	11,49	179.824,0	11,80
2. Participación de Terceros	2.090,2	0,13	2.558,3	0,15	1.978,0	0,12	1.287,6	0,08	60,1	0,00
3. Reservas por valuación de Títulos Valores	493,6	0,03	83,2	0,00	-54,6	0,00	144,8	0,01	-13.926,9	-0,91
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	12.359,5	0,76	12.359,5	0,74	14.353,1	0,86	14.353,1	0,84	11.271,2	0,74
6. Total del Patrimonio Neto	226.840,9	13,92	221.728,7	13,20	214.279,6	12,86	212.680,9	12,41	177.228,4	11,63
7. Total de Pasivos y Patrimonio Neto	1.629.932,1	100,00	1.680.276,2	100,00	1.666.050,2	100,00	1.713.500,9	100,00	1.523.638,9	100,00
8. Memo: Capital Ajustado	205.167,9	12,59	200.213,9	11,92	194.319,2	11,66	188.316,0	10,99	157.960,5	10,37
9. Memo: Capital Elegible	205.167,9	12,59	200.213,9	11,92	194.319,2	11,66	188.316,0	10,99	157.960,5	10,37

Banco Santander Argentina S.A.

Ratios	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea	Moneda Homogénea
	31 mar 2022	31 dic 2021	31 mar 2021	31 dic 2020	31 dic 2019
	3 meses	Anual	3 meses	Anual	Anual
A. Ratios de Rentabilidad - Intereses					
1. Intereses por Financiaciones / Préstamos brutos (Promedio)	26,79	24,34	24,37	23,33	30,13
2. Intereses Pagados por Depósitos/ Depósitos (Promedio)	14,85	12,89	12,38	10,24	12,57
3. Ingresos por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	28,39	26,01	25,32	26,61	34,15
4. Intereses Pagados/ Pasivos Onerosos (Promedio)	13,59	12,05	11,62	9,54	11,88
5. Ingresos Netos Por Intereses/ Activos Rentables (Promedio)	13,54	12,41	11,97	14,70	16,22
6. Ingresos Netos por Intereses menos Cargos por Incobrabilidad / Activos Rentables (Promedio)	12,13	10,55	10,61	10,97	11,78
7. Ingresos netos por Intereses menos Dividendos de Acciones Preferidas / Activos Rentables (Promedio)	13,54	12,41	11,97	14,70	16,22
B. Otros Ratios de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos no financieros / Total de Ingresos	42,45	39,68	40,37	34,68	47,47
2. Gastos de Administración / Total de Ingresos	58,75	66,69	70,55	63,18	62,51
3. Gastos de Administración / Activos (Promedio)	10,30	10,02	10,17	9,46	10,84
4. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Patrimonio Neto (Promedio)	53,11	39,50	33,72	47,63	65,42
5. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos (Promedio)	7,20	5,06	4,26	5,55	6,65
6. Cargos por Incobrabilidad / Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad	14,60	26,79	22,91	44,71	37,47
7. Resultado Operativo / Patrimonio Neto (Promedio)	45,35	28,92	25,99	26,33	40,91
8. Resultado Operativo / Activos (Promedio)	6,15	3,71	3,28	3,07	4,16
9. Impuesto a las Ganancias / Resultado Antes de Impuestos	47,81	57,83	83,69	42,86	51,65
10. Resultado Operativo antes de Cargos por Incobrabilidad / Activos Ponderados por Riesgo	11,62	7,90	6,45	12,90	11,44
11. Resultado operativo / Activos Ponderados por Riesgo	9,93	5,78	4,97	7,13	7,15
C. Otros Ratios de Rentabilidad					
1. Resultado Neto / Patrimonio Neto (Promedio)	9,97	5,83	1,73	9,48	12,84
2. Resultado Neto / Activos (Promedio)	1,35	0,75	0,22	1,10	1,31
3. Resultado Neto Ajustado / Patrimonio Neto (Promedio)	10,73	4,89	1,38	16,50	12,84
4. Resultado Neto Ajustado / Total de Activos Promedio	1,45	0,63	0,17	1,92	1,31
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	2,18	1,17	0,33	2,57	2,24
7. Resultado neto ajustado / Activos Ponderados por Riesgo	2,35	0,98	0,26	4,47	2,24
D. Capitalización					
1. Capital Ajustado / Riesgos Ponderados	20,02	18,61	17,41	25,94	15,98
3. Tangible Common Equity/ Tangible Assets	12,76	12,07	11,80	11,15	10,50
4. Tier 1 Regulatory Capital Ratio	17,61	16,29	16,30	15,93	11,16
5. Total Regulatory Capital Ratio	19,83	18,67	18,94	18,71	14,20
7. Patrimonio Neto / Activos	13,92	13,20	12,86	12,41	11,63
8. Dividendos Pagados y Declarados / Utilidad neta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Dividendos Pagados y Declarados / Resultado Neto Ajustado por FIX SCR	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Dividendos y recompra de Acciones / Resultado Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Resultado Neto - Dividendos pagados / Total del Patrimonio Neto	9,85	5,65	1,73	8,76	12,52
E. Ratios de Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Total de Activos	(3,00)	(1,94)	(2,77)	12,46	(18,75)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(4,83)	(2,15)	(1,64)	0,64	(7,28)
3. Préstamos Irregulares / Total de Financiaciones	3,06	3,63	2,10	2,27	3,81
4. Previsiones / Total de Financiaciones	4,84	5,45	5,57	6,12	4,53
5. Previsiones / Préstamos Irregulares	158,30	150,29	265,48	269,77	118,98
6. Préstamos Irregulares Netos de Previsiones / Patrimonio Neto	(5,21)	(5,70)	(11,30)	(12,84)	(2,87)
7. Cargos por Incobrabilidad / Total de Financiaciones (Promedio)	2,60	3,31	2,37	6,04	5,85
8. Préstamos dados de baja en el período / Préstamos Brutos (Promedio)	n.a.	1,02	n.a.	n.a.	n.a.
9. Préstamos Irregulares + Bienes Diversos / Préstamos Brutos + Bienes Diversos	3,06	3,92	2,57	2,72	4,12
F. Ratios de Fondo					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	54,47	56,53	54,91	54,14	62,12
2. Préstamos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	409,30	81,16	302,13	157,25	214,78
3. Depósitos de clientes / Fondo Total excluyendo Derivados	90,92	88,31	91,54	91,44	89,49

Anexo I

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 9 de agosto de 2022, **confirmó*** las siguientes calificaciones de Banco Santander Argentina S.A.:

- Endeudamiento de Largo Plazo: **AAA(arg), Perspectiva Estable.**
- Endeudamiento de corto plazo: **A1+(arg).**

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 31.12.21, 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 31.03.22 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 31.12.2021), disponible en <https://www.argentina.gob.ar/cnv>.
- Estados financieros condensados intermedios consolidados auditados (último 31.03.2022), disponible en <https://www.argentina.gob.ar/cnv>.
- Hechos Relevantes presentados y publicados antes la CNV, disponible en <https://www.argentina.gob.ar/cnv>.

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 calificadoras, ha recibido 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: 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. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FIX S.A. Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERÉS, BARRERAS A 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 S.A. PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES, PARA LOS CUALES EL ANALISTA LIDER SE BASA 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 calificación.

La reproducción o distribución total o parcial de este informe por terceros está prohibida, salvo con permiso. Todos sus 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 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 independiente 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. en el momento de realizar una calificación crediticia será exacta y completa. El emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a FIX 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 confirmó 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 sólo incorpora los riesgos derivados del crédito. En caso de incorporación de otro tipo de riesgos, como ser riesgos de precio o de mercado, se hará mención específica de los mismos. FIX SCR S.A. no está comprometida 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 el mismo 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. no proporciona asesoramiento de inversión de ningún tipo.

Las calificaciones representan una opinión y 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. La asignación, publicación o disseminación de una calificación de FIX SCR S.A. no constituye el consentimiento de FIX SCR S.A. a usar su nombre en calidad de "experto" en cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de títulos y valores de cualquier jurisdicción, incluyendo, pero no excluyente, las leyes del mercado de Estados Unidos y la "Financial Services and Markets Act of 2000" del Reino Unido. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y su 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.