

Argentina Resultados 1T06

Buenos Aires, 28 de abril de 2006

BANCO RIO

 Santander

Banco Santander Central Hispano S.A. y Banco Río advierten que esta presentación contiene manifestaciones sobre previsiones y estimaciones. Dichas previsiones y estimaciones están incluidas en diversos apartados de este documento e incluyen, entre otras, comentarios sobre el desarrollo de negocios futuros y rentabilidades futuras. Mientras estas previsiones y estimaciones representan nuestros juicios sobre expectativas futuras de negocios, puede que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes ocasionen que los resultados sean materialmente diferentes a lo esperado. Entre estos factores se incluyen, (1) situación del mercado, factores macroeconómicos, directrices regulatorias y gubernamentales, (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presiones competitivas, (4) desarrollos tecnológicos, (5) cambios en la posición financiera o de valor crediticio de nuestros clientes, deudores o contrapartes. Los factores de riesgo y otros factores fundamentales que hemos indicado podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos y contenidos en nuestros informes pasados, o en los que presentaremos en el futuro, incluyendo aquéllos remitidos a las entidades reguladoras y supervisoras, incluida la Securities Exchange Commission de los Estados Unidos de América.

Nota.- la información contenida en esta publicación no está auditada. No obstante, la elaboración de las cuentas consolidadas se ha establecido sobre principios y criterios contables generalmente aceptados.

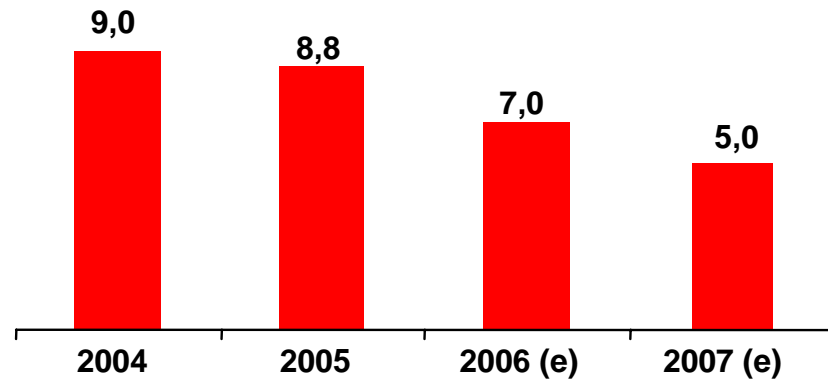
Dicha información está referida al perímetro consolidado de todos los negocios que tiene el Grupo Santander en Argentina. Los números están expresados según criterios contables españoles, que pueden diferir de los criterios contables de Argentina.

- **Economía: Argentina comienza en 2006 su 4^{to} año consecutivo de alto crecimiento.**
- **Sistema financiero: se recupera de la crisis y avanza hacia la normalización.**
- **Fortalecimiento de la Franquicia**
 - **Calidad de balance**
 - **Ganancia de cuota en productos y negocios clave**
- **Sólidos resultados en 1T'06**
 - **Ingresos de clientes crecen 60%**
 - **Margen de Explotación Bruto aumenta 63%**
 - **Cost / Income 49% y Recurrencia 89%**

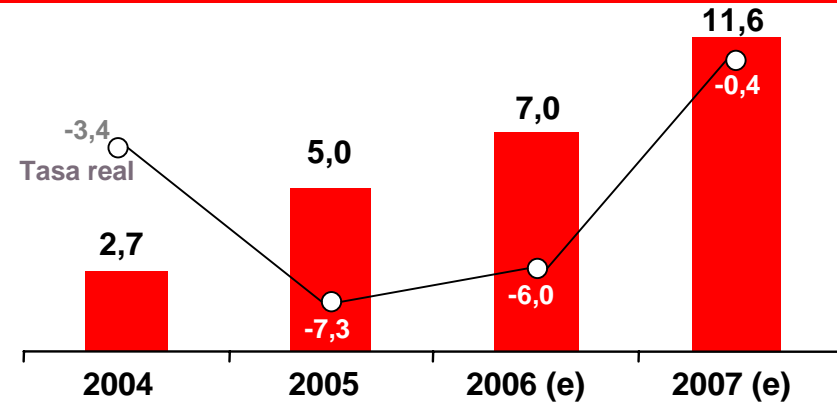
Escenario Macroeconómico

Argentina sostiene altas tasa de crecimiento y con resultados fiscales inéditos para el país. El tipo de cambio permanece estable contra el dólar, aunque comienza a preocupar la inflación.

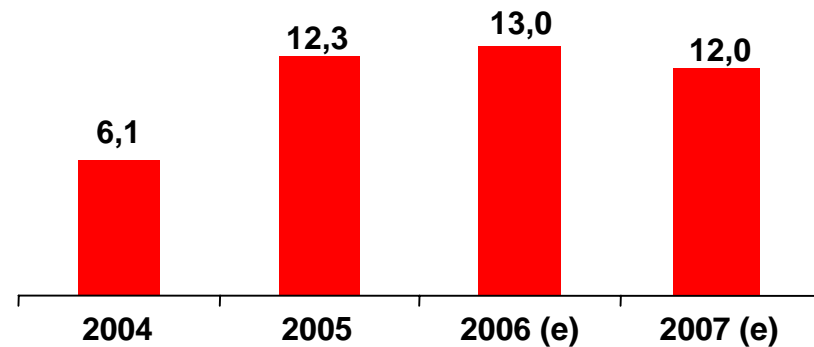
PIB (Crecimiento % Real Anual)



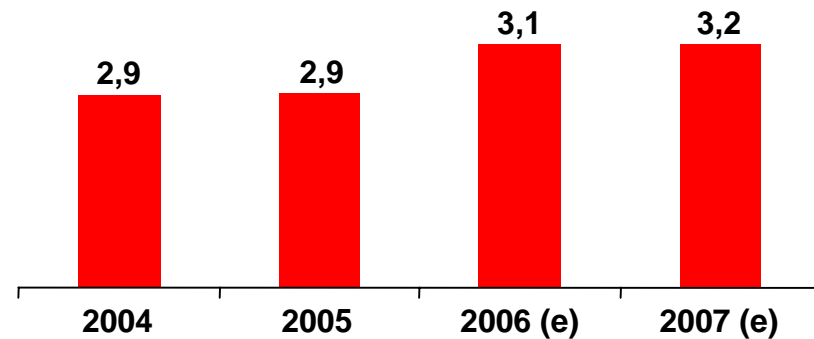
Tasas de Interés Corto Plazo (Promedio, %)



Inflación, %



Tipo de Cambio (promedio)



- **Fuerte crecimiento de la economía**; el PIB acumula un crecimiento del 29% en los últimos 3 años. No aparecen signos de desaceleración. Los principales drivers de la expansión económica son el consumo privado, la inversión y las exportaciones. Ayuda el contexto internacional favorable.
- **Menor vulnerabilidad externa**; (i) fuertes superávits gemelos (fiscal y comercial), (ii) tipo de cambio flotante, (iii) importante reducción de la deuda pública y privada, con nuevo perfil de vencimientos manejable, (iv) acumulación de reservas en el Banco Central.
- **Factores de riesgo**; (i) inflación, (ii) una abrupta caída en los precios de los commodities, (iii) falta de inversión en servicios, especialmente en sector energético.

Oportunidad para aprovechar el escenario de crecimiento

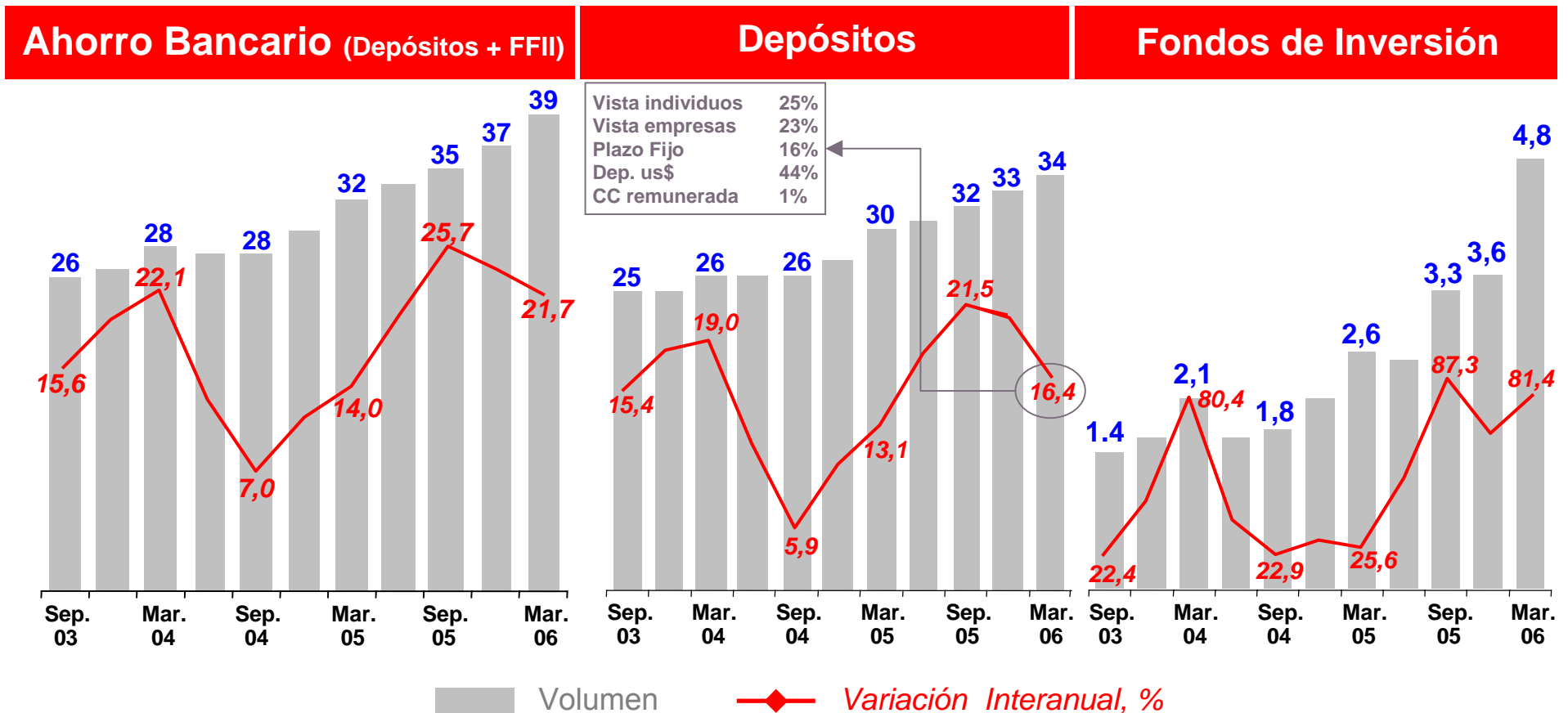
Agenda

- **Economía: Argentina comienza en 2006 su 4^{to} año consecutivo de alto crecimiento.**
- **Sistema financiero: se recupera de la crisis y avanza hacia la normalización.**
- **Fortalecimiento de la Franquicia**
 - **Calidad de balance**
 - **Ganancia de cuota en productos y negocios clave**
- **Sólidos resultados en 1T'06**
 - **Ingresos de clientes crecen 60%**
 - **Margen de Explotación Bruto aumenta 63%**
 - **Cost / Income 49% y Recurrencia 89%**

Sistema Financiero: Crecimiento del Ahorro

Fuerte crecimiento en todos los productos de ahorro. Se destacan los depósitos transaccionales y los Fondos de Inversión.

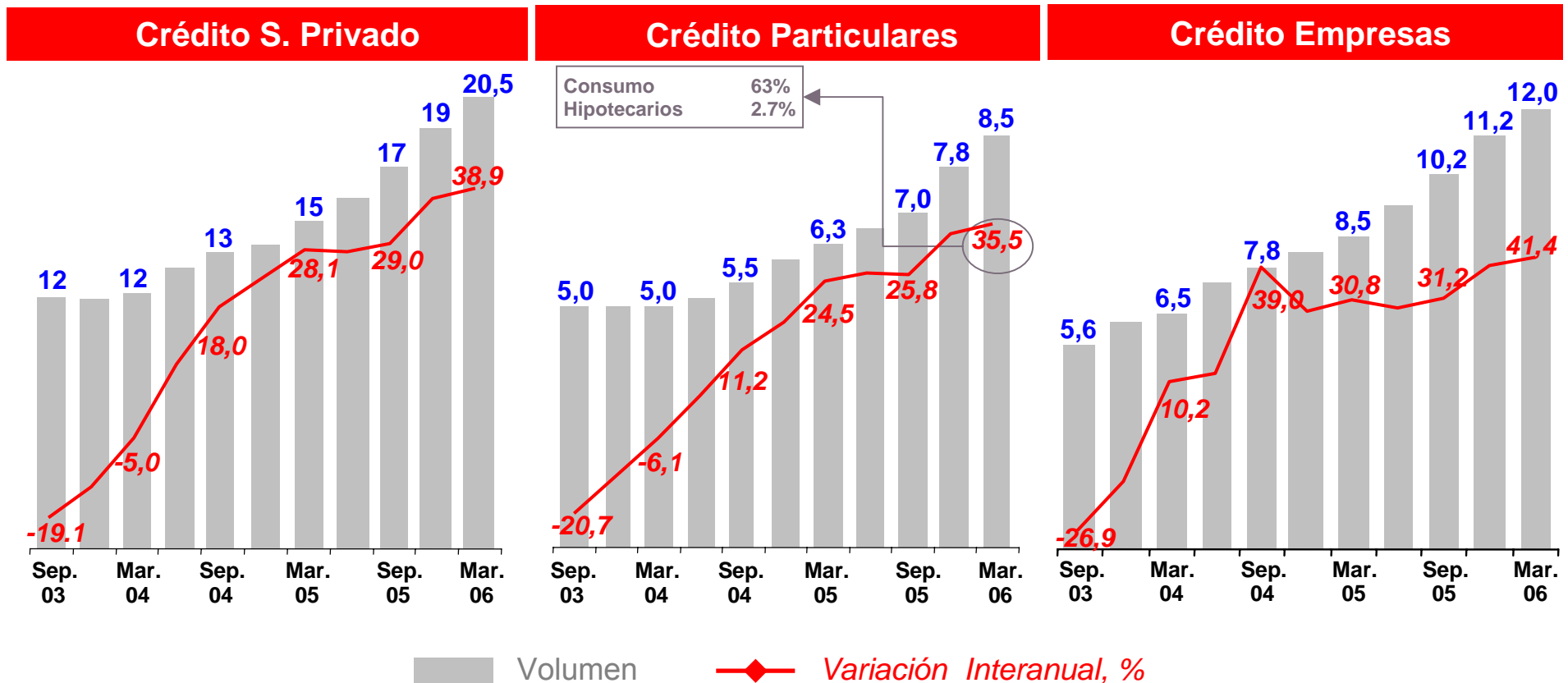
Miles de millones de dólares constantes a Mar'06



Sistema Financiero: Crecimiento del Crédito

El crédito continúa creciendo en forma acelerada desde los bajos niveles post crisis. Destacan el financiamiento de consumo y de PyMEs.

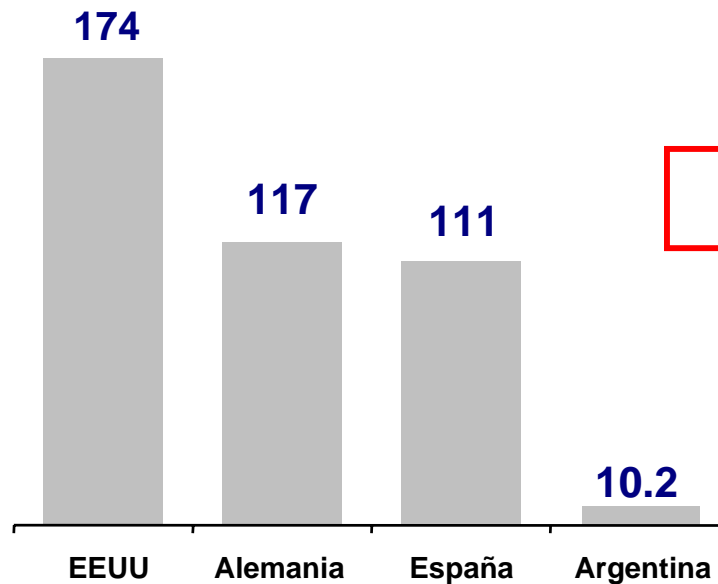
Miles de millones de dólares constantes a Mar'06



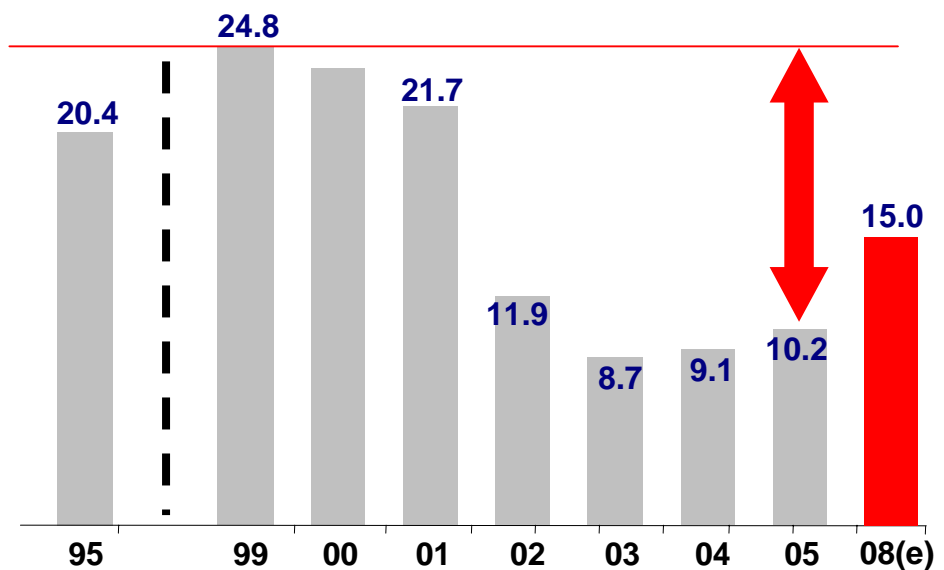
Potencial de Bancarización

Argentina presenta como oportunidad un alto potencial de bancarización. Está muy por debajo todavía de sus ratios históricos.

Crédito Privado s/ PIB



Crédito S. Privado s/ PIB - [Argentina], %



En los próximos 30 meses se duplicará el volumen de crédito del sistema

Fuente: World Bank, Moody's

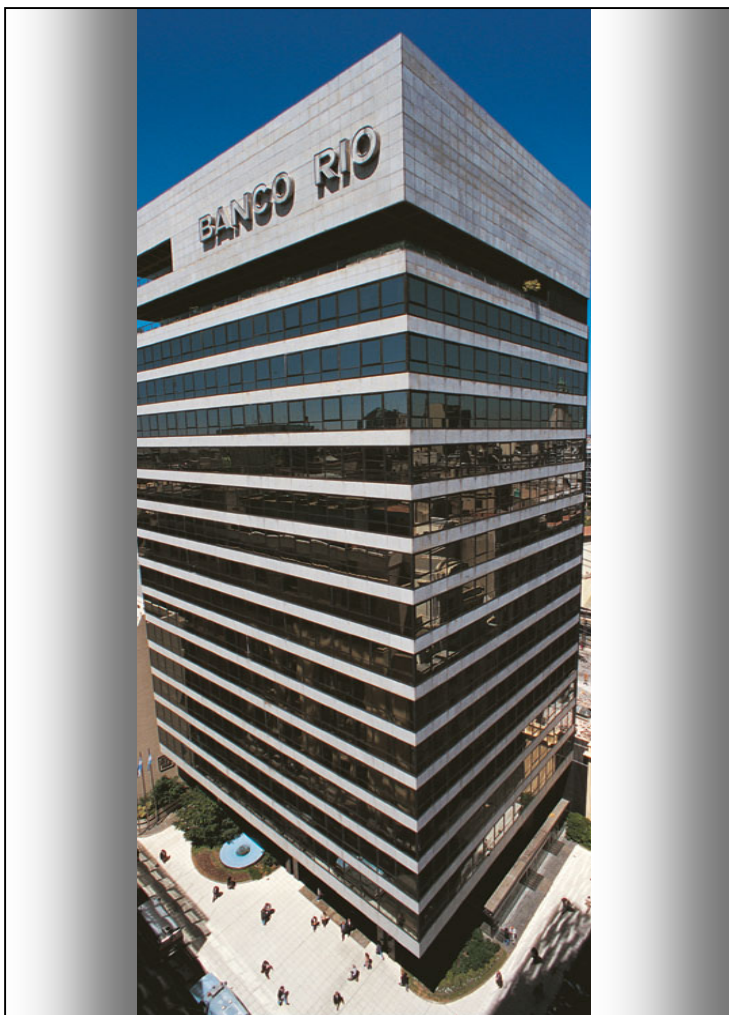
BANCO RIO

 **Santander**

- **Fuerte crecimiento del crédito y del ahorro bancario**; los volúmenes son todavía bajos en relación al PIB.
- **Los resultados vuelven a ser positivos**; us\$0.6 bill en 2005 (ROE 8%) o us\$ 1.8 antes de saneamientos (ROE 21%). El sistema aprovecha la tasa real negativa de los depósitos para sanear su balance .
- **Disminuye riesgo público**; el porcentaje de activos públicos se reduce de 45% a 35%; se achica la brecha entre el valor contable vs. mercado.
- **Mejora el riesgo privado**; la participación de los activos privados crece de 20% a 29%. La morosidad alcanza mínimos históricos (7,6%), con cobertura del 100%.
- **Avanza el saneamiento de amparos**; ya se amortizó el 50%. Restan por sanear US\$1.6 bill que impactarán fundamentalmente los años 2006 y 2007.
- **Recuperación en el valor del patrimonio neto**; el valor a mercado del patrimonio neto alcanza US\$ 6 bill, lo que implica un ratio BIS de 10%.
- Vuelta al mercado de ADR's de un Banco Argentino en el primer trimestre

**Importantes avances en el saneamiento del balance.
Potencial para fuerte crecimiento en la bancarización.**

- **Economía: Argentina comienza en 2006 su 4^{to} año consecutivo de alto crecimiento.**
- **Sistema financiero: se recupera de la crisis y avanza hacia la normalización.**
- **Fortalecimiento de la Franquicia**
 - **Calidad de balance**
 - **Ganancia de cuota en productos y negocios clave**
- **Sólidos resultados en 1T'06**
 - **Ingresos de clientes crecen 60%**
 - **Margen de Explotación Bruto aumenta 63%**
 - **Cost / Income 49% y Recurrencia 89%**



Mill US\$, 31/03/06

Activos: 4.139

Crédito S. Privado: 1.820

Ahorro Bancario: 3.790

Fondos de Pensiones: 4.835

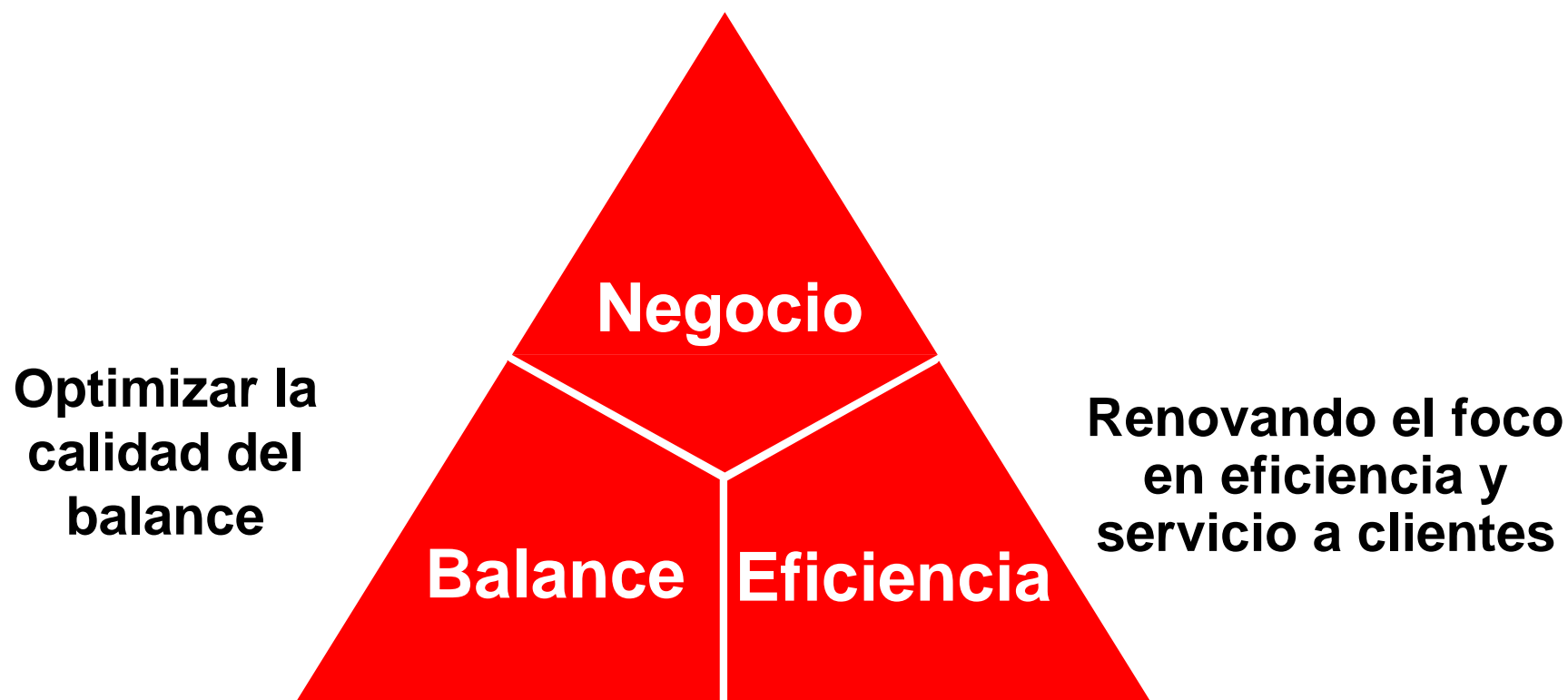
Beneficio Neto (1T06): 51,3

Oficinas: 210 Oficinas bancarias, 80 de pensiones

Cajeros Automáticos: 603

**Clientes (Mill.): 1,5 millones de clientes Bancarios
y 2,4 millones de afiliados de pensiones**

Crecer con rentabilidad



Estrategia

Foco en sanear y normalizar el balance. La estructura del balance 2006 es mejor que de la del año 2000.

Criterio local	<u>2000</u>	<u>2002</u>	<u>Mar.06</u>
Activos líquidos*	11.9	7.5	22.4
Riesgo Público estructural	36.6	57.9	23.9
- En pesos	0.5	26.4	21.5
- En dólares	36.1	31.5	2.4
Créditos S.Privado	45.4	16.1	44.7
Mora	2.2	9.6	0.6
Amparos	-	4.1	3.5
Inmovilizado	<u>3.9</u>	<u>4.8</u>	<u>5.0</u>
	100.0	100.0	100.0
Banco Central	-	9.2	-
Depósitos	66.5	39.9	79.3
- Vista	18.5	8.9	39.8
- Plazo	48.0	17.5	39.5
- Reprogramados	-	13.5	-
Líneas y ONs (US\$)	19.4	38.4	4.7
Otros (sin costo)	1.5	4.3	7.4
Recursos Propios	<u>12.6</u>	<u>8.2</u>	<u>8.6</u>
	100.0	100.0	100.0

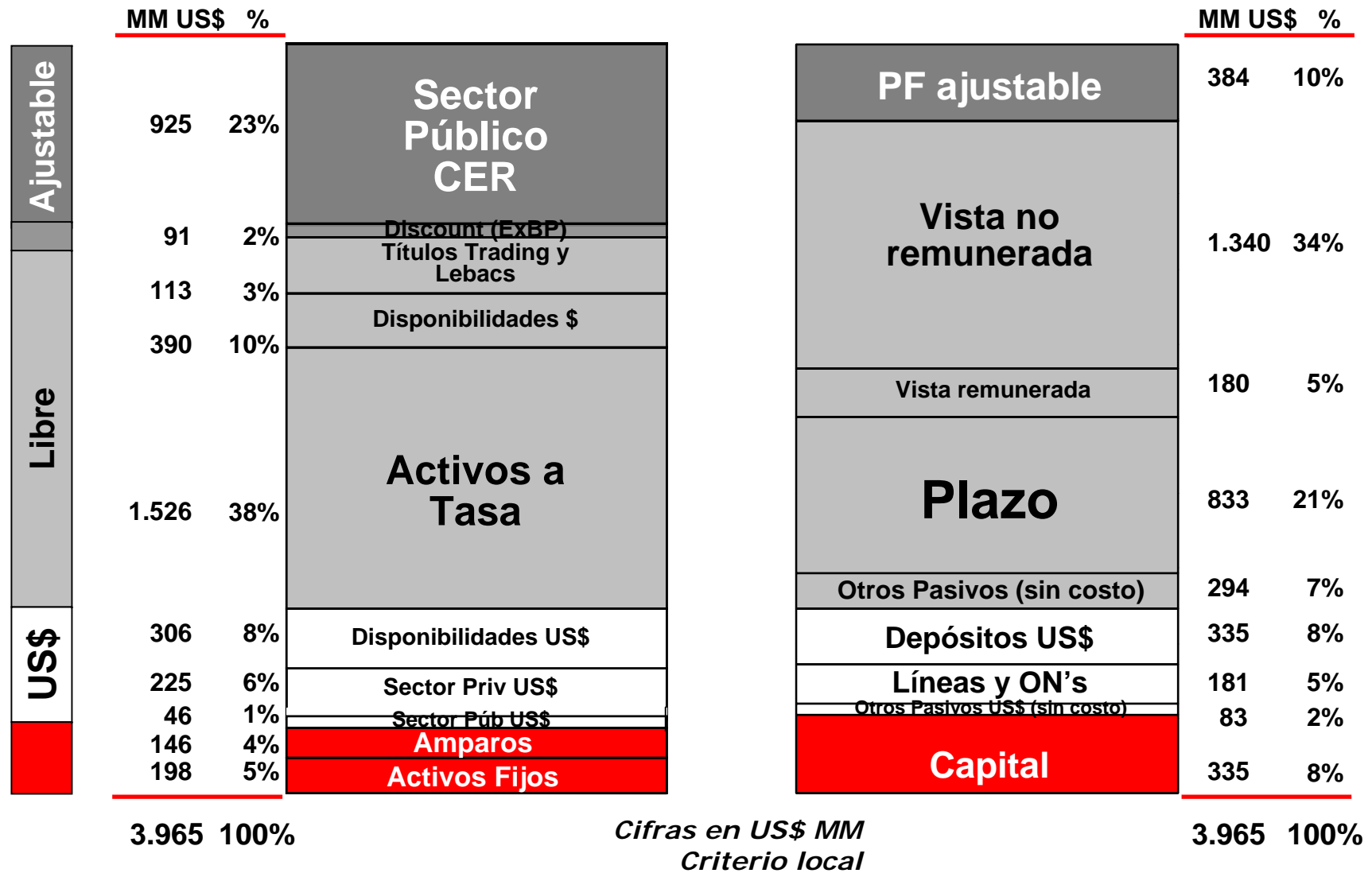
* Disponibilidades + Trading + Letras Banco Central

Acciones de saneamiento desde 2002:

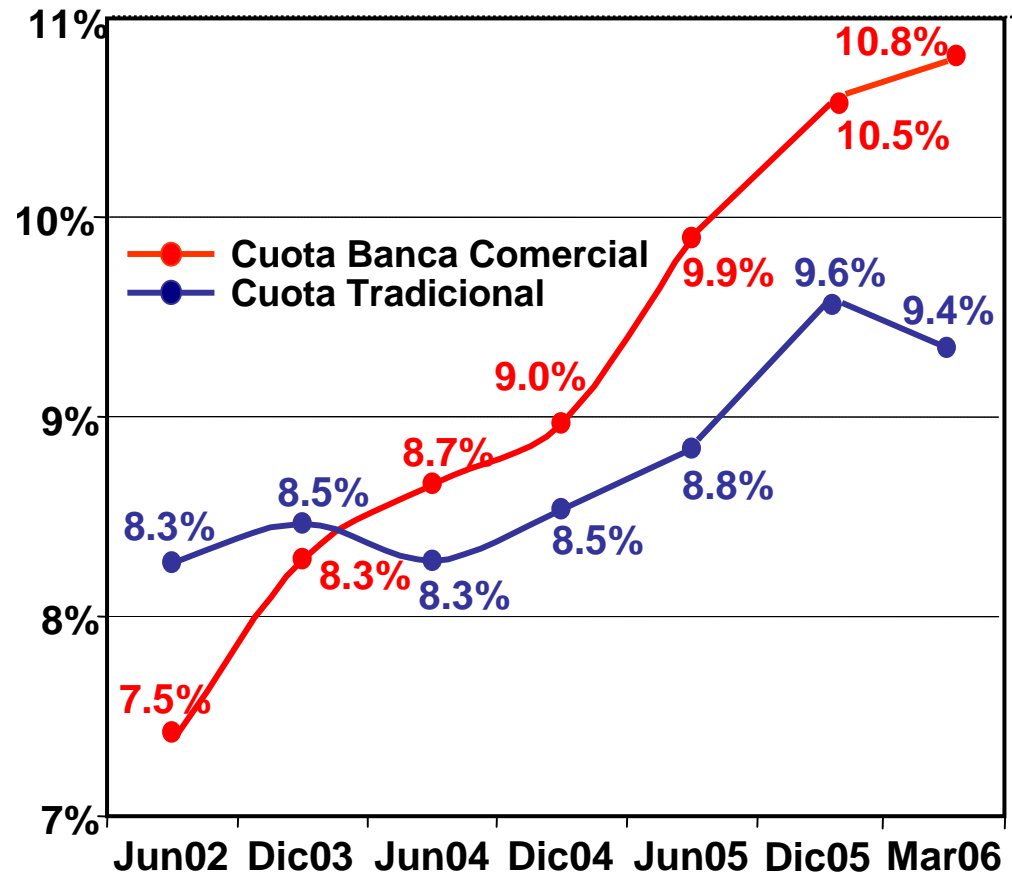
- Capitalización de US\$ 527 MM de deuda subordinada
- Reducción de la exposición con el sector público: ventas de títulos por US\$ 1.200 MM y préstamos por US\$ 440 MM
- Precancelación de pasivos externos por US\$ 550 MM
- Precancelación de los pasivos con el Banco Central por US\$ 569 MM
- Saneamiento total del riesgo privado post-crisis. Actualmente la morosidad es del 1,1% de los riesgos privados, con cobertura del 231%.

Estrategia

La estructura del balance saneado



Estrategia Banco RIO se concentra en el crecimiento orgánico. Desde una franquicia fuerte, aprovecha la crisis para posicionarse como la entidad referente en el nuevo Sistema Financiero 16



Banca Comercial: Comisiones, préstamos a pymes y empresas, cuentas de ahorro, float de empresas, hipotecas + prendarios + personales, consumo tarjetas, nóminas, servicios transaccionales, Depósitos a Plazo + FFII
Cuota Tradicional: Préstamos + Depósitos + FFII

Negocios clave	Cuota	Δ %	
		36M	12M
Prést. Individuos	11,1%	+4,1	+3,2
Préstamos Pymes	8,8%	+5,6	+3,0
Cuentas de ahorro	10,7%	+0,8	+0,4
Float Empresas	9,2%	+0,7	-0,3
Dep plazo+fondos	9,3%	-0,5	-1,2
Comisiones	10,9%	+2,8	+1,6
Tarjetas (consumos)	15,9%	+2,4	+0,9
Serv.Transaccionales	14,5%	+0,1	+0,0
Nóminas	6,9%	+1,8	-0,2

Banca Comercial 10,8% +2,9 +1,3

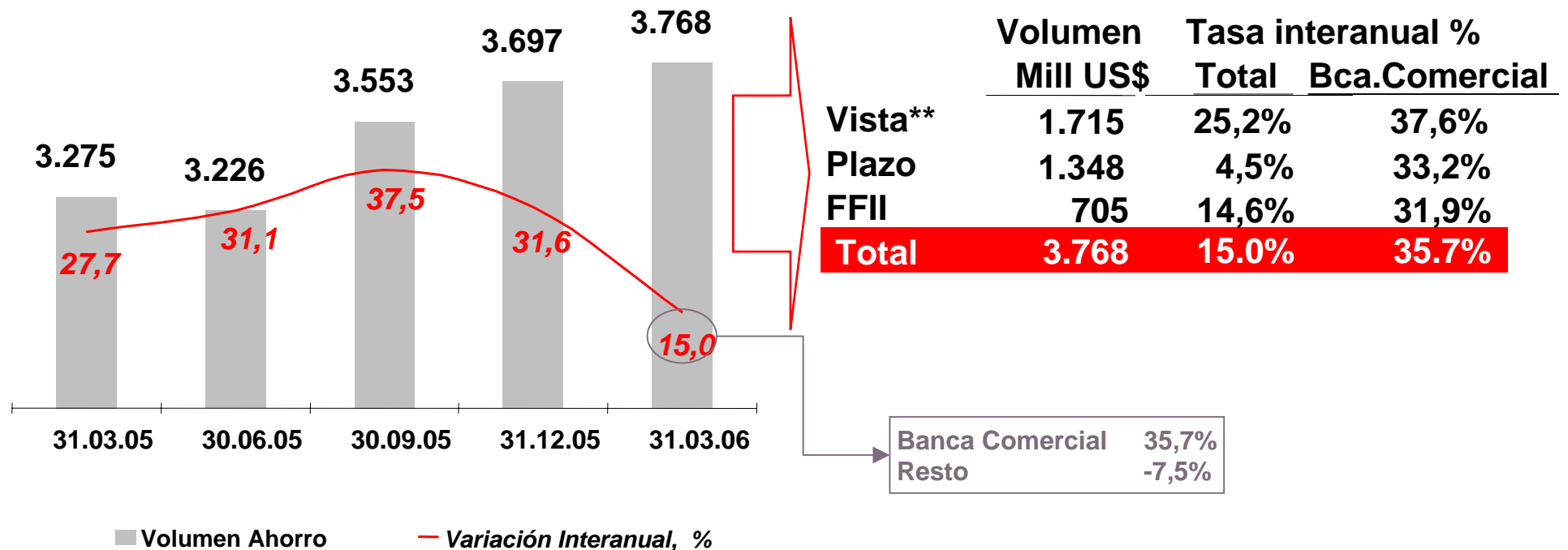


Buena evolución del Negocio Comercial: Ahorro

El Ahorro de Banca Comercial crece 35,8%. Se reduce la dependencia con clientes institucionales.

Miles de Mill. US\$ Constantes*

Volumen Ahorro (Depósitos + FFII)



* A Tipo de Cambio Constante de 31.03.06

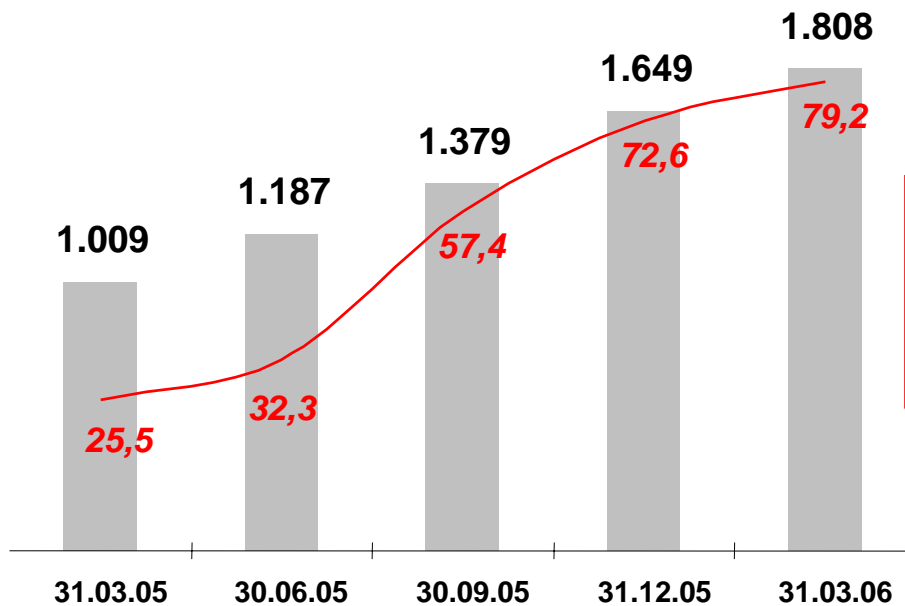
** Incluye Cuentas Corrientes y Cuentas de Ahorro

Buena evolución del Negocio Comercial: Crédito

El Crédito de Banca Comercial crece 89%

Miles de Mill. US\$ Constantes*

Volumen Crédito- S. Privado



	Volumen Mill US\$	Tasa Interanual, %
Individuos	898	81%
Consumo**	529	146%
Hipotecarios	339	34%
Pymes	173	81%
Empresas	255	136%
Subt. Banca Comercial	1.326	89%
Inst +Corp + Otros	482	56%
Total	1.808	79%

■ Volumen Crédito — Variación Interanual, %

* A Tipo de Cambio Constante de 31.03.06

** Incluye Tarjetas

BANCO RIO

 **Santander**

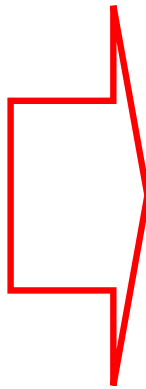
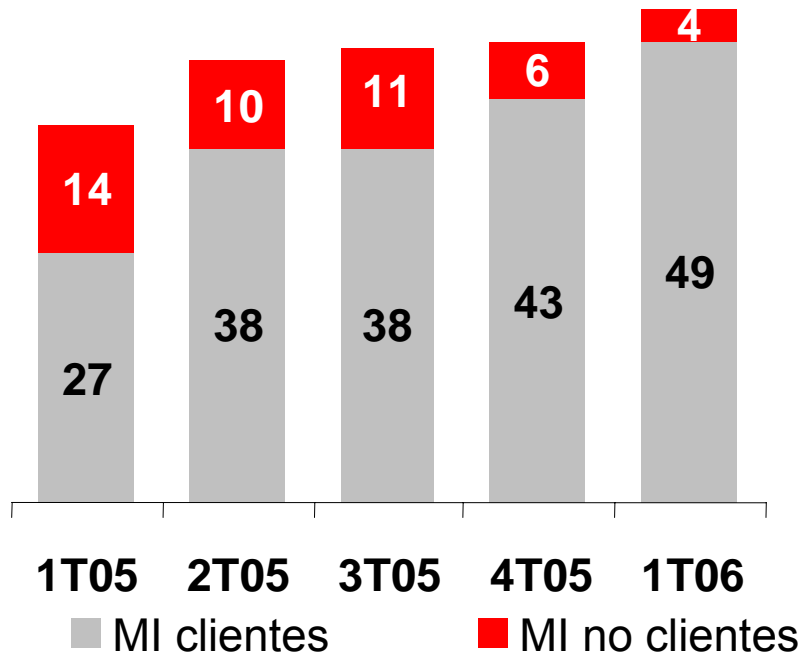
- **Economía: Argentina comienza en 2006 su 4^{to} año consecutivo de alto crecimiento.**
- **Sistema financiero: se recupera de la crisis y avanza hacia la normalización.**
- **Fortalecimiento de la Franquicia**
 - **Calidad de balance**
 - **Ganancia de cuota en productos y negocios**
- **Sólidos resultados en 1T'06**
 - **Ingresos de clientes crecen 60%**
 - **Margen de Explotación Bruto aumenta 63%**
 - **Cost / Income 49% y Recurrencia 89%**

Resultados: Margen de Intermediación

Sostenido crecimiento en el margen con clientes, aunque todavía es menor a los ingresos por comisiones. Hacia delante: importante potencial de crecimiento en ingresos por recomposición del margen.

Millones de US\$ Constantes*

Margen de Intermediación (MI)



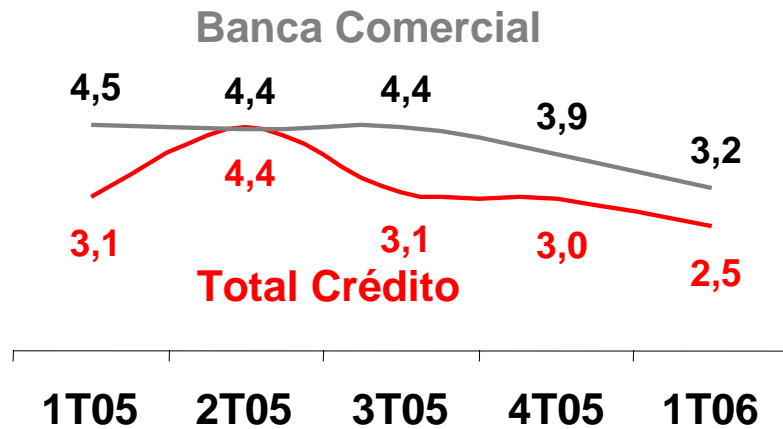
	1T05	1T06	Var. 06 / 05 %
MI clientes	27	49	85,3
MI no clientes	14	4	-73,3
MI Total	40	53	31,2

* A Tipo de Cambio Medio de 1T06

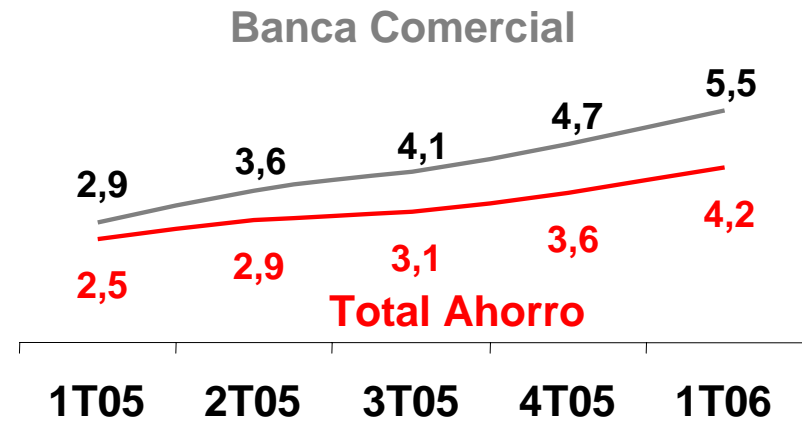
Resultados: Spreads

Los spreads activos y pasivos están influenciados por la alta liquidez sistémica. Banco Rio potencia el margen pasivo desde su posicionamiento en depósitos transaccionales.

Spread del Crédito



Spread del Ahorro Bancario



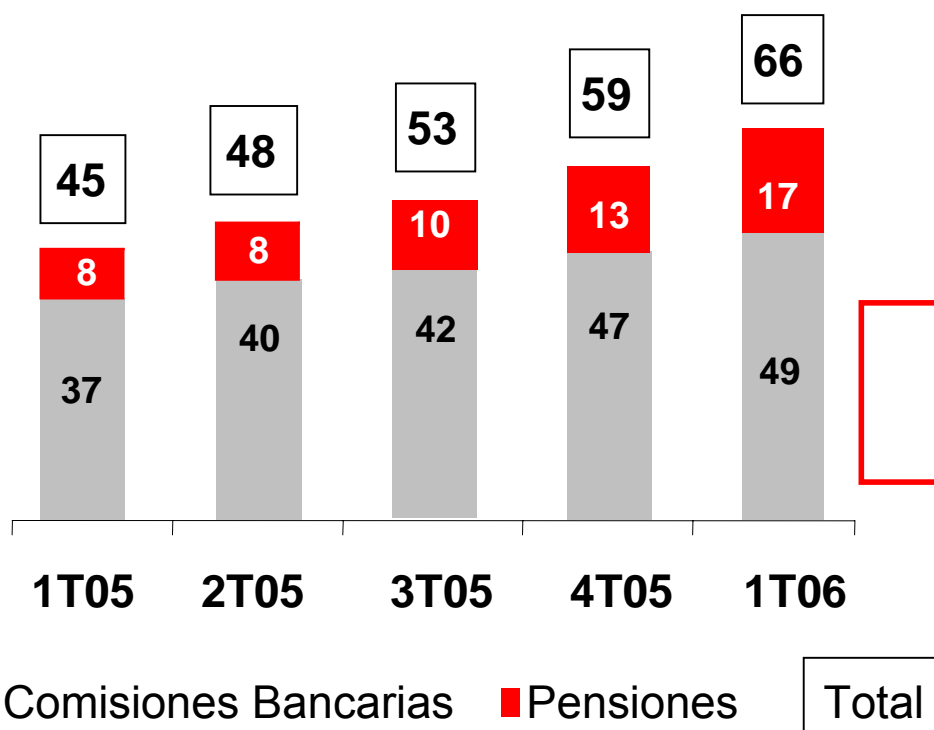
Resultados: Comisiones

22

Incremento del 96,3% en Pensiones por crecimiento en la recaudación originado en la cantidad de clientes y mayores aportes por cliente. Los ingresos por comisiones permiten una cobertura del 89% de los gastos.

Millones de US\$ Constantes*

Comisiones



* A Tipo de Cambio Medio de 1T06

Principales Conceptos

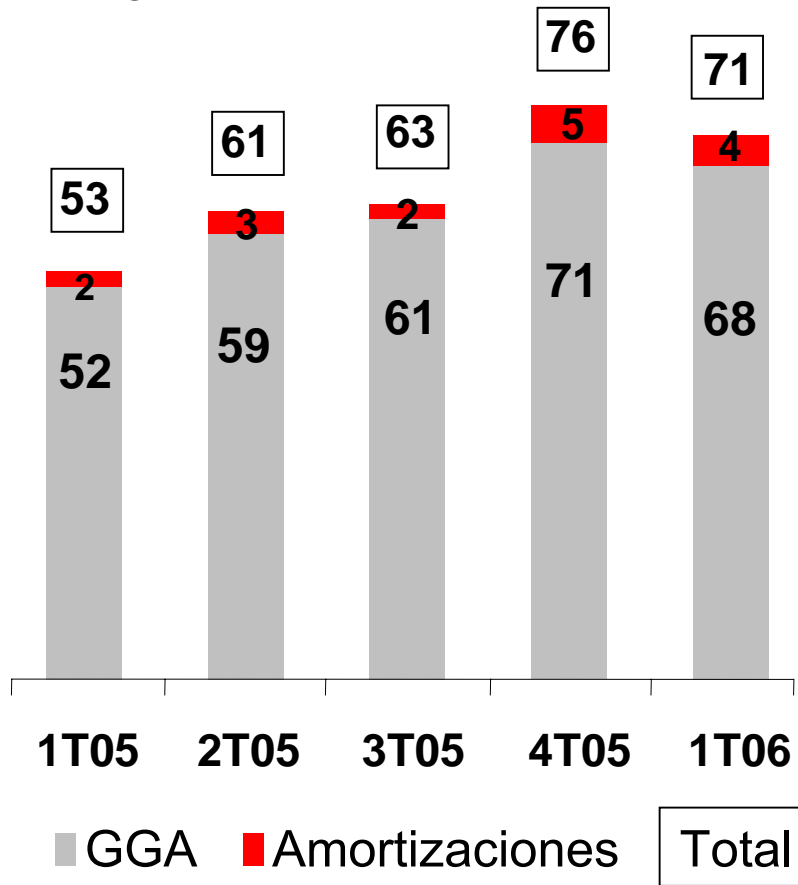
	1T05	1T06	Var, % Interanual
Adm. y Gestión ctas.	10,2	14,2	39,3
Operac. divisas	2,7	2,9	8,9
F. de Inversión	1,4	1,7	23,6
Tarjetas	8,9	12,9	44,7
Valores	0,6	1,7	159,5
Comerc. Exterior	2,1	2,6	24,1
Banca Seguros	5,0	8,2	64,3
Cash Management	2,5	3,6	43,2
Resto	3,4	1,6	-64,9
Comis. Bancarias	36,8	49,3	54,6
Pensiones	8,4	16,6	96,3
Total Comisiones	45,2	65,9	45,6

BANCO RIO

 Santander

Costes

El crecimiento interanual de los gastos se ubica por debajo del incremento de los ingresos por comisiones (+46%) y del margen con clientes (+85%). El incremento de gastos previsto para el año 2006 es algo superior al 20%.



Millones de US\$ Constantes*

	1T05	1T06	Var. 06 / 05, %
Gastos de Adm.	52	68	31,1
Amortizaciones	2	4	128,9
GGA + Amort.	53	71	33,9

* A Tipo de Cambio Medio de 1T06

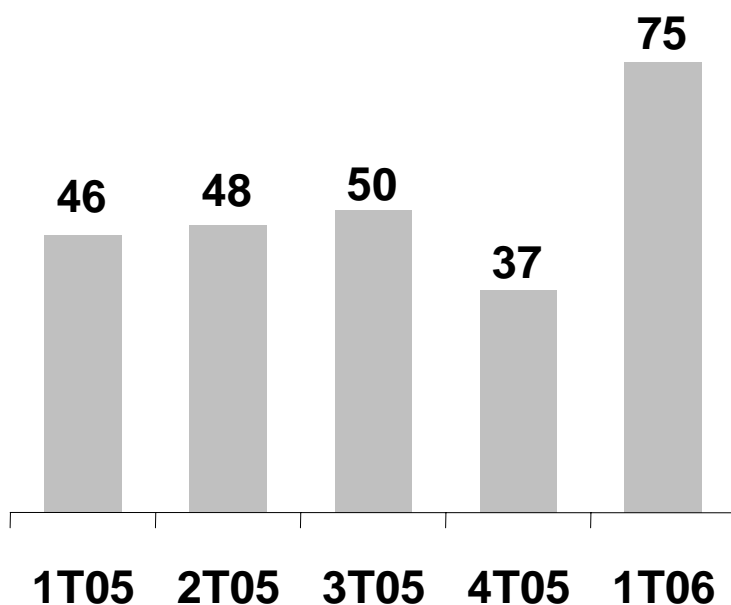
Resultados: Margen de Explotación Neto

24

La mayor actividad con clientes y el crecimiento de los volúmenes de crédito y ahorro se traducen en un salto cualitativo y cuantitativo al margen de explotación.

Millones de US\$ Constantes*

Margen de Explotación (Bruto)



	<u>1T05</u>	<u>1T06</u>	<u>Var. 06 / 05, %</u>
M. Explot. Bruto	46	75	63
Prov. Insolv. Netas	-11	2	-122
M. Explot. Neto	35	78	120

* A Tipo de Cambio Medio de 1T06

BANCO RIO

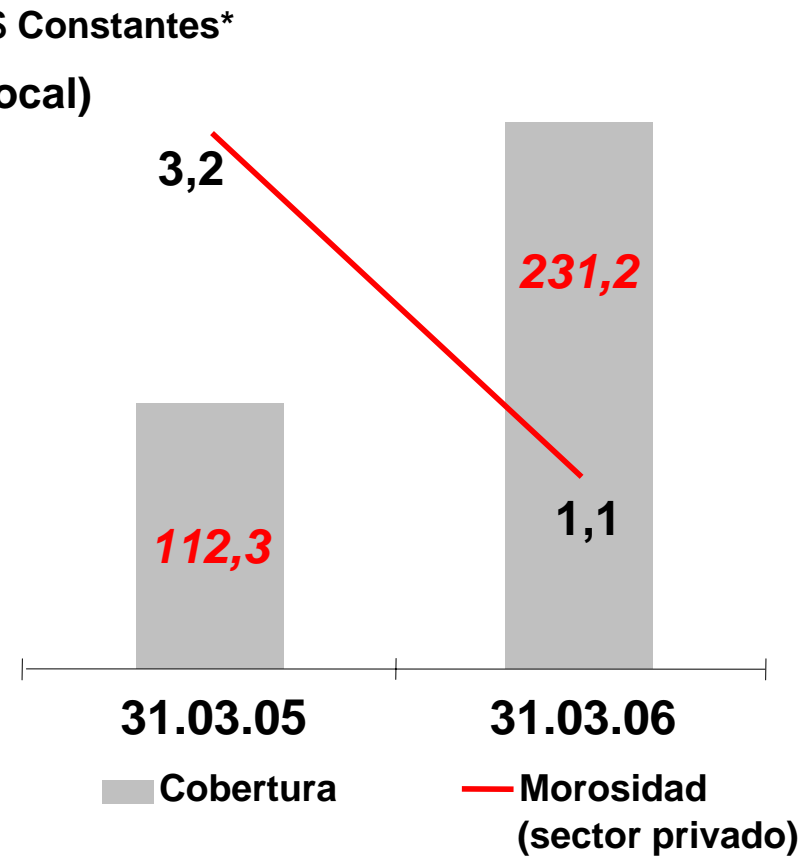
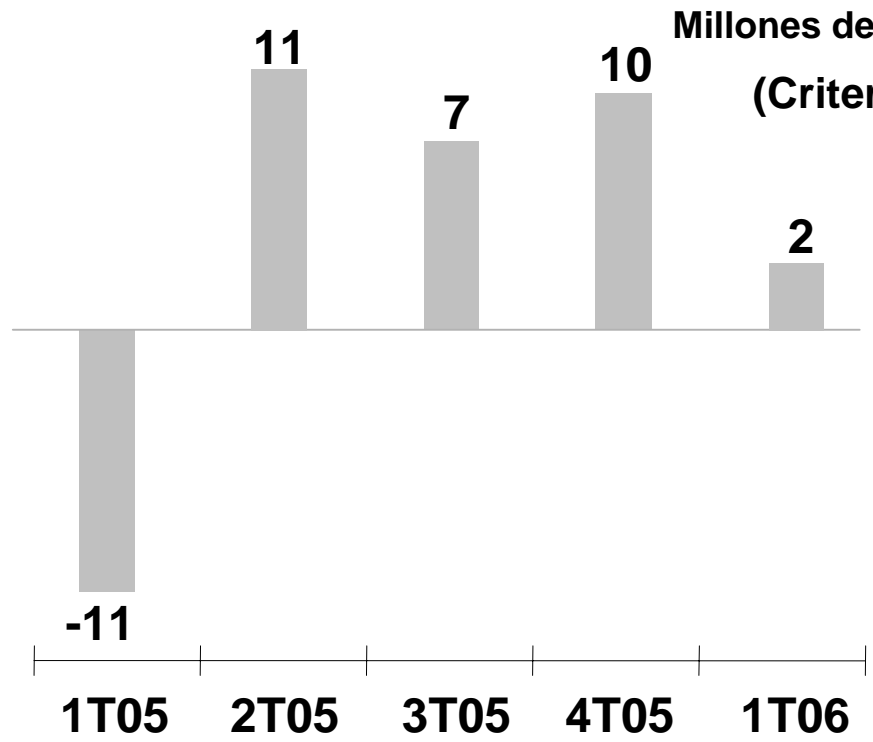
 Santander

Resultados: Provisiones

Significativa mejora en la calidad de los activos y la cobertura. Las primas de riesgo se ubican en los mejores niveles históricos y la morosidad del sector privado es del 1,1% (0,8% considerando préstamos al sector público).

Provisiones Netas de Insolvencias

Morosidad y Cobertura, %

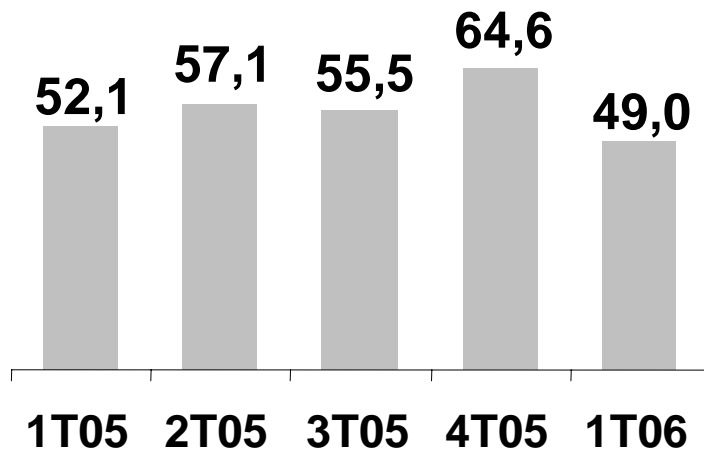


* A Tipo de Cambio Medio de 1T06

La eficiencia ya se ubica por debajo del 50%, a pesar de que el margen todavía no ha recuperado niveles normales. La recurrencia continúa mejorando y alcanza el 89,6%.

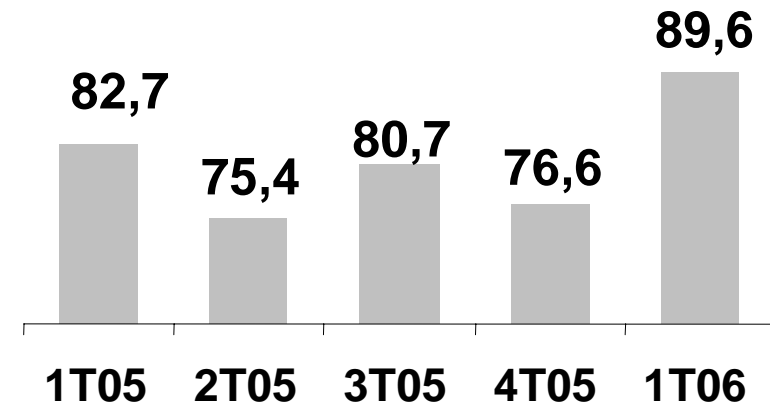
Eficiencia*, %

*Incluye Amortizaciones



Recurrencia*, %

*Incluye Amortizaciones



Oportunidad para alcanzar importantes mejoras adicionales en la eficiencia en la medida que el negocio de intermediación siga recuperando volumen.

Conclusiones

- **Economía con altas tasas de crecimiento y menor vulnerabilidad externa.**
- **Las acciones de saneamiento realizadas en 2005 son una clara diferenciación en calidad de balance.**
- **La franquicia en su punto más alto, con ganancias de cuota del 1,3% anual en los negocios de Banca Comercial.**
- **Resultados sólidos y de calidad en 1T 06**
 - **Crecimiento de ingresos de clientes duplica al de los gastos**
- **La recomposición del crédito y el ahorro hacia valores históricos permitirán potenciar aún más los resultados (*).**

(*) Los resultados de los próximos ejercicios se destinarán al fortalecimiento de los ratios de capital, por lo que no es previsible que Banco RIO distribuya dividendos hasta el año 2008.

Cuenta de Resultados a 1T06

Millones de US\$	Var%			
	1T06	1T05	Var %*	Corrientes
M. Interm. (Bruto)	53	40	31%	25%
Banca Comercial	37	18	108%	99%
Banca Mayorista Global	15	6	164%	153%
Gest. de Activos y Seguros	1	1	-4%	-8%
Actividades Corporativas	(0)	16	-100%	-100%
Comisiones	65	45	45%	39%
Actividades de Seguros	14	8	69%	62%
ROF	18	11	64%	47%
M. Ord. (Bruto)	150	105	42%	36%
OREX	(1)	(4)	-84%	-85%
Gastos Grales. Adm.	(68)	(52)	31%	26%
Amortizaciones	(4)	(2)	129%	124%
M. Explotación (Bruto)	78	48	63%	55%
Prov. Insolvencias (Netas)	2	(11)	-122%	-121%
Otros Rdos. (Netos)	(12)	(15)	-19%	-23%
BAI	66	21	217%	204%
BAI (u\$s Corrientes)	66	22	204%	192%
Beneficio Neto Consolidado	51	19	177%	165%
Beneficio Neto Atribuido	46	15	211%	198%
Pro Memoria				
MI Clientes	50	27	89%	80%
MI No clientes	3	14	-79%	-80%

Cuenta de Resultados a 1T06

Millones de US\$	1T05	2T05	3T05	4T05	1T06
M. Interm. (Bruto)	40	47	49	49	53
Clientes	27	38	38	43	50
No Clientes	14	10	11	6	3
Comisiones	45	48	53	60	66
Actividades de Seguros	8	9	10	6	14
ROF	11	7	7	5	18
M. Ord. (Bruto)	105	111	118	120	150
Orex	(4)	1	(2)	(1)	(1)
Gastos Grales. Adm.	(53)	(61)	(63)	(72)	(70)
Amortizaciones	(2)	(3)	(2)	(6)	(4)
M. Explotación (Bruto)	46	48	50	41	75
Prov. Insolvencias (Netas)	(11)	11	7	10	2
Otros Rdos. (Netos)	(15)	(12)	(22)	(21)	(12)
BAI	21	47	35	30	66
BAI (u\$s Corrientes)	22	49	37	31	66
Beneficio Neto Consolidado	19	37	27	20	51
Beneficio Neto Atribuido	15	32	26	20	46
Clientes	27	38	38	43	50
No Clientes	14	10	11	6	3

