

CONTACTOS:

María Elena Siburu de López Oliva
Gerente de Relaciones con Inversores
Teléfono: (5411) 4341 5035
E-mail: mesiburu@bancofrances.com.ar

María Adriana Arbelbide
Relaciones con Inversores
Teléfono: (5411) 4341 5036
E-mail: marbelbide@bancofrances.com.ar

BBVA BANCO FRANCÉS (NYSE:BFR.N; BCBA:FRA.BA; LATIBEX: BFR.LA) ANUNCIA RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DEL EJERCICIO ECONÓMICO ENERO-DICIEMBRE DE 2001.

El siguiente comunicado de prensa presenta información consolidada línea a línea de toda la actividad bancaria de Banco Francés. La participación del Banco en el Grupo Consolidar se expone en la cuenta Participaciones en otras sociedades (según el método de valor patrimonial proporcional), registrándose su resultado como Resultado por Participaciones permanentes.

Estado de resultados resumido (1)			
<i>en miles de \$ excepto resultados por acción, resultados por ADS y porcentajes</i>	Ej. 2001	Ej. 2000	Variación %
- Ingresos Financieros Netos.....	663.063	604.232	9,74%
- Cargo por Incobrabilidad.....	(512.229)	(135.005)	279,41%
- Ingresos por Servicios Netos.....	257.581	246.565	4,47%
- Gastos de Administración.....	(514.627)	(514.935)	-0,06%
- Resultado operativo.....	(106.212)	200.857	-152,88%
- Resultado por Participaciones Permanentes.....	40.435	25.059	61,36%
- Resultado por Participaciones de Terceros.....	(4.813)	(993)	384,69%
- Otros Ingresos/Egresos.....	92.701	4.302	2054,83%
- Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta...	(7.997)	(62.472)	-87,20%
- Resultado Neto.....	14.114	166.753	-91,54%
- Resultado por Acción (2).....	0,07	0,80	-91,54%
- Resultado por ADS (3).....	0,20	2,39	-91,54%

(1) Tipo de cambio: Ps.1 = u\$s 1
 (2) Considera 209.631.892 acciones ordinarias.
 (3) Cada ADS representa tres acciones ordinarias.

Las fortalezas estructurales de Banco Francés y la consolidación del nuevo modelo de gestión han sido los pilares del resultado del Banco durante el ejercicio fiscal 2001, que permitió constituir un exceso de provisiones de \$374 millones, para cubrir al Banco de eventuales pérdidas futuras provocadas por una profundización de la crisis económica. El Resultado neto del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001, fue de \$14,1 millones con un Patrimonio neto de \$ 941,8 millones, 6,8% inferior al Patrimonio neto al cierre del ejercicio anterior. Los activos totales alcanzaron \$ 9.599 millones, con una relación de pasivos totales vs. Patrimonio neto de 9,2 x.

El difícil entorno económico de Argentina durante el año 2001, caracterizado por una creciente volatilidad, altas tasas de interés y salida de depósitos, condicionó el crecimiento y la rentabilidad del Banco pero no limitó su vocación de liderazgo empresarial. La agudización de la crisis política debilitó la situación financiera del Gobierno y alejó la posibilidad de recibir la ayuda financiera pendiente del FMI. El desfinanciamiento del estado causó temor en los depositantes que sintieron amenazados sus propios ahorros por analogía con el Plan Bonex de 1989, y precipitó una corrida bancaria que alcanzó al 18% de los depósitos del sistema. A la salida de depósitos le siguió el congelamiento de los depósitos bancarios dispuesto por el Gobierno Nacional, con el consiguiente proceso de bancarización obligatoria en tanto el movimiento de efectivo fue reemplazado por otros servicios bancarios como la transferencia electrónica de fondos, cheques y tarjetas de crédito y débito. Es así que la disminución del volumen transado en el sistema fue en parte compensado por la suba del diferencial de tasas y por un aumento en los ingresos por servicios.

Banco Francés concentró su gestión en la reducción y administración eficiente del gasto mediante el uso de la tecnología, en lograr mayor efectividad en las ventas con la oferta de productos adecuados y en mejorar la calidad de servicio al cliente. Sin embargo, la mayor prioridad del Banco en el año 2001 ha sido el seguimiento sistemático del riesgo crediticio, dada la preocupación por el deterioro del entorno económico. Banco Francés no tuvo una exposición significativa en las empresas que entraron este año en convocatoria de acreedores y pudo salir de aquellos préstamos considerados internamente como de alto riesgo. Aún así, el cargo por incobrabilidad en exceso de \$374 millones, constituido por el Banco durante el presente ejercicio fiscal, está destinado a compensar eventuales pérdidas futuras.

Durante el presente ejercicio, fortalecido por la consolidación del modelo de gestión y por una imagen de solidez en el mercado local, Banco Francés tuvo una gestión comparativamente mejor que otros bancos del sistema, beneficiándose de un movimiento de fondos hacia los bancos percibidos como de mayor calidad dentro de un entorno caracterizado por la falta de confianza. Su participación de mercado en el total de depósitos aumentó a 9,0% en diciembre de 2001 de 8,8% un año atrás. En cuanto a los activos, los préstamos hipotecarios, junto con el lanzamiento de nuevos fondos mutuos y un novedoso paquete de productos lideraron el segmento de consumo durante el primer semestre del año, para ser discontinuados en el segundo semestre, cuando la restricción de liquidez limitó la actividad comercial del Banco. El segmento de pequeñas y medianas empresas creció en la primera parte del año gestionado por la red de 35 sucursales de Empresas, que le permitió al Banco mantener un estricto control del riesgo asumido; sin embargo, la falta de liquidez y el aumento del riesgo también afectaron a este segmento traduciéndose en una disminución de la cartera de préstamos durante el segundo semestre. Los préstamos a grandes empresas mostraron una tendencia declinante debido a la suba de tasas y a la posibilidad de estos clientes de recurrir a fuentes alternativas de fondos más convenientes. Asimismo, Banco Francés consolidó su liderazgo en el uso de Canales Alternativos, permitiendo alcanzar un mayor nivel de eficiencia y una mejor calidad de servicio.

El menor Resultado neto de este ejercicio fiscal se debe principalmente a la disminución del Resultado Operativo como consecuencia del mayor cargo por incobrabilidad mencionado anteriormente. El Margen financiero neto tuvo el doble efecto de un diferencial de tasas altamente volátil y de un cambio en la composición de los activos de riesgo, donde la menor demanda del sector privado, derivada de la recesión, la iliquidez del mercado y las altas tasas de interés, fue reemplazada por un creciente sector público. En cuanto al diferencial de tasas, el nivel de 5,4% en el trimestre finalizado en diciembre de 2000, aumentó a 6,0% y 6,3% en los trimestres de junio y septiembre 2001, respectivamente, para finalizar en 5,1% al cierre del ejercicio, luego de la segunda operación de canje del Gobierno Nacional. Por otro lado, basado en una moderna tecnología y con productividad creciente, el Banco mantuvo controlados los gastos de administración. Respecto de los ingresos por servicios, la leve mejora se debe principalmente a mayores comisiones relacionadas a operaciones de mercado de capitales y al aumento de comisiones relacionadas con el uso

obligatorio de servicios bancarios, dispuesto durante la última parte del año con el congelamiento de los depósitos.

Es importante mencionar que a partir del ejercicio 2001 Banco Francés empezó a contabilizar el impuesto a las ganancias mediante la aplicación del método diferido, que será obligatorio a partir del 2003, según reglamentación del Consejo Profesional de Ciencias Económicas. Este método contabiliza las diferencias temporarias entre activos y pasivos sobre base contable e impositiva. Durante el último trimestre de 2001 el Banco contabilizó un activo fiscal de aprox. \$ 66 millones, compuesto por una pérdida de \$ 59 millones con cargo a ajuste a resultados de ejercicios anteriores y una ganancia de \$125 millones, relacionada con la diferencia temporal entre resultado contable y resultado impositivo generado principalmente por el exceso de previsión por riesgo de incobrabilidad contable respecto a la impositiva.

Gestión financiera del cuarto trimestre

Estado de resultados resumido (1) <i>en miles de \$ excepto resultados por acción, resultados por ADS y porcentajes</i>	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/01 vs Trim. finalizado:	
	31-12-01	30-09-01	31-12-00	30-09-01	31-12-00
- Ingresos Financieros Netos.....	138.043	171.862	152.089	-19,68%	-9,24%
- Cargo por Incobrabilidad.....	(389.596)	(48.760)	(30.251)	699,01%	1187,88%
- Ingresos por Servicios Netos.....	68.534	58.468	62.674	17,22%	9,35%
- Gastos de Administración.....	(131.229)	(127.212)	(128.023)	3,16%	2,50%
- Resultado operativo.....	(314.248)	54.358	56.489	-678,11%	-656,30%
- Resultado por Participaciones Permanentes.....	22.841	5.518	4.867	313,94%	369,30%
- Resultado por Participaciones de Terceros.....	(2.683)	(359)	(973)	647,35%	175,75%
- Otros Ingresos/Egresos.....	128.347	(30.201)	3.903	-524,98%	3188,42%
- Impuesto a las ganancias y a la gan. mínima presunta..	41.020	(4.183)	(23.696)	-1080,64%	-273,11%
- Resultado Neto.....	(124.723)	25.133	40.590	-596,25%	-407,28%
- Resultado por Acción (2).....	-0,59	0,12	0,19	-596,25%	-407,28%
- Resultado por ADS (3).....	-1,78	0,36	0,58	-596,25%	-407,28%

(1) Tipo de cambio: Ps.1 = u\$s 1
(2) Considera 209.631.892 acciones ordinarias.
(3) Cada ADS representa tres acciones ordinarias.

El trimestre finalizado al 31 de diciembre de 2001 mostró una pérdida de (\$124,7) millones. Como se mencionara anteriormente, esta pérdida se relaciona con una reserva de aprox. \$335 millones contabilizada en el trimestre de diciembre en el Cargo por incobrabilidad debido a la crítica situación económica. El Resultado operativo del Banco también fue afectado por una disminución de 19,7% en el Ingreso financiero neto, luego de la segunda operación de canje del Gobierno Nacional, en noviembre de 2001, y por un leve aumento en los Gastos de administración, en parte compensado por una mejora en los Ingresos por servicios. El mayor resultado en Otros ingresos / egresos se debe principalmente a la contabilización de una ganancia de \$125 millones relacionada con la aplicación del método diferido del cálculo de impuestos.

<i>en miles de \$ excepto porcentajes</i>	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/01 vs Trim. Finalizado:	
	31-12-01	30-09-01	31-12-00	30-09-01	31-12-00
- Retorno sobre Activo promedio (1).....	-4,91%	0,90%	1,75%	-644,47%	-380,33%
- Retorno sobre Patrimonio Neto Promedio (1)...	-49,58%	9,50%	20,56%	-621,84%	-341,14%
- Ingresos por Servicios Neto como % del Ingreso Operativo Neto.....	33,18%	25,38%	29,18%	30,69%	13,69%
- Ingresos por Servicios Neto como % de los Gastos de Administración.....	52,22%	45,96%	48,96%	13,63%	6,67%
- Gastos de Administración como % del Ingreso Operativo Neto (2).....	63,53%	55,23%	59,61%	15,02%	6,57%

(1) Índices anualizados.
(2) Gastos de Administración / (Ingreso Financiero Neto + Ingreso por Servicios Neto)

Ingreso Financiero Neto

La disminución de 19,7% en el Ingreso Financiero Neto comparado con el trimestre inmediato anterior, se debe principalmente a una caída de 140 puntos básicos en el diferencial de tasas con volúmenes constantes y una pérdida de \$ 2,7 millones en el resultado de trading de títulos. El agravamiento de la crisis política y social de Argentina durante este trimestre, sumada a tres años de recesión, terminó en la desestabilización de las finanzas públicas y en la pérdida de confianza del ahorrista. El sistema financiero sufrió una grave salida de depósitos, que terminó con la controvertida implementación del “corralito” por parte del Gobierno. Como puede observarse en el Cuadro de Fuentes y Usos de Fondos en saldos promedio, el total de depósitos del Banco cayó 2,9% (\$ 216 millones) durante el trimestre, con una disminución de 8% (\$ 422 millones) en los depósitos a plazo fijo, en parte compensada por un aumento de 21% (\$183 millones) en el total de cuentas corrientes. La falta de confianza en el gobierno Argentino provocó, durante octubre y noviembre, una salida de fondos de plazo fijo; parte de estos fondos quedó en cajas de seguridad de los clientes en el mismo banco y otra parte se traspasó a entidades subsidiarias, principalmente en Uruguay y Cayman. Posteriormente, en diciembre, con la restricción de transferencias al exterior y la incertidumbre sobre nuevas medidas, los depositantes optaron por colocaciones más líquidas, dejando sus fondos en cajas de ahorro en lugar de colocaciones a plazo fijo.

En cuanto al comportamiento de los activos de riesgo promedio, durante el presente trimestre hubo un pasaje de la cartera de Títulos públicos en cuentas de Inversión a la cartera de Préstamos al Sector Público que aumentó 155%, equivalente a \$1.652 millones. Este crecimiento se debe a la participación del Banco en el programa de canje de deuda argentina que llevara a cabo el Gobierno Nacional en noviembre pasado, por un monto total de U\$S 50 miles de millones. Los préstamos al sector privado disminuyeron 8%, con una contracción crediticia en el segmento de PYME y en grandes empresas por la falta de liquidez del trimestre. En cuanto al segmento de consumo, los préstamos a individuos mostraron una caída de 3,8% (\$51 millones), con una disminución de 9% y 4,2% en préstamos hipotecarios y personales, respectivamente. La cartera del sector financiero creció 40% - \$139 millones.

ACTIVIDAD TRIMESTRAL -saldos promedio- (en miles de pesos)	4° TRIM. 2001			3° TRIM.2001			4° TRIM. 2000		
	Promedio	Interes	Tasa	Promedio	Interes	Tasa	Promedio	Interes	Tasa
<u>Aplicación de Recursos</u>	9.465.674	283.908	11,9%	9.526.334	320.092	13,3%	10.364.761	295.988	11,2%
Préstamos al sector privado	3.719.487	162.382	17,3%	4.045.337	163.935	16,1%	4.547.841	158.425	13,6%
Préstamos al sector financiero	486.949	4.826	3,9%	348.054	4.790	5,5%	662.375	11.635	6,9%
Préstamos al sector público	2.718.396	66.475	9,7%	1.066.825	51.057	19,0%	1.667.317	62.096	14,6%
Títulos Públicos en cta. Inversión	993.412	33.141	13,2%	2.521.994	85.614	13,5%	1.367.439	34.047	9,7%
Títulos públicos afectados a RML	205.913	4.721	9,1%	213.537	4.812	8,9%	0	0	
Otros	1.341.517	17.005	5,0%	1.330.586	15.008	4,5%	2.119.789	34.948	6,5%
Impuestos		-4.641			-5.123			-5.162	
<u>Recursos Gestionados</u>	8.227.403	164.156	7,9%	8.672.243	167.495	7,7%	9.688.140	154.382	6,2%
Depósitos	7.213.766	146.898	8,1%	7.429.617	145.504	7,8%	7.888.903	117.984	5,9%
Cuentas a la vista	1.050.830	9.057	3,4%	868.215	5.608	2,6%	692.898	713	0,4%
Caja de ahorro	1.303.103	6.578	2,0%	1.280.455	7.497	2,3%	1.723.651	12.247	2,8%
Depósitos a plazo	4.857.011	131.261	10,7%	5.279.420	132.398	9,9%	5.471.260	105.012	7,5%
Otros	2.822	2	0,2%	1.527	0	0,1%	1.093	12	4,2%
Obligaciones negociables	248.873	4.114	6,6%	266.667	4.857	7,2%	402.046	9.350	9,1%
Deuda subordinada	233.935	4.018	6,8%	234.000	4.876	8,3%	239.742	5.022	8,2%
Otros	530.828	9.125	6,8%	741.959	12.256	6,6%	1.157.449	22.026	7,4%
MARGEN Y SPREAD	9.465.674	119.752	5,0%	9.526.334	152.599	6,4%	10.364.761	141.606	5,4%
Operaciones de Trading	55.007	-2.754	-19,9%	166.001	-1.281	-3,1%	154.136	3.185	8,1%
Otros		21.044			20.544			7.298	
INGRESO FINANCIERO NETO		138.043			171.862			152.089	

El deterioro en el diferencial de tasas se relaciona básicamente con una disminución en la tasa activa promedio, que pasó de 13,3% en septiembre de 2001 a 11,9% en el presente trimestre debido a una reducción de 930 puntos básicos en la tasa promedio de la cartera de préstamos al Sector Público. La operación de canje de la que participó Banco Francés en noviembre de 2001, implicó el canje de una cartera de títulos públicos en cuenta de inversión por aprox. \$2.400 millones a una tasa promedio de 13,6%, por nuevos préstamos al Sector Público a una tasa de Libor + 3 puntos. Asimismo, la cartera de préstamos a gobiernos provinciales también se renegotió a la tasa de Libor + 3 puntos. Por su parte, la tasa de costo de fondos subió de 7,7% a 7,9%.

Cartera de préstamos

A continuación se detalla la composición de la cartera de préstamos (saldos de cierre mensuales).

<i>en miles de \$ excepto porcentajes</i>	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/01 vs Trim. Finalizado:	
	31-12-01	30-09-01	31-12-00	30-09-01	31-12-00
- Préstamos Netos.....	6.873.361	4.940.411	6.497.508	39,13%	5,78%
Adelantos y préstamos a sola firma.....	924.153	948.339	971.238	-2,55%	-4,85%
Documentos descontados y comprados.....	360.979	354.214	452.576	1,91%	-20,24%
Hipotecarios.....	756.743	787.956	765.937	-3,96%	-1,20%
Prendarios.....	30.394	27.531	41.183	10,40%	-26,20%
Personales.....	385.292	411.361	477.081	-6,34%	-19,24%
Tarjetas de crédito.....	245.299	236.791	277.595	3,59%	-11,63%
Préstamos al Sector Financiero.....	389.021	407.010	324.350	-4,42%	19,94%
Préstamos al Sector Público No Financiero.	3.426.425	1.034.743	1.991.654	231,14%	72,04%
Otros.....	937.984	956.559	1.400.512	-1,94%	-33,03%
Menos: Provisiones.....	(582.929)	(224.093)	(204.618)	160,13%	184,89%

Cartera de Títulos Públicos y Privados

El siguiente cuadro muestra la cartera de títulos públicos y privados al 31 de diciembre de 2001, incluyendo operaciones de pase:

<i>en miles de \$</i>	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/01 vs Trim. Finalizado:	
	31-12-01	30-09-01	31-12-00	30-09-01	31-12-00
- Tenencias.....	739.208	3.014.748	1.279.468	-75,48%	-42,23%
Compra/venta e intermediación.....	346.448	209.212	214.312	65,60%	61,66%
Requisitos de liquidez.....	-	-	-	-	-
Cuenta de inversión.....	4.226	2.268.543	616.875	-99,81%	-99,31%
Cuenta de inversión afectadas a RML.....	-	145.958	-	-100,00%	-
Otros títulos a tasa fija.....	388.534	391.035	448.281	-0,64%	-13,33%
- Operaciones de pase.....	24.918	117.793	703.909	-78,85%	-96,46%
B.C.R.A. (pase activo).....	-	-	-	-	-
Compra/venta e intermediación (pase pasivo).	-	-	-	-	-
Cuenta de inversión (pase pasivo).....	24.918	117.793	703.909	-78,85%	-96,46%
Compra/venta e intermediación (pase activo)..	-	-	-	-	-
- Posición Neta.....	764.126	3.132.541	1.983.377	-75,61%	-61,47%
Compra/venta e intermediación.....	346.448	209.212	214.312	65,60%	61,66%
Cuenta de inversión.....	29.144	2.532.294	1.320.784	-98,85%	-97,79%
Otros títulos a tasa fija.....	388.534	391.035	448.281	-0,64%	-13,33%

NB: Otros Títulos a tasa fija incluyen \$212 millones de Bonos del Gobierno 2002 afectados a RML.

Resultados por Títulos Públicos y Privados

<i>en miles de \$ excepto porcentajes</i>	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/01 vs Trim. Finalizado:	
	31-12-01	30-09-01	31-12-00	30-09-01	31-12-00
- Resultado por Títulos Públicos y Privados..	49.818	99.399	49.505	-49,88%	0,63%
+ Tenencia para operaciones de compra / venta..	(2.754)	2.859	2.926	-196,31%	-194,11%
+ Cuentas de inversión.....	33.141	85.614	34.047	-61,29%	-2,66%
+ Otros títulos a tasa fija.....	19.431	10.926	12.532	77,84%	55,05%

La caída en la posición neta de títulos públicos es el resultado de la participación de BBVA Banco Francés en el programa de canje de deuda argentina de noviembre pasado, donde se reemplazó una cartera de títulos públicos de U\$S 2.400 millones y de préstamos a provincias por U\$S 600 millones por nuevos préstamos garantizados por el impuesto a las transacciones financieras. La posición neta de títulos públicos quedó así en \$764 millones al cierre de diciembre 2001. El Resultado por títulos públicos y participaciones transitorias cayó 49,9% comparado con el trimestre anterior, explicado principalmente por la caída de volumen.

Depósitos

<i>en miles de \$ excepto porcentajes</i>	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/01 vs Trim. Finalizado:	
	31-12-01	30-09-01	31-12-00	30-09-01	31-12-00
- Depósitos.....	6.973.375	7.648.135	8.046.222	-8,82%	-13,33%
+ Cuentas Corrientes.....	1.392.457	913.152	526.864	52,49%	164,29%
+ Caja de Ahorros.....	2.163.602	1.087.085	1.755.147	99,03%	23,27%
+ Plazos Fijos.....	3.122.489	5.576.261	5.661.940	-44,00%	-44,85%
+ Otros.....	294.827	71.637	102.271	311,56%	188,28%

Durante el presente trimestre el Banco acompañó el comportamiento del sistema financiero, manteniendo su participación de mercado con una caída de 8,8% en el Total de depósitos (12,1% en el mercado local). En cuanto al período de los últimos 12 meses, BBVA Banco Francés mostró un comportamiento superior al mercado, mejorando su participación de 8,8% en diciembre de 2000, a 9,0% en diciembre de 2001.

Banco Francés ocupa el tercer lugar en la administración de fondos mutuos, con una participación de mercado de 13,2% al 31 de diciembre de 2001. Dada la crisis y el retiro de fondos, el total de fondos administrados por el Banco cayó de \$ 950 millones al 30 de setiembre pasado a aproximadamente \$ 506 millones. Considerando la suma de depósitos y fondos mutuos, la participación de mercado de BBVA Banco Francés disminuye levemente de 9,3% en diciembre de 2000 a 9,2% en diciembre de 2001.

Otras fuentes de fondos

<i>en miles de \$</i>	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/01 vs Trim. Finalizado:	
	31-12-01	30-09-01	31-12-00	30-09-01	31-12-00
- Bancos y organismos internacionales.....	394.907	455.354	295.713	-13,27%	33,54%
- Obligaciones Negociables.....	250.000	299.711	448.553	-16,59%	-44,27%
- Deuda subordinada.....	230.244	238.173	237.869	-3,33%	-3,21%
Total otras fuentes de fondos.....	875.151	993.238	982.135	-11,89%	-10,89%

Otras fuentes de fondos mostró una caída de 11,9% durante el presente trimestre; las líneas de bancos y organismos internacionales disminuyeron 13,3%, mientras que las obligaciones negociables disminuyeron 16,6%, debido al vencimiento de una obligación negociable por \$ 50 millones.

Otras fuentes de fondos cayó 10,9%, comparado con igual trimestre del año anterior.

Calidad de cartera

<i>en miles de \$ excepto porcentajes</i>	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/01 vs Trim. Finalizado:	
	31-12-01	30-09-01	31-12-00	30-09-01	31-12-00
- Préstamos con Cumplimiento Irregular (1)..	304.706	263.427	265.628	15,67%	14,71%
- Previsiones.....	(582.929)	(224.093)	(204.618)	160,13%	184,89%
- Préstamos con Cumplimiento Irregular / Préstamos Totales.....	4,09%	5,10%	3,96%	-19,88%	3,11%
- Previsiones / Préstamos con Cumplimiento Irregular.....	191,31%	85,07%	77,03%	124,89%	148,35%
- Previsiones / Préstamos Totales.....	7,82%	4,34%	3,05%	80,17%	156,07%

(1) Los préstamos de cumplimiento irregular incluyen: todos los préstamos a clientes clasificados como "con problemas", "con alto riesgo de insolvencia", "irrecuperable" e "irrecuperable por decisión técnica" y todos los préstamos de consumo a clientes clasificados como "cumplimiento deficiente", "difícil recuperación", "irrecuperable" e "irrecuperable por decisión técnica".

Mejorar la calidad de cartera ha sido uno de los principales objetivos de Banco Francés desde el momento de la fusión en 1998. El arduo trabajo realizado por el Banco resultó exitoso en el control del riesgo asumido y en reducir la cartera irregular. A partir de mediados de 2001, el área de Riesgos encaró la revisión del 90% de la cartera de préstamos a empresas, evaluando y clasificando los clientes por tipo de riesgo y tomando las medidas necesarias para minimizar los casos de incumplimiento en el sector privado. Asimismo, durante el trimestre de diciembre 2001, el Banco decidió contabilizar un exceso de provisiones por \$335 millones para afrontar eventuales pérdidas derivadas de la actual crisis. El indicador de cobertura, Total de Provisiones en relación al Total Préstamos con cumplimiento irregular, aumentó a 191,3% al 31 de diciembre de 2001. Con respecto al total de préstamos irregulares, el aumento de 16% se relaciona básicamente con la actual situación de iliquidez

y el consecuente deterioro de la cadena de pagos. La mejora en el indicador de cartera irregular en relación al total de préstamos brutos, que alcanzó 4,09%, se relaciona básicamente con el aumento del denominador, total de préstamos brutos, como consecuencia de la operación de canje del Gobierno.

Es importante destacar que, excluyendo la cartera de préstamos al consumo provenientes de Credilogros Compañía Financiera, el indicador de calidad de cartera del Banco disminuiría a 3,9% al 31 de diciembre de 2001, con una cobertura de 198,3%.

La recuperación de préstamos ya castigados alcanzó a \$10 millones durante el trimestre finalizado el 31 de diciembre de 2001.

El siguiente cuadro muestra la evolución de provisiones del trimestre:

<i>en miles de \$ excepto porcentajes</i>	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/01 vs Trim. Finalizado:	
	31-12-01	30-09-01	31-12-00	30-09-01	31-12-00
Saldo al inicio del trimestre.....	224.093	208.920	216.258	7,26%	3,62%
- Provisiones.....	385.596	48.760	30.251	690,80%	1174,66%
- Aplicaciones.....	(26.760)	(33.587)	(41.891)	-20,33%	-36,12%
Saldo al final del trimestre.....	582.929	224.093	204.618	160,13%	184,89%

Ingreso por Servicios Neto

El resultado de Ingresos por servicios neto creció 17,2% y 9,4% comparado con el trimestre finalizado el 31 de septiembre de 2001 y con igual trimestre del ejercicio anterior, respectivamente.

<i>en miles de \$ excepto porcentajes</i>	Trimestre finalizado			Variación % Trim. finalizado 31/12/01 vs Trim. finalizado:	
	31-12-01	30-09-01	31-12-00	30-09-01	31-12-00
Ingresos Netos por servicios	68.534	58.468	62.674	17,22%	9,35%
Ingresos por Servicios	80.672	71.011	74.105	13,61%	8,86%
Por servicios especiales de depósitos	30.525	27.817	25.456	9,74%	19,91%
Por tarjeta de crédito	14.625	13.480	14.291	8,50%	2,34%
Por venta de seguros	2.101	2.213	1.999	-5,06%	5,10%
Por asesoramiento y mercado de capitales	14.604	8.823	14.378	65,52%	1,57%
Por Operaciones de exterior y cambio	1.678	1.884	1.721	-10,97%	-2,55%
Otras comisiones	17.139	16.793	16.259	2,06%	5,41%
Egresos por Servicios	(12.139)	(12.543)	(11.431)	-3,23%	6,19%

El aumento respecto del trimestre inmediato anterior se relaciona principalmente con mayores comisiones de mercado de capitales, que en el presente trimestre incluyen \$ 8,5 millones debido al rol de BBVA Banco Francés como Agente Organizador en la transacción de canje de deuda argentina de julio de 2001. El aumento en las comisiones por servicios especiales de depósitos y tarjetas de crédito se debe principalmente a las recientes medidas del Gobierno que incorporaron nuevos usuarios al sistema bancario, al limitar a \$1.500 el retiro mensual por titular a partir de diciembre de 2001. La transferencia electrónica de fondos y el uso de cheques, tarjetas de crédito y de débito reemplazaron el uso de efectivo.

El crecimiento de 9,4% comparado con igual trimestre del ejercicio anterior, se debe principalmente a un aumento en las comisiones por servicios especiales de depósitos y tarjetas de crédito.

Gastos de Administración

Los gastos de administración continuaron bajo control durante el cuarto trimestre del ejercicio 2001. El aumento de 3,2% en el total de gastos respecto del total al 30 de septiembre de 2001 se relaciona principalmente con mayores gastos en personal, debido a un aumento de 4 puntos en las cargas sociales a partir de agosto de 2001 y al pago de horas extras demandadas por el proceso de bancarización obligatoria dispuesto por el gobierno, mayores gastos en propaganda y publicidad y un aumento en Otros gastos, en parte compensado por menores Honorarios a terceros.

<i>en miles de \$ excepto porcentajes</i>	Trimestre finalizado			Variación % Trim. finalizado 31/12/01 vs Trim. finalizado:	
	31-12-01	30-09-01	31-12-00	30-09-01	31-12-00
	Gastos de administración	(131.229)	(127.212)	(128.023)	3,16%
Gastos en personal	(73.259)	(70.882)	(71.392)	3,35%	2,62%
Electricidad y comunicaciones	(5.087)	(4.664)	(5.445)	9,07%	-6,57%
Propaganda y publicidad	(5.769)	(4.808)	(4.769)	19,99%	20,97%
Honorarios	(2.575)	(3.377)	(2.135)	-23,75%	20,61%
Impuestos	(4.825)	(4.687)	(3.766)	2,94%	28,12%
Gastos de organización	(9.552)	(9.703)	(10.090)		
Amortizaciones	(6.188)	(6.072)	(5.655)	1,91%	9,43%
Otros	(23.974)	(23.019)	(24.771)	4,15%	-3,22%

Al 31 de diciembre de 2001, la dotación total del Banco era de 5.047 personas (incluyendo las subsidiarias del Banco en Argentina), y la red de sucursales alcanzaba 303 oficinas más 40 sucursales de Credilogros, complementadas con canales alternativos. El Banco realizó un importante esfuerzo para mejorar la eficiencia y la productividad durante el presente ejercicio, hecho que se refleja en la reducción de 250 personas en la dotación total, proceso en el que el Banco priorizó a aquellas personas en condiciones de acogerse a un plan de jubilación anticipada. Asimismo, la dotación en áreas centrales se redujo de 51% en agosto de 1997 (al momento de la fusión) a 35% a diciembre de 2001. Conforme a la nueva estructura de ventas, basada en la segmentación y en la especialización, al 31 de diciembre de 2001, el Banco contaba con: 35 sucursales PYME,

1 sucursal de banca privada, 3 sucursales para la atención de grandes empresas y una para el sector público, 8 Centros de Marketing Directo y 35 sucursales que incorporan un servicio de banca personal.

El indicador de eficiencia de Banco Francés fue 63,5% al cierre del presente ejercicio fiscal.

Otros ingresos/egresos

El resultado de Otros ingresos/egresos del último trimestre totalizó \$128,3 millones, debido básicamente a una ganancia de \$125 millones proveniente de la diferencia temporal entre el resultado contable y el impositivo generado por el exceso de provisión por riesgo de incobrabilidad contable respecto a la impositiva.

Resultado por participaciones permanentes

El Resultado por Participaciones Permanentes muestra el resultado de empresas vinculadas que no requieren consolidación. Como se mencionara anteriormente el Grupo Consolidar está incluido en esta cuenta. Al 31 de diciembre de 2001 los resultados del Grupo Consolidar totalizaron \$26,6 millones, mientras que a septiembre de 2001 y a diciembre de 2000, la cifra fue de \$6,4 millones y \$3,4 millones, respectivamente. Es importante destacar que, durante el presente trimestre, el Grupo Consolidar también empezó a aplicar el método del impuesto diferido, contabilizando un crédito fiscal de aprox. \$25 millones.

Capitalización

<i>en miles de \$ excepto porcentajes</i>	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/01 vs Trim. Finalizado:	
	31-12-01	30-09-01	31-12-00	30-09-01	31-12-00
Capital M ínimo requerido por BCRA.....	808.544	803.742	711.911	0,60%	13,57%
Activos de riesgo.....	605.037	586.830	618.248	3,10%	-2,14%
Activos inmovilizados.....	69.018	66.955	71.219	3,08%	-3,09%
Riesgo de Mercado.....	867	8.212	3.303	-89,44%	-73,75%
Riesgo de Tasa de Interés.....	27.150	34.672	19.141	-21,69%	41,84%
Financiación al Sector Público y títulos en ctas. de inversión.....	106.472	107.073	-	-0,56%	
Integración computable de acuerdo a normas del BCRA.....	1.020.052	1.149.132	1.094.547	-11,23%	-6,81%
Patrimonio Neto Básico.....	927.648	931.935	843.813	-0,46%	9,94%
Participación de Terceros.....	142.736	139.570	129.315	2,27%	10,38%
Patrimonio Complementario.....	135.824	266.710	321.057	-49,07%	-57,69%
Deducciones.....	(186.156)	(189.083)	(199.638)	-1,55%	-6,75%
Exceso sobre capital requerido.....	211.508	345.390	382.636	-38,76%	-44,72%
Ratio de capital según BCRA (Integración / Activos Ponderados).....	16,80%	19,50%	19,13%	-13,82%	-12,17%
Patrimonio Neto como un % del Activo Total.....	9,81%	9,97%	7,97%	-1,59%	23,11%

<i>en miles de \$ excepto porcentajes</i>	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/01 vs Trim. Finalizado:	
	31-12-01	30-09-01	31-12-00	30-09-01	31-12-00
- Capital social.....	209.631	209.631	209.631	0,00%	0,00%
- Aportes no capitalizados.....	343.215	343.215	343.215	0,00%	0,00%
- Ajustes al patrimonio neto.....	36.428	40.716	45.975	-10,53%	-20,77%
Subtotal	589.274	593.562	598.821	-0,72%	-1,59%
- Reservas de utilidades.....	195.837	195.837	159.784	0,00%	22,56%
- Resultados no asignados.(1).....	156.652	281.375	251.962	-44,33%	-37,83%
Total del Patrimonio Neto.....	941.763	1.070.774	1.010.567	-12,05%	-6,81%

La responsabilidad patrimonial computable del Banco, de acuerdo a normas del BCRA, alcanzó \$1.020 millones al 31 de diciembre de 2001, con un exceso de \$211,5 millones sobre el capital mínimo requerido y un indicador de capitalización de 16,8% (responsabilidad patrimonial computable vs. la suma de activos de riesgo ponderados y activos inmovilizados). Cabe recordar que el exceso de provisiones constituido durante el ejercicio explica mayormente la disminución de este indicador de un nivel de 19,1% al cierre del ejercicio anterior.

Es importante destacar que los cambios en el resultado neto de ejercicios anteriores se relacionan básicamente con ajustes como consecuencia del cambio de método de contabilización del impuesto a las ganancias por el método del impuesto diferido, a partir de diciembre de 2001. El ajuste por un monto total de \$ (70,75) millones corresponde a \$(59) millones de Banco Francés y \$(11,75) millones por la valuación de la participación en Credilogros Cía. Financiera S.A. y el Grupo Consolidar, que también cambiaron el método de contabilización del impuesto a las ganancias por el método diferido. Al 31 de diciembre de 2000, el exceso sobre la exigencia de capital mínimo de Banco Francés era de \$382.6 millones, con una capitalización de 19,13%.

Ratios de Liquidez:

<i>en miles de \$ excepto porcentajes</i>	Trimestre finalizado el:			Variación % Trim. Finalizado 31/12/01 vs Trim. Finalizado:	
	31-12-01	30-09-01	31-12-00	30-09-01	31-12-00
Activos líquidos como un % del total de Depósitos (1)...	20,85%	54,38%	35,03%	-61,65%	-40,47%
Préstamos como un % del total de Activos.....	71,61%	46,00%	51,24%	55,66%	39,75%

(1) Se computaron como activos líquidos la totalidad del rubro "Disponibilidades", "Títulos Públicos y Privados" y "Otros Créditos por Intermediación Financiera - BCRA - Certificados de depósitos a plazo"

La disminución en el indicador de liquidez, así como el aumento mostrado en el trimestre anterior, se relacionan principalmente con la instrumentación de la deuda pública, ya sea en títulos públicos (tercer trimestre) o en préstamos garantizados (cuarto trimestre).

POSICIÓN COMPETITIVA DEL BBVA BANCO FRANCES

BBVA Banco Francés S.A. es uno de los mayores bancos de Argentina, posicionado en tercer lugar en el total de depósitos y quinto en el total de activos, de acuerdo a la última información publicada por el Banco Central (diciembre de 2001). Al 31 de diciembre de 2001, el total de depósitos y de activos, sobre base consolidada, alcanzó \$6,9 miles de millones y \$9,6 miles de millones, respectivamente. Banco Francés cotiza en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, en la Bolsa de Comercio de Nueva York y en la Bolsa de Comercio de Madrid. Con sede principal en Buenos Aires, Banco Francés opera, al 31 de diciembre de 2001, una red de 303 sucursales más 39 oficinas de su subsidiaria Credilogros Compañía Financiera. Asimismo, el Banco ofrece sus servicios financieros en Uruguay y en las Islas Cayman a través de dos de sus subsidiarias: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Uruguay S.A. (61% en manos de BBVA Banco Francés y el restante 39% en manos de BBVA) y Banco Francés Cayman Ltd.. También lleva a cabo operaciones de títulos valores y de mercado de capitales en forma directa en el mercado extrabursátil y a través de una subsidiaria, Francés Valores Sociedad de Bolsa S.A., en el Mercado de Valores de Buenos Aires. Banco Francés tiene un 13,2% de participación de mercado en la administración de fondos mutuos en Argentina. Otras subsidiarias están dedicadas a una variada gama de negocios financieros; entre éstas, la más importante es Consolidar AFJP S.A., una administradora de fondos de jubilaciones y pensiones que al 31 de diciembre de 2001 administraba un fondo de aprox. \$4.200 millones, con una participación de mercado de 20,2%. Banco Francés es titular del 53,89% del capital social de Consolidar AFJP S.A.; el capital restante está en manos de BBVA.

Desde diciembre de 1996, el Banco es parte de la estrategia global del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, un exitoso grupo financiero español con fuerte presencia en América Latina. En 1997, en un entorno de crecimiento económico en Argentina, Banco Francés adquiere Banco de Crédito Argentino y, posteriormente, se embarca en un plan de expansión, que implicó la apertura de 100 sucursales durante 1998. Los principales proyectos en ese momento se focalizaban en:

- Optimizar la cobertura nacional a través de la red de sucursales
- Aumentar los servicios al cliente
- Implementar un programa de reducción y racionalización del gasto
- Aumentar la eficiencia mediante el uso de tecnología y la estandarización de productos

El inicio de la recesión económica, en 1999, marcó un cambio en la estrategia de Banco Francés. El Banco orientó su estrategia hacia una mejora en la eficiencia y productividad, con énfasis en la administración del riesgo, en la consolidación del nuevo modelo de gestión y en el rediseño de la red de ventas para alcanzar una mayor segmentación y especialización. Como parte de su estrategia de segmentación, el Banco diseñó equipos gerenciales, redes de distribución, productos diferenciados y estrategias de comercialización específicas para cada uno de los segmentos: banca corporativa, banca de empresas, banca personal, banca privada y banca minorista. La implementación de una moderna plataforma informática permitió al Banco crecer con un estricto control del riesgo inherente a dicho crecimiento. Dada la mayor complicación de la situación económico- financiera del país durante 2001, el Banco concentró sus esfuerzos en el control de gastos, la eficiencia y la calidad de activos. Así también, y basado en la buena gestión de resultados del ejercicio, el Banco adoptó una política muy conservadora en materia de provisiones, constituyendo reservas generales en exceso para amortiguar los efectos de la grave crisis argentina.

Acontecimientos recientes

Adjuntamos a continuación la Nota 1 a los Estados Contables, donde se explica en detalle la Situación macroeconómica del sistema financiero y la Situación particular de Banco Francés a partir de las últimas medidas tomadas por el Gobierno Nacional.

1.1. Situación macroeconómica del Sistema Financiero

La situación económico-financiera del país ha presentado un permanente desmejoramiento en los últimos meses, hecho que se ve reflejado, básicamente y a partir del 30 de junio de 2001, en un incremento del riesgo soberano, la disminución de las reservas, la continuidad del desequilibrio fiscal, la disminución de los depósitos totales del sistema financiero, un profundo escenario recesivo, caídas significativas del consumo y la inversión, disminución de los flujos reales de caja, dificultades para cancelar pasivos a corto plazo y deterioro de la cadena de pagos.

El Gobierno Nacional anunció el 1° de noviembre de 2001 un nuevo plan económico cuyas principales medidas se relacionaron con la reestructuración integral de la deuda pública a menores tasas de interés, la puesta en marcha de un programa para reactivar la economía y otras medidas fiscales, así como el mantenimiento de las leyes de convertibilidad y de equilibrio fiscal.

Al 30 de noviembre de 2001, si bien pudo concretarse el tramo doméstico de la reestructuración de la deuda nacional establecido mediante el Decreto N° 1387/2001, se produjo una nueva crisis provocada por la salida de depósitos del sistema financiero, lo que originó que el Gobierno, mediante el Decreto N° 1570/2001, dispusiera establecer una severa restricción para los retiros de dinero en efectivo de los bancos, controlar la transferencia de fondos al exterior y lograr un mayor grado de dolarización de la economía.

Con posterioridad al cierre del ejercicio, el deterioro de la situación económica financiera se trasladó al plano institucional, produciéndose numerosos cambios sucesivos entre las máximas autoridades del Poder Ejecutivo Nacional que culminaron con la elección por parte del Congreso de la Nación de un nuevo Presidente para concluir el actual período constitucional hasta el 10 de diciembre de 2003, declarándose en este período la suspensión de los pagos de la deuda interna y externa.

Con fecha 6 de enero de 2002, el Congreso Nacional sancionó la Ley N° 25.561 de Emergencia Pública y Reforma del Régimen Cambiario, que implicó un profundo cambio del modelo económico vigente hasta ese momento y la modificación de la Ley de convertibilidad vigente desde marzo de 1991, y que faculta al Poder Ejecutivo, entre otros aspectos, a sancionar medidas adicionales de carácter monetario, financiero y cambiario conducentes a superar la actual crisis económica en el mediano plazo. Entre otras medidas, la mencionada Ley estableció lo siguiente:

- a) La conversión a pesos de ciertas deudas con el sector financiero denominadas en dólares estadounidenses vigentes al 31 de diciembre de 2001, al tipo de cambio \$1= US\$ 1;
- b) La conversión a pesos de todos los contratos privados en dólares estadounidenses o que tengan cláusulas de indexación por el plazo de 180 días, al tipo de cambio \$1= US\$ 1;
- c) La conversión a pesos al tipo de cambio \$1= US\$ 1 de las tarifas de los servicios públicos anteriormente pactadas en dólares estadounidenses y su posterior renegociación caso por caso;
- d) La implementación de nuevos regímenes de retención a las exportaciones de hidrocarburos;
- e) La posibilidad de que el Poder Ejecutivo Nacional establezca medidas compensatorias que eviten desequilibrios en las entidades financieras, emergentes del impacto producido por las medidas de pesificación de ciertos créditos.

Por su parte, el Decreto N° 71/2002 del Poder Ejecutivo Nacional y la Comunicación “A” 3425 del Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.), establecieron un mercado de cambios “oficial”, básicamente para exportaciones y ciertas importaciones y obligaciones financieras, y otro “libre” para el resto de las operaciones. La paridad del mercado oficial fue establecida en 1,40 pesos por dólar estadounidense y la cotización del mercado “libre” al cierre del primer día de reapertura del mercado cambiario (11 de enero de 2002), que había estado suspendido desde el 23 de diciembre de 2001, osciló entre 1,60 y 1,70 pesos por cada dólar estadounidense, tipo vendedor. Mediante el Decreto N° 260/2002 de fecha 8 de febrero de 2002, el Poder Ejecutivo Nacional estableció un mercado único y libre de cambios por el cual se cursarán todas las operaciones de cambio en divisas extranjeras a partir de la fecha de emisión de dicho decreto. Las operaciones de cambio en divisas extranjeras se realizarán al tipo de cambio que sea libremente pactado, debiendo sujetarse a los requisitos y a la reglamentación que establezca el B.C.R.A. A la fecha de aprobación de los presentes estados contables, el tipo de cambio vendedor para un dólar estadounidense osciló entre 3 y 3,10 pesos.

Posteriormente, mediante los Decretos N° 214/2002 y 410/2002 de fechas 3 de febrero y 1° de marzo de 2002, respectivamente, el Poder Ejecutivo Nacional dispuso, entre otros temas, lo siguiente:

a) La conversión a pesos de todas las obligaciones de dar sumas de dinero, de cualquier causa u origen expresadas en dólares estadounidenses y otra moneda extranjera, existentes a la sanción de la Ley N° 25.561, con excepción, principalmente, de las financiaciones vinculadas al comercio exterior otorgadas por las entidades financieras y las obligaciones del sector público y privado de dar sumas de dinero en moneda extranjera para cuyo cumplimiento resulte aplicable la ley extranjera.

b) La conversión a pesos de los depósitos en dólares estadounidenses u otras monedas extranjeras existentes en el sistema financiero, tomando el tipo de cambio de 1,40 pesos por cada dólar estadounidense, o su equivalente en otras monedas.

c) La conversión a pesos de todas las deudas en dólares estadounidenses u otras monedas extranjeras con el sistema financiero, cualquiera fuere su monto o naturaleza, tomando el tipo de cambio de un peso por cada dólar estadounidense, o su equivalente en otras monedas.

d) La conversión a pesos de las obligaciones exigibles de dar sumas de dinero, expresadas en dólares estadounidenses u otra moneda extranjera, no vinculadas al sistema financiero, cualquiera sea su origen o naturaleza, tomando el tipo de cambio de un peso por cada dólar estadounidense, o su equivalente en otras monedas.

e) La actualización de los créditos y deudas mencionados en los incisos b) a d) precedentes, mediante la aplicación de un “Coeficiente de Estabilización de Referencia” (C.E.R.), que será publicado por el B.C.R.A. y, adicionalmente, la aplicación de una tasa de interés mínima para los depósitos y máxima para los préstamos. El C.E.R. se aplicará a partir de la publicación del Decreto N° 214/2002. Las obligaciones de cualquier naturaleza u origen que se generen con posterioridad a la sanción de la Ley N° 25.561, no podrán contener ni ser alcanzadas por cláusulas de ajuste.

f) La emisión de Bonos con cargo a los fondos del Tesoro Nacional para solventar el desequilibrio del sistema financiero, resultante de la diferencia de cambio originada en la conversión a pesos de los depósitos y las deudas con el sistema financiero mencionados en los incisos b) y c) precedentes.

1.2 Situación particular de la Entidad

I. Tal como se indica en la nota 3.3.a), los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2001 fueron valuados al tipo de cambio de 1 \$ = 1 US\$, de acuerdo con lo establecido por la Resolución MD N° 01/2002 del Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires (C.P.C.E.C.A.B.A.), por las Comunicaciones “A” 3439 y “A” 3574 del B.C.R.A., por la Resolución N° 392 de la Comisión Nacional de Valores (C.N.V.) y por la Resolución General N° 2/2002 de la Inspección General de Justicia (I.G.J.).

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 25.561 y de los artículos 2, 3 y 6 del Decreto N° 214/2002 y normas modificatorias y complementarias mencionadas precedentemente, una parte significativa de dichos activos y pasivos en moneda extranjera fueron convertidos a pesos. El procedimiento que determinará el B.C.R.A. para compensar los efectos patrimoniales negativos generados por la transformación a pesos (a diferentes relaciones de cambio) de los créditos y obligaciones denominados en moneda extranjera y para cubrir la diferencia negativa en la posición neta entre activos y pasivos denominados en moneda extranjera resultante de su transformación a pesos, se realizará sobre la base de los siguientes criterios:

a) Se tomará de referencia el balance al 31 de diciembre de 2001.

b) El patrimonio neto resultante del balance indicado en a) se ajustará aplicando respecto de la posición neta en moneda extranjera el tipo de cambio de \$ 1,40 por cada dólar estadounidense, o su equivalente en otras monedas extranjeras.

c) El monto a compensar será el que resulte de la diferencia positiva entre el patrimonio neto ajustado determinado según lo previsto en el inciso b) y el patrimonio que resulte de haber convertido a pesos, a distintos tipos de cambio, activos y pasivos de la Entidad registrados en su balance al 31 de diciembre de 2001.

d) La compensación a la Entidad, determinada en pesos, será pagada mediante la entrega de los Bonos Compensatorios del Gobierno Nacional en pesos (BCP). Por hasta el importe de la posición neta negativa en moneda extranjera resultante de la conversión a pesos de activos y pasivos registrados en el balance al 31 de diciembre de 2001, la Entidad tendrá derecho a solicitar el canje de BCP recibidos en compensación o adquiridos a terceros, por Bonos Compensatorios del Gobierno Nacional en dólares estadounidenses (BCD) a razón de \$ 1,40 por dólar estadounidense, ambos al valor nominal, bajo las condiciones y a través de los mecanismos que establezca el B.C.R.A. Los BCP serán negociables en bolsas y mercados, con fecha de emisión 31 de diciembre de 2001 y fecha de vencimiento 3 de febrero de 2007. Dichos bonos serán amortizados en pesos en 16 cuotas trimestrales, iguales y consecutivas, ajustables por el CER, venciendo la primera de ellas el 3 de mayo de 2003, devengando intereses a una tasa del 3% anual sobre saldos ajustados, pagaderos trimestralmente en pesos. Por otra parte, los BCD serán negociables en bolsas y mercados, con fecha de emisión 31 de diciembre de 2001 y fecha de vencimiento 3 de febrero de 2012. Dichos bonos serán amortizados en dólares estadounidenses en 8 cuotas anuales, iguales y consecutivas, venciendo la primera de ellas el 3 de febrero de 2005, devengando intereses a una tasa Libo a 6 meses anual sobre saldos, pagaderos semestralmente en dólares estadounidenses.

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2001 asciende a miles de US\$ 247.931, compuesta por Activos por miles de US\$ 6.350.685 (neto de miles de US\$ 375.030 de previsión) y Pasivos por miles de US\$ 6.102.754.

Teniendo en cuenta las normas citadas precedentemente, se estima que el impacto neto de la devaluación y conversión a pesos de activos y pasivos en moneda extranjera, no afectará significativamente su situación patrimonial. Sin embargo, a la fecha, se encuentran pendientes de emisión las normas reglamentarias del B.C.R.A. que deberán establecer la metodología de cálculo y el tratamiento específico de los saldos en moneda

extranjera a ser convertidos a pesos. Una vez definidos por el B.C.R.A. todos los criterios que afecten la valuación de los activos y pasivos en moneda extranjera, se presentará y publicará el Balance Pro-forma que incluirá los efectos de lo dispuesto por las normas mencionadas. Por otra parte, a la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Entidad no ha cumplimentado el régimen informativo contable mensual, correspondiente a los meses de enero, febrero y marzo de 2002, atento a la extensión de los plazos para su presentación dispuesta por el B.C.R.A.

Tal como se menciona en el punto 1.1., el Poder Ejecutivo Nacional, mediante el Decreto N° 1570/2001 estableció una severa restricción para los retiros de dinero en efectivo de los bancos. Posteriormente, el Ministerio de Economía, de acuerdo con lo establecido en el Decreto N° 71/2002, emitió la Resolución N° 6/2002 de fecha 9 de enero de 2002, modificada por el Decreto N° 214/2002, por la cual estableció un cronograma de vencimientos reprogramados de los depósitos existentes en el sistema financiero bajo el régimen del Decreto N° 1570/2001. El B.C.R.A. mediante las Comunicaciones “A” 3426 y “A” 3467, de fechas 10 de enero y 8 de febrero de 2002, respectivamente, estableció las fechas para el mencionado cronograma de devolución de los depósitos, con las siguientes características:

Imposiciones en pesos (depósitos a plazo fijo):

Monto (en miles de pesos)	Cantidad de cuotas	Cronograma de pago
Desde \$ 0,4 y hasta \$ 10	4	A partir de marzo de 2002
Desde \$ 10 y hasta \$ 30	12	A partir de agosto de 2002
Superiores a \$ 30	24	A partir de diciembre de 2002

Los depósitos reprogramados, concertados originalmente en pesos, devengarán una tasa de interés del 7% nominal anual sobre saldos, pagadera mensualmente a partir del mes de febrero de 2002. Las cuotas de capital de dichos depósitos serán mensuales y consecutivas.

Imposiciones en moneda extranjera, convertidas a pesos al tipo de cambio de \$1,40 por cada dólar estadounidense (depósitos en cuenta corriente mayores a U\$S 10.000, depósitos en cajas de ahorro mayores a U\$S 3.000 y depósitos a plazo fijo):

Monto (en miles de pesos)	Cantidad de cuotas	Cronograma de pago
Desde \$ 1,2 y hasta \$ 7	12	A partir de enero de 2003
Desde \$ 7 y hasta \$ 14	12	A partir de marzo de 2003
Desde \$ 14 y hasta \$ 42	18	A partir de junio de 2003
Superiores a \$ 42	24	A partir de septiembre de 2003

Los depósitos reprogramados, concertados originalmente en moneda extranjera, devengarán una tasa de interés del 2% nominal anual sobre saldos, pagadera mensualmente a partir del mes de febrero de 2002. Las cuotas de capital de dichos depósitos serán mensuales y consecutivas.

Posteriormente, con fecha 12 de marzo de 2002, el Poder Ejecutivo Nacional mediante el Decreto N° 494/2002 estableció que los titulares de los depósitos constituidos originalmente en pesos, o constituidos en moneda extranjera y que fueran convertidos a pesos, de acuerdo con lo establecido por el Decreto N° 214/2002, podrán

sustituir total o parcialmente el monto de sus depósitos, sin límite de monto, por Bonos del Gobierno Nacional en Pesos al 3% -2007-; en tanto que los titulares de depósitos constituidos originalmente en moneda extranjera y que fueran convertidos a pesos, de acuerdo con lo establecido por el Decreto N° 214/2002, podrán sustituir total o parcialmente el monto de sus depósitos, por Bonos del Gobierno Nacional en Dólares Estadounidenses al 2% -2012- o Bonos del Gobierno Nacional Capitalizables en Dólares Estadounidenses a Libor más 1% -2012-.

III. Las consecuencias negativas para el sistema financiero en su conjunto de las situaciones descriptas precedentemente, se relacionan con la significativa falta de liquidez, el impacto producido por la devaluación de la moneda y la conversión a pesos, y sus consecuencias en la recuperabilidad de los préstamos al sector público y privado, la pérdida de rentabilidad y el descalce de plazos y monedas.

Por otra parte, como consecuencia de las medidas adoptadas por el Poder Ejecutivo Nacional, ciertos depositantes presentaron ante la justicia medidas cautelares, principalmente juicios de amparos, con el fin de obtener la devolución de sus depósitos en efectivo y en su moneda de origen, por importes superiores a los establecidos por la normativa vigente. Por tal motivo, la Asociación de Bancos Públicos y Privados de la República Argentina y la Asociación de Bancos de la Argentina, presentaron un petitorio ante la Corte Suprema de Justicia de la Nación, impugnando las medidas cautelares y solicitando la procedencia y admisibilidad del recurso Per Saltum, para que esta Corte se expida sobre el tema y se revoquen las citadas medidas. A la fecha de emisión de los presentes estados contables, dicha Corte no se ha expedido sobre el tema en cuestión.

A la fecha, la suma involucrada en recursos de amparo cursados que han sido notificados a la Entidad asciende aproximadamente a US\$ 144 millones.

La Dirección de la Entidad se encuentra en continua evaluación de la magnitud de los impactos que podrían tener dichas medidas económicas sobre su situación patrimonial y financiera y la de sus subsidiarias financieras.

Con el objeto de cumplir sus obligaciones con los depositantes, la entidad solicitó al B.C.R.A. adelantos en cuentas bajo los términos de la Carta Orgánica del B.C.R.A. En garantía de dichas asistencias, la Entidad constituyó a favor del B.C.R.A. derecho real de prenda en primer grado sobre la porción de los derechos creditorios que le corresponden a la Entidad provenientes del Contrato de Préstamo Garantizado suscripto con fecha 7 de diciembre de 2001, de conformidad con los términos del Decreto 1387/2001 complementarios y modificatorios del Poder Ejecutivo Nacional (ver nota 1). A la fecha de aprobación de los presentes estados contables, el saldo de dichas asistencias asciende a 610.000. Adicionalmente, la Entidad ha recibido asistencia de BBVA por miles de US\$ 75.000.

Los presentes estados contables han sido preparados siguiendo criterios de empresa en marcha, en el entendimiento que la reestructuración del sistema financiero en su conjunto y los planes y acciones particulares a implementar por la Entidad, le permitirán continuar sus operaciones y mantener los indicadores de liquidez y solvencia requeridos por el B.C.R.A. y, por lo tanto, no incluyen ajustes relacionados con la recuperabilidad de las cifras registradas de los activos y la suficiencia del importe de los pasivos que podrían ser necesarios de no resolverse favorablemente la situación descripta.

Conferencia Telefónica

El viernes 3 de mayo a las 15:30 hs (hora de Argentina) se realizará una conferencia telefónica para comentar los resultados. Las personas que deseen participar deberán comunicarse al 719-457-2633. Código de confirmación: 197795.

Internet

Este comunicado de prensa está disponible en el site de Banco Francés, <http://www.bancofrances.com.ar>

BBVA Banco Francés S.A. y subsidiarias (Grupo Consolidar: por el método V.P.P.)
BALANCE

ACTIVOS:	31-12-01	30-09-01	30-06-01	31-12-00
	(en miles de pesos)			
Disponibilidades	838.052	1.282.419	1.586.401	532.175
Títulos Públicos y Privados	616.190	2.876.613	2.528.995	1.037.221
- Cuenta de Inversión.....	4.226	2.414.501	2.000.214	758.468
- Operaciones de Compra Venta.....	281.589	121.909	238.432	173.971
- Operaciones de pases c/ BCRA.....	-	-	-	-
- Otros Títulos Públicos.....	322.103	327.770	278.739	87.935
- Títulos Privados con cotización.....	8.272	12.433	11.610	16.847
Préstamos	6.873.361	4.940.411	5.297.708	6.497.508
- Adelantos y Documentos a sola firma.....	924.153	948.339	1.059.133	971.238
- Documentos descontados y comprados.....	360.979	354.214	457.815	452.576
- Hipotecarios.....	756.743	787.956	796.520	765.937
- Prendarios.....	30.394	27.531	30.481	41.183
- Personales.....	385.292	411.361	452.252	477.081
- Tarjetas de crédito.....	245.299	236.791	255.518	277.595
- Préstamos al Sector Financiero.....	389.021	407.010	286.046	324.350
- Préstamos al Sector Público No Financiero.....	3.426.425	1.034.743	1.034.665	1.991.654
- Otros.....	834.772	882.380	1.081.753	1.307.751
Menos: Intereses documentados.....	(21.270)	(20.120)	(12.616)	(8.129)
Más: Intereses y diferencias de cotización devengadas a cobrar.....	124.482	94.299	65.061	100.890
Menos: Previsiones.....	(582.929)	(224.093)	(208.920)	(204.618)
Otros créditos por intermediación financiera	510.718	982.437	1.423.655	3.902.113
Participaciones en otras sociedades	133.050	136.612	142.925	129.891
Bienes intangibles	127.528	134.124	141.443	143.388
Otros activos	500.049	387.398	454.188	438.690
TOTAL DEL ACTIVO	9.598.948	10.740.014	11.575.315	12.680.986
PASIVOS	31-12-01	30-09-01	30-06-01	31-12-00
Depósitos	6.973.375	7.648.135	8.150.756	8.046.222
- Cuentas corrientes.....	1.392.457	913.152	580.201	526.864
- Cajas de ahorro.....	2.163.602	1.087.085	1.737.396	1.755.147
- Plazo fijo.....	3.122.489	5.576.261	5.759.109	5.661.940
- Cuentas de inversión.....	-	-	-	4.204
- Otros depósitos.....	294.827	71.637	74.050	98.067
Otras obligaciones por intermediación financiera	1.191.327	1.559.615	1.943.294	3.192.761
Obligaciones Negociables Subordinadas	170.244	175.704	178.173	177.869
Otros pasivos	256.796	228.784	201.013	195.319
Participación de Terceros	65.443	57.002	56.563	58.248
TOTAL DEL PASIVO	8.657.185	9.669.240	10.529.799	11.670.419
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	941.763	1.070.774	1.045.516	1.010.567
TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO	9.598.948	10.740.014	11.575.315	12.680.986

BBVA Banco Francés S.A. y subsidiarias (Grupo Consolidar: por el método V.P.P.)

ESTADO DE RESULTADOS	31-12-01	30-09-01	30-06-01	31-12-00
	(en miles de pesos)			
Ingresos financieros	309.477	349.034	323.401	298.368
- Intereses por disponibilidades.....	4.008	7.671	7.196	6.128
- Intereses por préstamos al sector financiero.....	2.052	1.909	1.746	6.627
- Intereses por adelantos.....	23.447	23.026	18.773	18.510
- Intereses por préstamos con garantías reales.....	27.162	26.317	25.158	23.389
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito.....	9.834	11.874	12.654	13.956
- Intereses por otros préstamos.....	139.191	152.099	164.951	159.560
- Resultado neto de títulos públicos y privados.....	49.818	99.399	62.679	49.505
Cuentas de inversión.....	33.141	85.614	44.909	38.076
Fideicomisos Financieros.....	1.272	2.048	2.767	3.964
Tenencia para operaciones de compra / venta.....	15.405	11.737	15.003	7.465
- Resultado préstamos garantizados - Decreto 1387 / 01.....	26.992	-	-	-
- Por otros créditos por intermediación financiera.....	1.468	1.102	7.645	11.301
- Otros.....	25.505	25.637	22.599	9.392
Egresos financieros	(171.434)	(177.172)	(147.923)	(146.279)
- Intereses por depósitos en cuentas corrientes.....	(9.267)	(5.866)	(657)	(446)
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros.....	(2.877)	(4.701)	(5.378)	(9.037)
- Intereses por depósitos a plazo fijo.....	(129.526)	(129.849)	(106.513)	(102.907)
- Por otras obligaciones por intermediación financiera.....	(12.288)	(14.417)	(15.124)	(19.549)
- Aporte al fondo de garantía de los depósitos.....	(3.802)	(3.140)	(3.283)	(3.046)
- Aportes e impuestos sobre los ingresos financieros.....	(4.398)	(4.869)	(5.696)	(5.559)
- Otros.....	(9.276)	(14.330)	(11.272)	(5.735)
Ingresos financieros netos	138.043	171.862	175.478	152.089
Cargo por incobrabilidad	(389.596)	(48.760)	(43.323)	(30.251)
Ingresos por servicios neto	68.534	58.468	71.302	62.674
Gastos de administración	(131.229)	(127.212)	(126.189)	(128.023)
-Gastos en personal.....	(73.259)	(70.882)	(68.602)	(71.392)
-Honorarios a directores y síndicos.....	(275)	(196)	(942)	(102)
-Otros honorarios.....	(2.300)	(3.181)	(2.729)	(2.033)
-Propaganda y publicidad.....	(5.769)	(4.808)	(4.673)	(4.769)
-Impuestos.....	(4.825)	(4.687)	(5.743)	(3.766)
-Otros gastos operativos.....	(35.334)	(34.412)	(33.800)	(35.950)
-Otros.....	(9.467)	(9.046)	(9.700)	(10.011)
Resultados por participaciones permanentes	22.841	5.518	7.271	4.867
Otros ingresos diversos netos	128.347	(30.201)	(908)	3.903
Resultado por participación de terceros	(2.683)	(359)	(1.698)	(973)
Resultado neto antes del impuesto a las ganancias	(165.743)	29.316	81.933	64.286
Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta	41.020	(4.183)	(25.921)	(23.696)
Resultado neto del trimestre	(124.723)	25.133	56.012	40.590

BBVA Banco Francés S.A. y subsidiarias**(Grupo Consolidar: por el método V.P.P. excepto para "Capitalización")**

CALIDAD DE LA CARTERA	31-12-01	30-09-01	30-06-01	31-12-00
	(en miles de pesos, excepto porcentajes y ratios)			
Préstamos de cumplimiento irregular	304.706	263.427	254.032	265.628
-Con garantías preferidas y autoliquidables.....	84.825	73.790	76.493	76.457
-Sin garantías.....	219.881	189.637	177.539	189.171
Previsión por riesgo de incobrabilidad.....	(582.929)	(224.093)	(208.920)	(204.618)
Previsión por riesgo de incobrabilidad como % de los Préstamos Totales.....	7,82%	4,34%	3,79%	3,05%
Previsión por riesgo de incobrabilidad como % de los préstamos de cumplimiento irregular.....	191,31%	85,07%	82,24%	77,03%
Préstamos de cumplimiento irregular como % de los Préstamos Totales	4,09%	5,10%	4,61%	3,96%
CAPITALIZACION	31-12-01	30-09-01	30-06-01	31-12-00
Activos de riesgo.....	605.037	586.830	605.038	618.248
Activos inmovilizados.....	69.018	66.955	69.018	71.219
Riesgo de Mercado.....	867	8.212	6.401	3.303
Riesgo de Tasa de Interés.....	27.150	34.672	25.385	19.141
Financiación al Sector Público y títulos en ctas. de inversión.....	106.472	107.073	106.471	74.707
Capital mínimo requerido por el BCRA.....	808.544	803.742	812.313	786.618
Integración computable de acuerdo a normas del BCRA.....	1.020.052	1.149.132	1.109.192	1.094.547
Patrimonio Neto Básico.....	927.648	931.935	931.811	843.813
Participación de Terceros.....	142.736	139.570	144.862	129.315
Patrimonio Neto Complementario.....	135.824	266.710	229.367	321.057
Deducciones.....	(186.156)	(189.083)	(196.848)	(199.638)
Exceso sobre capital requerido.....	211.508	345.390	296.879	307.929
Patrimonio Neto como un % del Activo total.....	9,81%	9,97%	9,03%	7,97%
Total del Pasivo como un múltiplo del Patrimonio Neto.....	9,2x	9,0x	10,1x	11,5x
LIQUIDEZ	31-12-01	30-09-01	30-06-01	31-12-00
Activos líquidos como un % del total de depósitos (1).....	20,85%	54,38%	50,49%	35,03%
Préstamos como un % del total de activos.....	71,61%	46,00%	45,77%	51,24%

(1) Se computaron como activos líquidos la totalidad del rubro "Disponibilidades", "Títulos Públicos y Privados"
y "Otros Créditos por Intermediación Financiera - BCRA - Certificados de depósitos a plazo"

**Balance Consolidado de BBVA Banco Francés S.A. y Subsidiarias
(Grupo Consolida consolidado línea a línea)**

ACTIVOS :	31-12-01	30-09-01	30-06-01	31-12-00
		(en miles de pesos)		
- Disponibilidades.....	863.924	1.284.363	1.588.875	532.396
- Títulos Públicos y Privados.....	685.373	3.441.964	3.072.652	1.479.381
- Préstamos.....	7.329.843	4.988.355	5.385.397	6.595.859
- Otros Créditos por Intermediación Financiera.....	514.027	986.892	1.435.511	3.904.878
- Participaciones en otras sociedades.....	22.687	27.681	28.308	26.959
- Otros Activos.....	760.860	638.308	701.028	680.995
TOTAL DEL ACTIVO.....	10.176.714	11.367.563	12.211.771	13.220.468
PASIVOS:	31-12-01	30-09-01	30-06-01	31-12-00
- Depósitos.....	6.887.427	7.595.917	8.140.562	8.013.324
- Otras obligaciones por intermediación financiera.....	1.194.087	1.563.617	1.954.039	3.196.000
- Participaciones de Terceros.....	142.740	139.570	144.862	136.788
- Otros Pasivos.....	1.010.697	997.685	926.792	863.789
TOTAL DEL PASIVO.....	9.234.951	10.296.789	11.166.255	12.209.901
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO.....	941.763	1.070.774	1.045.516	1.010.567
TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO.....	10.176.714	11.367.563	12.211.771	13.220.468
ESTADO DE RESULTADOS	31-12-01	30-09-01	30-06-01	31-12-00
- Ingreso Financiero Neto.....	151.648	187.902	201.160	165.063
- Cargo por incobrabilidad.....	(389.596)	(48.760)	(43.323)	(30.251)
- Ingresos por Servicios neto.....	112.260	116.838	124.533	115.857
- Gastos de administración.....	(162.728)	(158.838)	(153.677)	(161.456)
- Otros Ingresos/Egresos neto.....	134.548	(59.572)	(32.302)	(17.341)
Resultado Neto antes del impuesto a las ganancias.....	(153.868)	37.570	96.391	71.872
- Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta.....	46.608	(7.664)	(32.902)	(26.943)
Resultado Neto.....	(107.260)	29.906	63.489	44.929
- Participación de Terceros.....	(17.463)	(4.773)	(7.477)	(4.339)
Resultado Neto del Trimestre.....	(124.723)	25.133	56.012	40.590