

**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**

---

Febrero 20 de 2003

**BBVA BANCO FRANCÉS (NYSE:BFR.N; BCBA:FRA.BA; LATIBEX: BFR.LA) ANUNCIA RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DEL EJERCICIO ECONÓMICO ENERO-DICIEMBRE DE 2002.**

**Resumen ejecutivo**

- El resultado del trimestre finalizado el 30 de diciembre de 2002 mostró una pérdida de \$265 millones, totalizando una pérdida de 1.242 millones para el ejercicio 2002. Es importante destacar que dicho resultado anual incluye cargos por provisiones por un monto aproximado a \$1.950 millones. Banco Francés tuvo una política conservadora en materia de contabilización, durante el presente ejercicio fiscal, de todas aquellas potenciales pérdidas derivadas de los efectos de la crisis y de la pesificación. A las provisiones por incobrabilidad de \$650 millones, se sumaron provisiones por Otros créditos por Intermediación Financiera (fideicomisos) por \$25 millones. Asimismo, el Banco constituyó Otras provisiones (Otros ingresos/egresos) por \$1.300 relacionadas con la pérdida derivada del pago de amparos, con la pérdida por la diferencia entre el ajuste por CVS (Coeficiente de variación salarial) y el CER (Coeficiente de estabilización) para ciertos préstamos y con otras pérdidas. La Dirección del Banco considera haber alcanzado un adecuado nivel de cobertura de pérdidas esperadas.
- El margen de explotación totalizó \$297 millones durante el presente ejercicio. El desfazaje de las variables que afectan al margen financiero (tasa de interés, ajustes CER y CVS y devaluación), así como el descalce de tasas y plazos resultantes de la conversión a pesos y de otras medidas tomadas por el Gobierno Nacional, tuvieron un impacto determinante en el ingreso financiero neto del ejercicio. Las comisiones cayeron pero fueron parcialmente compensadas por la reducción de gastos que produjo el plan de reestructuración de la entidad. La Dirección del Banco espera continuar mostrando un margen de explotación positivo en el futuro dentro de un contexto de mayor estabilidad, y de recuperación del negocio de intermediación.
- Durante el presente ejercicio fiscal, el Banco implementó un severo plan de racionalización de gastos y estructuras para adecuarse al nuevo perfil de negocios. Se cerraron 70 sucursales y se redujo la dotación en 880 personas. Banco

Francés finalizó este ejercicio con 241 sucursales minoristas y 4.169 empleados. Los costos asociados a este proceso han sido absorbidos durante el presente ejercicio fiscal.

- Banco Francés termina el año 2002 como uno de los primeros bancos privados en depósitos, en el sistema financiero argentino. El total de depósitos del Banco, excluyendo los reprogramados, mostró un crecimiento constante y sostenido a partir de julio, siguiendo la tendencia del mercado. Banco Francés superó la performance del sistema y finalizó el ejercicio con una participación de mercado de 10,4% en el total de depósitos y 10,7% en los nuevos plazos fijos.
- El Directorio del Banco espera un entorno de estabilidad para el desarrollo del negocio en el año 2003 y, asimismo, espera que las autoridades nacionales procedan a concretar la solución de los problemas pendientes del sistema financiero.
- En diciembre de 2002 Banco Francés concretó con un aumento de capital de aprox. \$756 millones relacionado con una capitalización de deuda y efectivo. La oferta, realizada en el mercado local, resultó en un aumento de 158.496.540 de acciones para totalizar un capital social de 368.128.756 de acciones.
- Como consecuencia del proceso de capitalización mencionado, después de asumir los efectos de la constitución de provisiones y después de imputar los costos de la reestructuración, Banco Francés finaliza el ejercicio con un patrimonio neto de \$2.011 millones.

#### **Cuarto trimestre del ejercicio 2002**

La actividad económica mostró una mayor recuperación durante el último trimestre del presente ejercicio. La producción industrial creció 3,7% respecto del trimestre anterior, liderada por los sectores relacionados con la exportación y con la producción de sustitutos de importación. Asimismo, la construcción mostró una leve mejora, por la reparación y mantenimiento de viviendas y programas menores de construcción de redes viales, aunque la actividad continuó estando 4,4% por debajo del nivel de 2001. A pesar de la leve variación de demanda, la inflación mensual, medida por el IPC (índice de precios al consumidor) creció sólo 0,3 %, inferior al 2,3% del trimestre de septiembre de 2002.

La apreciación del peso sedujo a los turistas, que tomaron ventaja de los precios relativos, y a los consumidores, que decidieron gastar parte de los dólares ahorrados; esto impulsó la demanda y se reflejó en los indicadores de la construcción y en las ventas de supermercados. El tipo de cambio se fortaleció de \$3,7/US\$ al cierre del tercer trimestre a \$3,4/US\$ al cierre de diciembre de 2002 y el Banco Central ganó un promedio de US\$500 millones mensuales en reservas, durante dicho período, debido a la creciente demanda de pesos en el mercado cambiario. La fuerte expansión de la base monetaria provocó un cambio en la política monetaria y el Banco Central se convirtió en comprador neto de divisas. Esto llevó a una flexibilización del control del mercado cambiario. Se elevó la tenencia en moneda extranjera permitida relativa al patrimonio de las entidades financieras y se flexibilizó la transferencia de divisas al exterior para importadores y deudores. Por el lado de la oferta, se aumentó de US\$200,000 a US\$1,000,000 el mínimo que los exportadores deben liquidar directamente con el Banco Central, consecuentemente buena parte del trading cambiario ha vuelto a los bancos.

A partir de julio los depósitos del sistema financiero comenzaron a crecer, fortaleciendo la liquidez del sistema. Durante el trimestre de diciembre de 2002, el total de plazos fijos (menores a 90 días) creció \$5,7 miles de millones, mientras que los encajes de las entidades financieras crecieron \$2,6 miles de millones, superando las exigencias del Banco Central. Del lado de los activos, los préstamos no siguieron la misma tendencia debido a incertidumbres aún prevalecientes; en particular, los amparos pendientes, la falta de definición de la Corte Suprema respecto de la redolarización y la prórroga en la prohibición de ejecuciones hipotecarias. La mayor liquidez de las entidades originó la baja de la tasa de interés tanto para depósitos minoristas como mayoristas. Dicha caída en la tasa de interés fue liderada por el Banco Central, que aumentó el plazo promedio de las letras (LEBAC) de 26 a 100 días, mientras que bajó la tasa de aprox. 50% en septiembre a 6,8% en diciembre, para el plazo de 28 días.

La amenaza de un potencial problema de liquidez no se materializó con la liberación parcial de fondos del “corralón” establecida por el Gobierno en octubre pasado (pago de depósitos menores a \$10.000), ni con la eliminación de todas las restricciones sobre las extracciones de caja en las cuentas a la vista (“Corralito”), vigente a partir de diciembre. Los depósitos quedaron mayormente en el sistema, alentados por la estabilidad cambiaria y por el nivel de la tasa de interés. El ritmo de crecimiento de los depósitos bajó en el mes de diciembre debido a la demanda de efectivo originada por el período de vacaciones, sin embargo, en enero retomó el crecimiento.

En enero de 2003, luego de 11 meses de negociación, finalmente se firmó el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional. Dicho acuerdo posterga por un año vencimientos a acumularse hasta agosto de 2003 por US\$3.800 millones, a lo que se suma un crédito Sand-By por US\$2.980 millones para cubrir vencimientos impostergables del período. El mismo contiene básicamente metas de control monetario y de un superávit fiscal primario consolidado para Nación y Provincias del 2,5% del PBI del presente año. El acuerdo tiene una connotación positiva por haber evitado la declaración formal de default argentino sobre financiaciones recibidas de Organismos Multilaterales y permitir el desembolso de fondos por parte del Banco Mundial y del BID. Asimismo, le brinda tiempo al nuevo gobierno para restablecer la credibilidad internacional, gravemente dañada por la falta de seguridad jurídica, antes de negociar un acuerdo de reestructuración de deuda de largo plazo.

### **El Banco:**

La crisis financiera argentina provocó una sensible reducción de la actividad financiera. En concordancia con la reducción del negocio, el Banco redefinió su estrategia de negocios y la gama de productos y servicios ofrecidos para satisfacer la demanda de sus clientes. Si bien los depósitos han comenzado su vuelta a los bancos, el crédito todavía no ha seguido la misma tendencia. Hasta tanto el negocio de intermediación financiera recupere masa crítica, la actividad del Banco se focalizará principalmente en la prestación de servicios bancarios que incluyen la administración de los medios de pago (con énfasis en medios electrónicos), la apertura de cuentas transaccionales, operaciones de tarjetas de crédito y débito, la captación de depósitos a la vista y a plazo y el financiamiento a clientes focalizado en instrumentos de corto plazo, como los adelantos en cuenta, la financiación por medio de tarjetas de crédito y la compra de cheques. El Banco también ha desarrollado productos de banca de inversión para reemplazar en lo posible la intermediación bancaria tradicional.

A partir del primer trimestre de 2002 el Banco comenzó a rediseñar su estructura operativa, con cierre de sucursales y reducción de personal, adecuándola al nuevo perfil de negocios. En el período enero-diciembre, el total de personal disminuyó en 880 personas con el cierre de 61 sucursales minoristas, 7 sucursales especializadas en el segmento de pequeña y mediana empresa y 2 sucursales de banca personal.

### **Presentación de la información**

- a. A partir de la devaluación y del brote inflacionario, la Comisión Nacional de Valores (CNV) y el Banco Central dispusieron la aplicación del ajuste por inflación a los estados contables. De conformidad con los principios contables generalmente aceptados, los estados financieros deben ser reexpresados a moneda constante utilizando el índice de precios internos al por mayor (IPIM), publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. El Consejo Profesional de Ciencias Económicas establece que el ajuste por inflación debe aplicarse siempre que la variación del índice sea mayor al 8% anual. Al 31 de diciembre de 2002 el IPIM acumulaba un aumento de 118,2%. Sin embargo, es importante notar que la variación del último trimestre fue negativa en 1,6%.

La presente crisis ha distorsionado los precios relativos. El índice de precios al consumidor acumuló un aumento de 41% para el año 2002, que compara con 118,2% en la variación del IPIM y con una devaluación del 236,3%, sin

aumento de salarios. El sistema de ajuste por inflación diseñado en Argentina no tiene antecedentes históricos de una brecha tan amplia entre estas variables, hecho que distorsiona los estados contables. Cabe recordar, sin embargo, que la mecánica del ajuste por inflación incrementa el patrimonio neto en el mismo importe que se refleja como un costo en el cuadro de resultados.

- b. en consecuencia, y a fines comparativos, los trimestres anteriores fueron reexpresados a moneda constante del 31 de diciembre de 2002
- c. las operaciones en moneda extranjera contabilizadas al 31 de diciembre fueron reexpresadas a pesos al tipo de cambio libre vendedor del Banco de la Nación Argentina al cierre de dicha fecha (Ps.3,36=US\$1,0).
- d. la información del presente comunicado de prensa es información no auditada que consolida línea a línea toda la actividad bancaria del Grupo 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. Asimismo, dado que en mayo de 2002 Banco Francés vendió su participación en BBVA Banco (Uruguay), a fin de comparar resultados, también hemos incorporado la participación en BBVA Banco (Uruguay) por su valor proporcional patrimonial para el trimestre de diciembre de 2001.

## Información financiera

| Estado de resultados resumido (1)<br><i>en miles de \$ excepto resultados por acción, resultados por ADS y porcentajes</i> | Trimestre finalizado: |                  |                  | Variación % Trim. finalizado<br>31/12/02 vs Trim. finalizado: |                |
|--|-----------------------|------------------|------------------|---|----------------|
|  | 12/31/02              | 09/30/02         | 12/31/01         | 09/30/02  | 12/31/01       |
| - Ingresos Financieros Netos.....  | 185.863               | (126.327)        | 271.641          | -247,13%  | -31,58%        |
| - Cargo por Incobrabilidad.....  | 45.279                | (199.393)        | (849.245)        | -122,71%  | -105,33%       |
| - Ingresos por Servicios Netos.....  | 57.834                | 53.542           | 147.632          | 8,02%   | -60,83%        |
| - Gastos de Administración.....  | (223.689)             | (130.857)        | (271.907)        | 70,94%  | -17,73%        |
| - Resultado operativo.....   | 65.287                | (403.035)        | (701.879)        | 116,20%   | -109,30%       |
| - Resultado por Participaciones Permanentes.....   | 14.131                | 2.912            | 61.090           | 385,35%   | -76,87%        |
| - Resultado por Participaciones de Terceros.....   | 6.308                 | 4.734            | 1.359            | 33,24%  | 364,01%        |
| - Otros Ingresos/Egresos.....  | (335.960)             | (240.438)        | 277.655          | 39,73%  | -221,00%       |
| - Resultado Monetario.....   | (14.958)              | 22.878           | -                | -165,38%  | -              |
| - Impuesto a las ganancias y a la gan. M ín. presunta..  | 315                   | (217)            | 89.617           | -245,45%  | -99,65%        |
| <b>- Resultado Neto.....</b>   | <b>(264.876)</b>      | <b>(613.166)</b> | <b>(272.158)</b> | <b>56,80%</b>   | <b>-2,68%</b>  |
| <b>- Resultado por Acción (2).....</b>   | <b>-0,72</b>          | <b>-2,92</b>     | <b>-1,30</b>     | <b>75,40%</b>   | <b>-44,58%</b> |
| <b>- Resultado por ADS (3).....</b>  | <b>-2,16</b>          | <b>-8,77</b>     | <b>-3,89</b>     | <b>75,40%</b>   | <b>-44,58%</b> |

(1) Tipo de cambio: Ps.3,363 = u\$s 1  
(2) Considera 368.128.432 acciones ordinarias al 31/12/02 y 209.631.892 para los trimestres finalizados el 30/09/02 y el 31/12/01.  
(3) Cada ADS representa tres acciones ordinarias.

Las cifras de los trimestres anteriores fueron reexpresadas a moneda constante de diciembre de 2002, usando el coeficiente de ajuste de 0,985445 y 2,182099 para septiembre de 2002 y diciembre de 2001, respectivamente

El resultado del trimestre finalizado al 31 de diciembre de 2002 contabilizó una pérdida de \$264,9 millones, que compara con una pérdida de \$613,2 millones registrada en el trimestre anterior. El Resultado operativo del presente trimestre fue

de \$65,3 millones, con el impacto positivo de la reversión de ciertas provisiones constituidas en trimestres anteriores que fue parcialmente compensado por una suba de gastos, también explicada por ajustes de trimestres anteriores.

El resultado por participaciones permanentes se explica principalmente por el resultado del Grupo Consolidar (ajustado por inflación), y la caída respecto de diciembre 2001, se debe a los resultados de BBVA Banco (Uruguay).

La pérdida de \$336 millones registrada en Otros ingresos/egresos se explica por una importante previsión realizada en el trimestre para terminar de cubrir una parte significativa de la pérdida que el Banco ha enfrentado con el pago de amparos judiciales y para cubrir otras provisiones potenciales. Las provisiones constituidas este año bajo Otros Ingresos/egresos ascienden a \$1.300 millones. Parte de este cargo fue compensado por el cómputo del impuesto a las ganancias por el método diferido que generó un activo fiscal de \$300 millones.

| <i>en miles de \$ excepto porcentajes</i>                                    | Trimestre finalizado: |          |          | Variación % Trim. finalizado<br>31/12/02 vs Trim. Finalizado: |          |
|--|-----------------------|----------|----------|---|----------|
|  | 12/31/02              | 09/30/02 | 12/31/01 | 09/30/02  | 12/31/01 |
| - Retorno sobre Activo promedio (1).....                                     | -6,91%                | -15,33%  | -5,32%   | -54,93%   | 30,01%   |
| - Retorno sobre Patrimonio Neto Promedio (1).....                            | -59,25%               | -131,05% | -49,19%  | -54,79%   | 20,45%   |
| - Ingresos por Servicios Neto como % del<br>Ingreso Operativo Neto.....      | 23,73%                | -73,56%  | 35,21%   | -132,26%  | -32,60%  |
| - Ingresos por Servicios Neto como % de los<br>Gastos de Administración..... | 25,85%                | 40,92%   | 54,30%   | -36,81%   | -52,38%  |
| - Gastos de Administración como % del<br>Ingreso Operativo Neto (2).....     | 91,79%                | -179,79% | 64,85%   | -151,06%  | 41,54%   |

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

### **Ingreso Financiero Neto**

Durante el presente trimestre el Ingreso financiero neto fue de \$185,9 millones. El spread promedio, que fue de aproximadamente 2,8% anual, sigue recibiendo en este período el impacto negativo del desfazaje de las variables macroeconómicas y del descalce de activos y pasivos, como consecuencia de la pesificación y otras medidas tomadas por el Gobierno Nacional. Si bien el costo de fondos a tasa fija mostró una fuerte caída, de 43,5% anual en el trimestre anterior a 14,9% anual en el presente trimestre, el ajuste CER, que se aplica a una importante porción de los activos de riesgo, también bajó de 38,76% anual en el trimestre inmediato anterior a 9,75% anual en el presente trimestre. Es importante tener en cuenta que una parte significativa de los préstamos con ajuste CER, han quedado calzados con fondos a tasa fija, lo que impacta negativamente el margen financiero. Asimismo, la apreciación de la moneda, de \$3,7/US\$ a fin de septiembre 2002 a \$3,36/US\$ a fin del cuarto trimestre, también tuvo un efecto negativo sobre el margen. La Dirección del Banco espera una reversión de esta situación en el futuro, entendiendo que la combinación de tasas y variables macroeconómicas (inflación, devaluación y tasa de interés) debiera normalizarse en el corto plazo dentro de un contexto de mayor estabilidad.

## Cartera de préstamos

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

| en miles de \$ excepto porcentajes            | Trimestre finalizado: |                  |                   | Variación % Trim. finalizado<br>31/12/02 vs Trim. Finalizado: |                |
|---|-----------------------|------------------|-------------------|---|----------------|
|   | 12/31/02              | 09/30/02         | 12/31/01          | 09/30/02  | 12/31/01       |
| <b>- Préstamos Netos.....</b>                 | <b>8.441.719</b>      | <b>8.747.028</b> | <b>14.265.627</b> | <b>-3,49%</b>   | <b>-40,82%</b> |
| A delantos y préstamos a sola firma.....      | 366.322               | 459.695          | 1.470.054         | -20,31%   | -75,08%        |
| Documentos descontados y comprados.....       | 10.509                | 20.451           | 757.935           | -48,61%   | -98,61%        |
| Hipotecarios.....                             | 503.711               | 538.384          | 1.622.700         | -6,44%  | -68,96%        |
| Prendarios.....                               | 10.221                | 17.874           | 64.466            | -42,82%   | -84,15%        |
| Personales.....                               | 190.034               | 229.666          | 833.197           | -17,26%   | -77,19%        |
| Tarjetas de crédito.....                      | 141.213               | 136.771          | 531.699           | 3,25%   | -73,44%        |
| Préstamos al Sector Financiero.....           | 162.727               | 106.956          | 795.694           | 52,14%  | -79,55%        |
| Préstamos al Sector Público No Financiero.... | 4.938.966             | 5.289.561        | 7.467.996         | -6,63%  | -33,86%        |
| Otros.....                                    | 3.047.621             | 3.168.312        | 1.967.841         | -3,81%  | 54,87%         |
| Menos: Provisiones.....                       | (929.605)             | (1.220.643)      | (1.245.955)       | -23,84%   | -25,39%        |

Las cifras de los trimestres anteriores fueron reexpresadas a moneda constante de diciembre de 2002, usando el coeficiente de ajuste de 0,985445 y 2,182099 para septiembre de 2002 y diciembre de 2001, respectivamente

El total de préstamos al sector público, incluyendo el ajuste CER y los intereses, disminuyó de \$6.900 millones al 30 de septiembre de 2002 a \$6.700 millones al cierre del ejercicio. La exposición total, incluyendo la cartera de préstamos y de títulos, alcanzó aprox. \$9.700 millones al 31 de diciembre de 2002, mostrando una caída de aprox. \$1.000 millones respecto del trimestre inmediato anterior. Dicha disminución se relaciona principalmente con el pago de la adquisición de bonos BODEN 2012 a ser entregados a los tenedores de depósitos reprogramados que optaron por canjear sus depósitos por bonos del gobierno en el primer plan canje.

Es importante tener en cuenta que la cartera de préstamos al sector público continuará disminuyendo con el segundo plan canje ofrecido a tenedores de depósitos reprogramados, que se espera finalice en marzo de 2003.

## Cartera de Títulos Públicos y Privados

El siguiente cuadro muestra la cartera de títulos públicos y privados al 31 de diciembre de 2002, incluyendo operaciones de pase. La disminución en la cartera de títulos respecto del trimestre inmediato anterior, también se explica por el pago con títulos públicos de la compra de títulos para entregar a depositantes que participaron del primer canje de depósitos reprogramados. Este menor volumen fue parcialmente compensado por el aumento de bono compensatorio como resultado de la acreditación del 15% adicional del total de este bono. El 15% remanente queda contabilizado en Otras obligaciones por intermediación financiera. La cuenta de inversión incluye el Bono patriótico, contabilizado en diciembre 2001 en la cuenta compra/venta e intermediación, por un total de U\$S202 millones, reexpresado en pesos a tipo de cambio de \$3,36 por cada 1U\$S. El resto de la cartera fue convertido a pesos a tipo de cambio de \$1,4 por cada 1U\$S y ajustado por CER (Coeficiente de Estabilización de Referencia).

| en miles de \$                                   | Trimestre finalizado: |                  |                  | Variación % Trim. finalizado<br>31/12/02 vs Trim. Finalizado: |                 |
|--|-----------------------|------------------|------------------|---|-----------------|
|  | 12/31/02              | 09/30/02         | 31/12/01         | 09/30/02  | 12/31/01        |
| <b>- Tenencias.....</b>                          | <b>2.319.425</b>      | <b>2.573.632</b> | <b>1.613.025</b> | <b>-9,88%</b>   | <b>43,79%</b>   |
| Compra/venta e intermediación.....               | 105.614               | 103.533          | 755.983          | 2,01%   | -86,03%         |
| Requisitos de liquidez.....                      | -                     | -                | -                | -   | -               |
| Cuenta de inversión.....                         | 94.985                | 78.721           | 9.222            | 20,66%  | 930,03%         |
| Cuenta de inversión afectadas a RM L.....        | -                     | -                | -                | -   | -               |
| Bono Compensador.....                            | 1.751.417             | 1.572.872        | -                | 11,35%  | -               |
| Otros Títulos a tasa fija.....                   | 367.410               | 818.506          | 847.820          | -55,11%   | -56,66%         |
| <b>- Operaciones de pase.....</b>                | <b>677.156</b>        | <b>742.167</b>   | <b>54.374</b>    | <b>-8,76%</b>   | <b>1145,38%</b> |
| B.C.R.A . (pase activo).....                     | -                     | -                | -                | -   | -               |
| Compra/venta e intermediación (pase pasivo)...   | -                     | -                | -                | -   | -               |
| Cuenta de inversión (pase pasivo).....           | 677.156               | 742.167          | 54.374           | -8,76%  | 1145,38%        |
| Compra/venta e intermediación (pase activo)..... | -                     | -                | -                | -   | -               |
| <b>- Posición Neta.....</b>                      | <b>2.996.581</b>      | <b>3.315.799</b> | <b>1.667.399</b> | <b>-9,63%</b>   | <b>79,72%</b>   |
| Compra/venta e intermediación.....               | 105.614               | 103.533          | 755.983          | 2,01%   | -86,03%         |
| Cuentas de inversión.....                        | 772.140               | 820.888          | 63.595           | -5,94%  | 1114,15%        |
| Cuentas de inversión afectadas a RM L.....       | -                     | -                | -                | -   | -               |
| Bono Compensador.....                            | 1.751.417             | 1.572.872        | -                | 11,35%  | -               |
| Otros títulos a tasa fija.....                   | 367.410               | 818.506          | 847.820          | -55,11%   | -56,66%         |

Las cifras de los trimestres anteriores fueron reexpresadas a moneda constante de diciembre de 2002, usando el coeficiente de ajuste de 0,985445 y 2,182099 para septiembre de 2002 y diciembre de 2001, respectivamente

Nota: El 85% del Bono compensatorio – BODEN 2012 –. La acreditación del 15% remanente deberá quedar contabilizado en Otros Créditos por Intermediación financiera, reflejando el derecho a recibirlo.

La posición neta incluye títulos privados por un total de \$ 333 millones.

### Resultados por Títulos Públicos y Privados

| en miles de \$ excepto porcentajes                      | Trimestre finalizado: |               |                | Variación % Trim. finalizado<br>31/12/02 vs Trim. Finalizado: |                 |
|---|-----------------------|---------------|----------------|---|-----------------|
|   | 12/31/02              | 09/30/02      | 12/31/01       | 09/30/02  | 12/31/01        |
| <b>- Resultado por Títulos Públicos y Privados.....</b> | <b>(27.142)</b>       | <b>35.171</b> | <b>105.692</b> | <b>-177,17%</b>   | <b>-125,68%</b> |
| + Tenencia para operaciones de compra / venta.....      | 1.928                 | 5.350         | -              | 63,96%  | -               |
| + Cuentas de inversión.....                             | 13.908                | 18.377        | 8.183          | -24,32%   | 69,97%          |
| + Bono compensador.....                                 | 7.275                 | 6.722         | -              | 8,23%   | -               |
| + Otros títulos a tasa fija.....                        | (50.253)              | 4.722         | 97.509         | -1164,32%   | -151,54%        |
| <b>- Ajuste CER.....</b>                                | <b>(106.582)</b>      | <b>57.417</b> | <b>-</b>       | <b>-285,63%</b>   | <b>-</b>        |
| + A juste CER -Tenencia compra/venta.....               | -                     | -             | -              | -   | -               |
| + A juste CER - Cuentas de inversión.....               | 1.376                 | 5.160         | -              | -73,34%   | -               |
| + A juste CER - Otros títulos a tasa fija.....          | (107.958)             | 52.256        | -              | -306,59%  | -               |

Las cifras de los trimestres anteriores fueron reexpresadas a moneda constante de diciembre de 2002, usando el coeficiente de ajuste de 0,985445 y 2,182099 para septiembre de 2002 y diciembre de 2001, respectivamente

El efecto negativo de la reversión de intereses y ajuste CER sobre la cartera de títulos públicos tiene como contrapartida el efecto positivo de la reversión de ajustes sobre los depósitos reprogramados que participaron en el primer canje de julio 2002.

El resultado de títulos públicos y privados registró una pérdida de \$27,1 millones durante el presente trimestre. La disminución respecto de los trimestres de septiembre de 2002 y diciembre de 2001 se relaciona principalmente con la reversión de intereses devengados por ciertos títulos públicos que se usaron para pagar el canje, y cuya contabilización se hizo retroactiva a julio 2002, y con la constitución de provisiones por incobrabilidad de determinados fideicomisos. Es importante señalar que también se reversó el ajuste CER de estos títulos (Estado de Resultados. Pág. 18 Cuenta: Ajuste por cláusula CER)

## Depósitos

| <i>en miles de \$ excepto porcentajes</i> | Trimestre finalizado: |                  |                   | Variación % Trim. finalizado<br>31/12/02 vs Trim. Finalizado: |                |
|---|-----------------------|------------------|-------------------|---|----------------|
|   | 12/31/02              | 09/30/02         | 12/31/01          | 09/30/02  | 12/31/01       |
| <b>- Depósitos.....</b>                   | <b>7.058.475</b>      | <b>6.723.116</b> | <b>13.425.763</b> | <b>4,99%</b>  | <b>-47,43%</b> |
| + Cuentas Corrientes.....                 | 1.398.610             | 1.333.623        | 2.999.710         | 4,87%   | -53,38%        |
| + Caja de Ahorros.....                    | 542.989               | 479.188          | 4.613.060         | 13,31%  | -88,23%        |
| + Plazos Fijos.....                       | 2.964.681             | 2.397.485        | 5.227.122         | 23,66%  | -43,28%        |
| + Reprogramados - Cedros.....             | 1.964.074             | 2.337.117        | -                 | -15,96%   | -              |
| + Cuentas de inversión.....               | 3.299                 | -                | -                 | -   | -              |
| + Otros.....                              | 184.822               | 175.702          | 585.872           | 5,19%   | -68,45%        |

Las cifras de los trimestres anteriores fueron reexpresadas a moneda constante de diciembre de 2002, usando el coeficiente de ajuste de 0,985445 y 2,182099 para septiembre de 2002 y diciembre de 2001, respectivamente

El total de depósitos creció 5% y disminuyó 47,4% comparado con los trimestres de septiembre de 2002 y diciembre de 2001, respectivamente. La disminución en el total de depósitos reprogramados se relaciona básicamente con el pago de amparos judiciales y el reembolso de aquellos depósitos reprogramados inferiores a \$10.000, de acuerdo a las nuevas disposiciones del gobierno.

El siguiente cuadro muestra la evolución de depósitos, en Argentina, a valor nominal. El total de cuentas a la vista y a plazo fijo, sin considerar los depósitos reprogramados, muestra un incremento de 20% en el trimestre, liderado por la suba de 45,5% en los nuevos depósitos a plazo. Es importante mencionar que, excluyendo los depósitos reprogramados, el volumen de depósitos del Banco experimentó un aumento constante y sostenido a partir del mes de julio, con un crecimiento de \$474 millones en octubre, \$111 millones en noviembre y \$199 millones en diciembre.

Banco Francés termina el año 2002 como uno de los primeros bancos privados en depósitos del sistema financiero argentino. El Banco finalizó el ejercicio con una participación de mercado de 10,4% en el total de depósitos y 10,7% en los nuevos plazos fijos.



| <i>en miles de \$ excepto porcentajes</i> | Trimestre finalizado: |                  |                  | Variación % Trim. finalizado<br>31/12/02 vs Trim. Finalizado: |              |
|---|-----------------------|------------------|------------------|---|--------------|
|   | 12/31/02              | 09/30/02         | 12/31/01         | 09/30/02  | 12/31/01     |
| <b>- Depósitos.....</b>                   | <b>6.397.866</b>      | <b>6.075.000</b> | <b>5.851.079</b> | <b>5,31%</b>  | <b>9,35%</b> |
| + Cuentas Corrientes.....                 | 920.869               | 813.000          | 1.151.267        | 13,27%  | -20,01%      |
| + Caja de Ahorros.....                    | 908.742               | 937.000          | 2.535.496        | -3,02%  | -64,16%      |
| + Plazos Fijos.....                       | 2.642.204             | 1.816.000        | 2.164.082        | 45,50%  | 22,09%       |
| + Reprogramados - Cedros.....             | 1.299.000             | 1.609.000        | -                | -19,27%   | -            |
| + Otros.....                              | 190.051               | 312.000          | 234              | -39,09%   | -            |
| + CER de cedros.....                      | 437.000               | 588.000          | -                | -25,68%   | -            |

Como se mencionó anteriormente, a partir del 2 de diciembre el Ministerio de Economía liberaron totalmente las extracciones en efectivo de fondos de las cuentas a la vista. Los depositantes optaron por permanecer mayormente en el sistema, y el total de depósitos continuó con la tendencia positiva observada en la segunda mitad del año.

### Otras fuentes de fondos

| <i>en miles de \$</i>                           | Trimestre finalizado: |                  |                  | Variación % Trim. finalizado<br>31/12/02 vs Trim. Finalizado: |                |
|---|-----------------------|------------------|------------------|---|----------------|
|   | 12/31/02              | 09/30/02         | 31/12/01         | 09/30/02  | 12/31/01       |
| - Bancos y organismos internacionales.....      | 1.735.802             | 2.231.194        | 861.726          | -22,20%   | 101,43%        |
| - A delantos BCRA por Ilquidez Transitoria....  | 1.800.183             | 1.738.277        | -                | 3,56%   | -              |
| - Obligaciones Negociables no subordinadas..... | 479.228               | 550.869          | 545.525          | -13,01%   | -12,15%        |
| - Deuda subordinada.....                        | 145.001               | 635.825          | 502.415          | -77,19%   | -71,14%        |
| <b>Total otras fuentes de fondos.....</b>       | <b>4.160.214</b>      | <b>5.156.165</b> | <b>1.909.666</b> | <b>-19,32%</b>  | <b>117,85%</b> |

Las cifras de los trimestres anteriores fueron reexpresadas a moneda constante de diciembre de 2002, usando el coeficiente de ajuste de 0,985445 y 2,182099 para septiembre de 2002 y diciembre de 2001, respectivamente

Las variaciones del cuadro anterior se encuentran afectadas por la devaluación de la moneda. Cabe destacar que el aumento en adelantos del BCRA respecto del ejercicio anterior, se explica por la reciente crisis de liquidez donde el banco recibió el apoyo financiero del Banco Central.

Las financiaciones en moneda extranjera se muestran en el siguiente cuadro expresadas en dólares. La disminución de 26% en el total de Otras fuentes de fondos se explica básicamente por la capitalización de deuda concretada en el mes de diciembre; US\$130 millones de deuda subordinada y US\$80 millones de un préstamo otorgando por BBVA. El rubro Obligaciones Negociables registra la única deuda senior del Banco en el mercado internacional de capitales; tuvo su vencimiento el 31 de octubre pasado y fue refinanciada en un 95% por un año, con un pago adicional de otros 5% a los 180 días.

| Otras fuentes de fondos expresadas en U\$S<br><i>en miles de U\$S</i> | Trimestre finalizado: |                |                | Variación % Trim. finalizado<br>31/12/02 vs Trim. Finalizado: |                |
|---|-----------------------|----------------|----------------|---|----------------|
|   | 12/31/02              | 09/30/02       | 12/31/01       | 09/30/02  | 12/31/01       |
| - Bancos y organismos internacionales.....                            | 515.894               | 604.578        | 423.169        | -14,67%   | 21,91%         |
| - Obligaciones Negociables no subordinadas.....                       | 142.500               | 150.000        | 299.711        | -5,00%  | -52,45%        |
| - Deuda subordinada.....  | 20.000                | 157.033        | 178.173        | -87,26%   | -88,77%        |
| <b>Total otras fuentes de fondos.....</b>                             | <b>678.394</b>        | <b>911.611</b> | <b>901.053</b> | <b>-25,58%</b>  | <b>-24,71%</b> |

## Calidad de cartera

| <i>en miles de \$ excepto porcentajes</i>                          | Trimestre finalizado: |             |             | Variación % Trim. finalizado<br>31/12/02 vs Trim. Finalizado: |          |
|--|-----------------------|-------------|-------------|---|----------|
|  | 12/31/02              | 09/30/02    | 12/31/01    | 09/30/02  | 12/31/01 |
| - Préstamos con Cumplimiento Irregular (1).....                    | 1.149.030             | 792.918     | 682.109     | 44,91%  | 68,45%   |
| - Previsiones.....   | (929.605)             | (1.220.643) | (1.245.955) | -23,84%   | -25,39%  |
| - Préstamos con Cumplimiento Irregular /<br>Préstamos Totales..... | 12,26%                | 7,95%       | 4,40%       | 54,13%  | 178,83%  |
| - Previsiones / Préstamos con<br>Cumplimiento Irregular.....       | 80,90%                | 153,94%     | 182,66%     | -47,45%   | -55,71%  |
| - Previsiones / Préstamos Totales.....                             | 9,92%                 | 12,25%      | 8,03%       | -19,00%   | 23,50%   |

(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".

Las cifras de los trimestres anteriores fueron reexpresadas a moneda constante de diciembre de 2002, usando el coeficiente de ajuste de 0,985445 y 2,182099 para septiembre de 2002 y diciembre de 2001, respectivamente

El total de provisiones incluye \$23,09 millones relacionados con la desvalorización de ciertos préstamos de comercio exterior que están pendientes de conversión a pesos.

Durante el último trimestre la calidad de cartera continuó mostrando una tendencia negativa. Sin embargo, la continua apreciación de la moneda, sumado a la política de fuerte provisionamiento implementada por el Banco desde diciembre de 2001, resultó en un exceso de provisión que el Directorio del Banco decidió revertir parcialmente en el presente trimestre. Los datos incluidos en los cuadros de calidad de cartera fueron elaborados por el Banco para su gestión interna y constituyen información provisoria, dado que aún está pendiente la regulación del Banco Central sobre la información del estado de situación de deudores. El indicador de cartera irregular creció de 7,95% y 4,40% en el trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2002 y el 31 de diciembre de 2001, respectivamente, a 12,26% en el presente trimestre. El indicador de cobertura (Total de Previsiones con relación al Total Préstamos con cumplimiento irregular) bajó de 182,66% al 31 de diciembre de 2001 a 80,90 % al finalizar el cuarto trimestre del ejercicio 2002.

Es importante destacar que la gravedad de la presente crisis ha afectado activos de riesgo como las obligaciones negociables del sector privado compradas y avales otorgados por el Banco, que se suman a los préstamos en situación irregular. Es así que, tomando en consideración el total de financiaciones, el ratio de calidad de cartera asciende a

16,11% a fin de diciembre de 2002, con un indicador de cobertura de 75,63% (excluyendo las provisiones por desvalorización de préstamos). La Dirección del Banco estima haber hecho una cobertura adecuada de futuras pérdidas.

El siguiente cuadro muestra la evolución de provisiones por préstamos en cartera irregular, sin incluir aquellos cargos provenientes de operaciones contabilizadas en Otros créditos por intermediación financiera:

| <i>en miles de \$ excepto porcentajes</i>                    | Trimestre finalizado:                                  |                  |                  | Variación % Trim. finalizado<br>31/12/02 vs Trim. Finalizado: |                |
|--|--|------------------|------------------|---|----------------|
|  | 12/31/02   | 09/30/02         | 31/12/2001       | 09/30/02  | 12/31/01       |
|  | <b>Saldo al inicio del trimestre reexpresados.....</b> | <b>1.275.690</b> | <b>1.293.279</b> | <b>461.400</b>  | <b>-1,36%</b>  |
| - Resultado monetario generado por provisiones.....          | 18.306   | (151.325)        | -                | -112,10%  | -              |
| - Aumentos / (Disminución) en moneda homogénea.....          | (45.279)   | 199.393          | 849.245          | -122,71%  | -105,33%       |
| - Aumento / (Disminución) Previsión por desvalorización..... | (34.857)   | (37.425)         | -                |   |                |
| - Aumento / (Disminución) Diferencia de cotización.....      | (37.751)   | 1.009            | -                |   |                |
| - Disminuciones en moneda homogénea.....                     | (147.966)  | (29.240)         | (64.691)         | 406,04%   | 128,73%        |
| <b>Saldo al final del trimestre.....</b>                     | <b>1.028.143</b>                                       | <b>1.275.690</b> | <b>1.245.955</b> | <b>-19,40%</b>  | <b>-17,48%</b> |

Las cifras de los trimestres anteriores fueron reexpresadas a moneda constante de diciembre de 2002, usando el coeficiente de ajuste de 0,985445 y 2,182099 para septiembre de 2002 y diciembre de 2001, respectivamente

Los aumentos en moneda homogénea incluyen básicamente el cargo por préstamos incobrables del trimestre. Como se mencionó anteriormente, durante el presente trimestre el Banco revertió provisiones por un monto de \$45,3 millones. El resultado monetario generado por provisiones se relaciona con la exposición a la inflación, que durante el trimestre mostró el efecto del índice negativo. Respecto de la variación por desvalorización, esta cuenta muestra la desafectación de provisiones de préstamos que el Banco constituyó a los efectos de cubrir la pérdida que se generó por la conversión a pesos de determinados préstamos de comercio exterior. Las disminuciones en moneda homogénea se explican por aplicaciones en Banco Francés y en las subsidiarias, en parte relacionadas con el castigo de cartera (write-off).

### Ingresos por Servicios Neto

| <i>en miles de \$ excepto porcentajes</i> | Trimestre finalizado                |                |                 | Variación % Trim. finalizado<br>31/12/02 vs Trim. finalizado: |                |
|---|-------------------------------------|----------------|-----------------|---|----------------|
|   | 12/31/02                            | 09/30/02       | 12/31/01        | 09/30/02  | 12/31/01       |
|   | <b>Ingresos Netos por servicios</b> | <b>57.834</b>  | <b>53.542</b>   | <b>147.632</b>  | <b>8,02%</b>   |
| <b>Ingresos por Servicios</b>             | <b>67.209</b>                       | <b>63.354</b>  | <b>174.295</b>  | <b>6,08%</b>  | <b>-61,44%</b> |
| Por servicios especiales de depósitos     | 24.628                              | 25.483         | 66.609          | -3,36%  | -63,03%        |
| Por tarjeta de crédito                    | 12.385                              | 11.780         | 32.002          | 5,14%   | -61,30%        |
| Por venta de seguros                      | 1.984                               | 2.151          | 4.586           | -7,77%  | -56,74%        |
| Por asesoramiento y mercado de capitales  | 4.736                               | 2.242          | 31.553          | 111,23%   | -84,99%        |
| Por Operaciones de exterior y cambio      | 5.011                               | 4.691          | 3.661           | 6,82%   | 36,89%         |
| Otras comisiones                          | 18.465                              | 17.007         | 35.885          | 8,58%   | -48,54%        |
| <b>Egresos por Servicios</b>              | <b>(9.376)</b>                      | <b>(9.813)</b> | <b>(26.664)</b> | <b>-4,45%</b>   | <b>-64,84%</b> |

Las cifras de los trimestres anteriores fueron reexpresadas a moneda constante de diciembre de 2002, usando el coeficiente de ajuste de 0,985445 y 2,182099 para septiembre de 2002 y diciembre de 2001, respectivamente

El Ingreso por servicios neto creció 8% y disminuyó 60,8%, en términos reales, respecto del trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2002 y el 31 de diciembre de 2001, respectivamente. El aumento respecto del trimestre inmediato anterior se debe principalmente a: a) un mayor uso de la tarjeta de crédito Visa y la tarjeta de débito Banelco Electrón, b) mayores comisiones de mercado de capitales derivadas del registro de comisiones de fideicomisos por el período enero-octubre, y c) un crecimiento en Otras comisiones proveniente de la compra/venta de depósitos reprogramados CEDROS y de la contabilización de comisiones de Datanet por el período enero-agosto. La disminución respecto de igual trimestre del ejercicio anterior se debe básicamente a menores comisiones por servicios especiales de depósitos y por el uso de descubierto y una caída en las comisiones relacionadas con tarjeta de crédito y operaciones de mercado de capitales, que en diciembre de 2001 incluían \$18,5 millones (\$8,5 millones en términos nominales) debido al rol de BBVA Banco Francés como Agente Organizador en la transacción de canje de deuda argentina de julio de 2001.

Es importante recordar que las medidas implementadas por el gobierno a fines del ejercicio 2001 y principios del presente ejercicio, conllevaron a una demanda masiva de servicios bancarios tradicionales. Las mejoras tecnológicas, la continua inversión en tecnología y la reestructuración de la fuerza de ventas y red de distribución, basada en especialización y segmentación, permitieron al Banco focalizar sus esfuerzos en satisfacer la nueva demanda. El Banco atrajo nuevos clientes durante el año, y también absorbió cartera de clientes de otros bancos que han cerrado sucursales en plazas donde Banco Francés decidió permanecer. Esta mejora de posicionamiento favorece al negocio transaccional.

Cabe mencionar que el cuadro anterior no incluye las comisiones por compra-venta de divisas, que deben contabilizarse en el margen financiero, y que en el cuarto trimestre del año totalizaron \$15 millones, comparado con \$11 millones en el trimestre inmediato anterior.

### Gastos de Administración

| <i>en miles de \$ excepto porcentajes</i> | Trimestre finalizado |                  |                  | Variación % Trim. finalizado<br>31/12/02 vs Trim. finalizado: |                |
|---|----------------------|------------------|------------------|---|----------------|
|   | 12/31/02             | 09/30/02         | 12/31/01         | 09/30/02  | 12/31/01       |
| <b>Gastos de administración</b>           | <b>(223.689)</b>     | <b>(130.857)</b> | <b>(271.907)</b> | <b>70,94%</b>   | <b>-17,73%</b> |
| Gastos en personal                        | (60.161)             | (61.969)         | (151.108)        | -2,92%  | -60,19%        |
| Electricidad y comunicaciones             | (5.185)              | (6.645)          | (10.625)         | -21,97%   | -51,20%        |
| Propaganda y publicidad                   | (4.904)              | (5.202)          | (12.167)         | -5,74%  | -59,70%        |
| Honorarios                                | (9.807)              | (6.861)          | (5.244)          | 42,94%  | 87,03%         |
| Impuestos                                 | (5.751)              | (4.705)          | (9.117)          | 22,24%  | -36,92%        |
| Gastos de organización                    | (86.018)             | (13.847)         | (20.704)         | 521,22%   | 315,47%        |
| Amortizaciones                            | (23.637)             | (6.558)          | (12.959)         | 260,44%   | 82,39%         |
| Otros                                     | (28.228)             | (25.071)         | (49.983)         | 12,59%  | -43,53%        |

Las cifras de los trimestres anteriores fueron reexpresadas a moneda constante de diciembre de 2002, usando el coeficiente de ajuste de 0,985445 y 2,182099 para septiembre de 2002 y diciembre de 2001, respectivamente

Los gastos de administración crecieron 70,9 % respecto el trimestre inmediato anterior y disminuyeron 17,7% respecto del trimestre finalizado en diciembre de 2001, en términos reales. El aumento respecto de septiembre de 2002 se explica mayormente por ajustes contables de trimestres anteriores. El mayor Gasto de organización se debe a la aplicación del ajuste por inflación acumulado del ejercicio sobre la amortización de ciertos gastos, que en su momento fueron activados, a la amortización de gastos en tecnología y al pago de indemnizaciones. La disminución respecto de igual trimestre del

ejercicio previo se explica principalmente por menores gastos en personal y una caída en los gastos de electricidad y comunicaciones y de propaganda y publicidad, en parte compensada por mayores gastos de organización.

Como ya hemos comentado, a la luz de la nueva perspectiva de negocios, el Banco encaró un plan de reestructuración, que implicó la reducción de 880 personas y el cierre de 70 sucursales a lo largo del presente ejercicio. Al 31 de diciembre de 2002, la dotación total del Banco era de 4.169 personas (incluyendo las subsidiarias del Banco en Argentina), y la red de sucursales alcanzaba 241 sucursales minoristas, 28 sucursales de Pequeña y Mediana Empresa y 2 sucursales de Banca personal, más 39 sucursales de Credilogros, complementadas con canales alternativos.

### **Otros ingresos/egresos**

El resultado de Otros ingresos/egresos del presente trimestre contabilizó una pérdida de \$336 millones. Dicha pérdida se explica básicamente por la diferencia de cambio generada en la devolución de depósitos relacionados con el cumplimiento de medidas cautelares por la presentación de amparos judiciales; el monto de depósitos pagados en este concepto en el presente trimestre fue de aproximadamente \$162 millones. La diferencia entre el tipo de cambio al que se pesificaron los depósitos en moneda extranjera, \$1,4 más el ajuste del CER, y el tipo de cambio libre al que debieron pagarse aquellas causas judiciales que obtuvieron un fallo a su favor, es una pérdida que el Banco provisionó hasta un importe de \$117,3 millones durante el presente trimestre; la provisión acumulada por este concepto asciende a \$391,5 millones. Como se mencionara anteriormente, esta diferencia de cambio aún se encuentra pendiente de compensación por parte del Gobierno Nacional.

Otros egresos incluye también el Cargo por incobrabilidad de créditos diversos y otras provisiones, principalmente relacionadas con el incumplimiento de riesgos eventuales (relacionados mayormente con avales otorgados a grandes empresas y registrados en cuentas de orden). La clasificación de préstamos de grandes empresas en situación de cumplimiento irregular, obligó al Banco a constituir provisiones por los riesgos eventuales asociados a esas empresas y contabilizados en cuentas de orden. Durante el cuarto trimestre el Banco constituyó provisiones por \$ 91 millones por dicho concepto.

Ambos cargos fueron parcialmente compensados por la ganancia de \$300 millones registrada como consecuencia del cómputo del impuesto a las ganancias por el método diferido. Este método refleja las diferencias temporarias entre activos y pasivos sobre base contable e impositiva. Durante el último trimestre de 2002 el Banco contabilizó un activo fiscal diferido de aprox. \$ 300 millones, con contrapartida en una ganancia del mismo importe, relacionada con la diferencia temporal entre resultado contable y resultado impositivo. Esta diferencia proviene de la diferencia temporal del impacto de ciertas provisiones (por incobrabilidad y otras provisiones) contables que tendrían un impacto diferido en el cuadro de resultados impositivo.

### **Resultado por participaciones permanentes**

El Resultado por Participaciones Permanentes muestra el resultado de empresas vinculadas que no requieren consolidación y de BBVA Banco (Uruguay). Como se mencionara anteriormente el Grupo Consolidar está incluido en esta cuenta. Al 31 de diciembre de 2002 el Grupo Consolidar contabilizó un resultado de aproximadamente \$9,8 millones, mientras que el resultado a septiembre de 2002 registró una ganancia de \$1,6 millones.

### **Capitalización**

A raíz de los cambios normativos acaecidos desde enero de 2002, el régimen informativo de Capitales mínimos se encuentra suspendido por el BCRA. Es esperable que la normativa al respecto sea modificada dado los cambios mencionados (ajuste por inflación, devengamiento de CER, entre otros) razón por la cual no es posible determinar los importes de capitales mínimos a la fecha del presente comunicado de prensa.

El 26 de diciembre de 2002 BBVA Banco Francés concluyó el Período de Suscripción Preferente establecido para el ejercicio de los derechos de preferencia y acrecer respecto de la emisión de hasta 209.631.892 Nuevas Acciones.

De conformidad con las condiciones de emisión, se suscribieron e integraron 158.496.540 Nuevas Acciones en ejercicio del derecho de preferencia y de acrecer, al precio de \$3,59 por acción. El remanente de 51.135.352 acciones no suscriptas fue cancelado. El capital social del Banco aumentó consecuentemente de 209.631.892 acciones a 368.128.432 acciones. BBVA, accionista mayoritario de Banco Francés, aumentó su participación accionaria de 68,17% a 79,53%.

La integración de las Nuevas Acciones, suscriptas por ejercicio del derecho de preferencia y de acrecer, se realizó de acuerdo al siguiente detalle:

- (i) 77.494.904 Nuevas Acciones con un Préstamo otorgado por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a BBVA Banco Francés S.A. por un valor nominal (capital más intereses devengados hasta al 16-12-2002) de U\$S 80.874.042 equivalente a \$ 278.206.704,40 por conversión al tipo de cambio de \$ 3,44 por U\$S
- (ii) 72.374.150 Nuevas Acciones con Obligaciones Negociables Subordinadas con vencimiento el 31-03-2002 emitidas por BBVA Banco Francés S.A. por VN U\$S 130.000.000 equivalente a \$ 259.823.200 por conversión al precio de U\$S 58,10 por cada VN U\$S 100 y al tipo de cambio de \$ 3,44 por cada U\$S.
- (iii) 8.627.486 Nuevas Acciones en dinero en efectivo equivalente a \$30.972.674,74.

Esta oferta se llevó a cabo en Argentina. La oferta no fue registrada en EEUU conforme a los requerimientos de la United States Securities Act de 1933.

### **Acontecimientos recientes**

Por resolución 668/2 el Ministerio de Economía estableció, a partir del mes de diciembre de 2002, la eliminación de las restricciones para la extracción de efectivo de las cuentas a la vista (el “corralito”). El BCRA reglamentó esta medida mediante la Comunicación “A” 3827.

### **Resumen de la situación económica y financiera del ejercicio fiscal 2002**

Las condiciones macroeconómicas y políticas prevalecientes durante el ejercicio fiscal 2002 limitaron la actividad del Banco.

La administración de Fernando De la Rúa, que comenzara en octubre de 1999, no logró resolver el creciente déficit del sector público tanto a nivel federal como provincial. Al caer la recaudación impositiva como consecuencia de la recesión, el sector público se apoyó cada vez más en el financiamiento de entidades financieras locales y, en menor medida, extranjeras, desplazando el crédito al sector privado. A medida de que la solvencia del sector público se deterioraba, las tasas de interés aumentaron registrando niveles muy altos, lo cual llevó a la economía a un estancamiento virtual. La falta de confianza en el futuro económico del país y en la posibilidad de mantener la paridad peso-dólar estadounidense generó un masivo retiro de depósitos. A pesar de declaraciones en contrario, el 1º de diciembre de 2001, el Gobierno efectivamente congeló los depósitos bancarios, introdujo controles de cambios restringiendo la salida de capitales y ordenó a los exportadores repatriar el producido de las exportaciones. Las medidas fueron percibidas como una causa más de paralización de la economía y generaron un mayor descontento social, que desencadenó el saqueo de negocios en todo el territorio, el 19 de diciembre de 2001, y la renuncia del Ministro de Economía, Domingo Cavallo, al día siguiente. El 21 de diciembre de 2001, luego de declarar el estado de sitio, el Presidente Fernando De la Rúa renunció, en medio de una creciente crisis política, social y económica.

Con posterioridad a la renuncia de un presidente provisional, el Dr. Adolfo Rodríguez Saá, a sólo una semana de su designación, el 1º de enero de 2002 la Asamblea Legislativa eligió al senador Eduardo Duhalde, del partido Justicialista, como Presidente, hasta completar el mandato del ex Presidente Fernando De la Rúa en diciembre de 2003.

Desde su designación, el 2 de enero de 2002, el Presidente Duhalde y el actual gobierno han adoptado una serie de iniciativas de amplio alcance que incluyen:

- ratificación de la cesación de pagos de casi la totalidad de la deuda soberana de Argentina ;
- fin de la Ley de Convertibilidad, con la consecuente devaluación del Peso;
- conversión de deudas privadas denominadas en moneda extranjera y sujetas a ley argentina, con entidades financieras locales, a deudas denominadas en pesos a un tipo de cambio de \$1,0 por cada US\$1,00;
- conversión de la deuda pública denominada en moneda extranjera, sujetas a ley argentina, con entidades financieras locales a deudas denominadas en pesos a un tipo de cambio de \$1,4 por cada US\$1,00;
- conversión de depósitos bancarios denominados en dólares estadounidenses a depósitos bancarios denominados en pesos a un tipo de cambio de \$1,4 por cada US\$1,00;
- reestructuración de depósitos bancarios y vigencia de las restricciones impuestas sobre el retiro de fondos de las entidades financieras y las transferencias al exterior;
- sanción de una modificación de la Carta Orgánica del Banco Central para permitirle emitir moneda en exceso del monto de las reservas, realizar adelantos a corto plazo al Gobierno y suministrar asistencia financiera a las entidades financieras que presenten problemas de liquidez o solvencia;
- requerimiento de la venta obligatoria de la totalidad de las divisas extranjeras de entidades financieras en la Argentina al Banco Central a un tipo de cambio de \$1,4 por US\$1,00; y
- emisión de Bonos Compensatorios para compensar a las entidades financieras por los efectos negativos de la devaluación y la conversión obligatoria de los depósitos y obligaciones de suma de dinero en moneda extranjera a Pesos a distintos tipos de cambio; i) BODEN 2012: un bono en dólares, plazo 10 años y tasa Libor, con vencimiento en agosto de 2012, y ii) BODEN 2007, un bono en pesos, con plazo 5 años, tasa 2% con ajuste CER y vencimiento en febrero de 2007.

La crisis, junto con las medidas tomadas por el gobierno, tuvo un fuerte impacto sobre la situación de solvencia y liquidez del sistema financiero. Los desequilibrios estructurales fueron compensados con los mencionados bonos públicos. El conjunto de efectos adversos incluye:

- la conversión asimétrica de activos y pasivos en moneda extranjera a moneda nacional. Los préstamos se convirtieron a pesos a un tipo de cambio de \$1,0 por cada US\$1,0, mientras que los depósitos se convirtieron a pesos a un tipo de cambio de \$1,4 por cada US\$ 1,0
- el cambio en la posición remanente de moneda extranjera (pasivos y préstamos en moneda extranjera no convertidos a pesos)
- la pérdida generada por la diferencia entre tipo de cambio de \$1,4 al que se pesificaron los depósitos en moneda extranjera y el tipo de cambio libre al debieron pagarse aquellos depósitos cuyos depositantes iniciaron una causa judicial alegando la inconstitucionalidad de las medidas y que obtuvieron un fallo a su favor (amparos judiciales).
- la sustitución del CER (Coeficiente de Estabilización de Referencia) por el CVS (Coeficiente de Variación Salarial) para ciertos préstamos hipotecarios, personales y prendarios
- 

La problemática de liquidez del sistema financiero se presentó en dos dimensiones:

- la liquidez de corto plazo (“Corralito”): restricciones impuestas en diciembre de 2001 sobre las cuentas a la vista para la extracción de dinero en efectivo, a fin de controlar la salida de depósitos. La implementación del “Corralito” produjo un efecto negativo en la liquidez de los bancos debido a que incentivó a los depositantes a extraer hasta el máximo de fondos habilitado, por temor a la imposición de mayores restricciones.
- la liquidez de mediano plazo (“Corralón”): reprogramación del saldo de depósitos en plazo fijo en pesos y en dólares y cuentas vista en dólares al 28 de febrero de 2002, con un subsistente descalce de plazos entre activos (préstamos al sector privado y público) y pasivos

La liquidez del sistema financiero continuó bajo presión, aunque la situación comenzó a estabilizarse en julio de 2002. La devaluación de la moneda llevó a los depositantes a buscar en la divisa extranjera un refugio para sus ahorros, poniendo en riesgo la liquidez de corto plazo. Durante el primer semestre, el contexto de altas tasas de interés, una marcada depreciación del peso y una creciente inflación provocó una salida de depósitos por \$18 miles de millones y la caída de las reservas internacionales a su nivel más bajo en el mes de agosto (US\$ 8,8 miles de millones)

Sin embargo, a partir de julio, con estabilidad en el tipo de cambio y ante la inminencia de un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional se revirtió la desconfianza y los depósitos comenzaron a crecer. La amenaza de un potencial problema de liquidez no se materializó con la liberación parcial de fondos del “corralón” establecida por el Gobierno en octubre pasado y con la eliminación de todas las restricciones sobre las extracciones de caja en las cuentas a la vista, vigente a partir de diciembre. Tomando como indicador del comportamiento de los depositantes únicamente las imposiciones a plazo fijo con vencimiento menor a 90 días, se puede observar un crecimiento de aproximadamente \$5.700 millones durante el segundo semestre del año.

Respecto de la liquidez de mediano plazo, es decir, el flujo futuro de caja originado por la reprogramación de depósitos, el gobierno argentino implementó dos regímenes de canje voluntario que ofrecen a los depositantes del sistema financiero argentino la opción de canjear sus depósitos reprogramados por bonos públicos y/o privados. El propósito de estos canjes es comenzar la reconstrucción de un nuevo sistema financiero, reduciendo el riesgo de liquidez que podría generar el pago futuro de depósitos reprogramados.

- El primero, finalizado el 30 de junio de 2002, implicó el canje voluntario por parte de los depositantes de sus depósitos reprogramados por bonos del Gobierno Nacional (BODEN 2012, 2007 o 2005).
- El segundo, que se inició el 1 de octubre de 2002 y finaliza en marzo de 2003, incluye tres opciones: a) retiro de aquellos depósitos reprogramados de hasta \$7.000 al 31 de mayo de 2002, b) canje de depósitos reprogramados/CEDROs por bonos del Gobierno Nacional (BODEN U\$S 2013), a los que se les agrega la garantía de los Bancos por hasta el importe en pesos de los depósitos más el ajuste por CER y c) canje de CEDROs por Notas en pesos emitidas por entidades financieras, a las cuales se les agrega la opción de conversión a moneda de origen, garantizada por el gobierno.

Estos dos regímenes voluntarios representan una solución potencial a la eliminación del “Corralón”, reduciendo el descalce de plazos de las entidades. El primer canje tuvo una adhesión del 22% de los depósitos reprogramados del sistema financiero.

Otro efecto negativo importante de la crisis en el sistema financiero fue el deterioro de la calidad de cartera. La tendencia negativa se aceleró significativamente a partir del segundo trimestre del ejercicio 2002 y obligó a las entidades bancarias a seguir constituyendo fuertes provisiones para cubrir los préstamos en situación irregular con el consecuente impacto en resultados.

### **Conferencia Telefónica**

El lunes 24 de febrero a las 17:00 hs (hora de Argentina) se realizará una conferencia telefónica para comentar los resultados. Las personas que deseen participar deberán comunicarse al 719-457-2692. Código de confirmación: 448699.

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



Las cifras de los trimestres anteriores fueron reexpresadas a moneda constante de 12//02 usando el coeficiente de 0,985445 y 1,111682 para septiembre y junio de 2002 y un coeficiente de 2,182099 para diciembre de 2001.

| <b>BBVA Banco Francés S.A. y subsidiarias (Grupo Consolidar: por el método V.P.P.)</b> |                            |                   |                   |                   |
|--|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>BALANCE</b>   |                            |                   |                   |                   |
| <b>ACTIVOS:</b>  | <b>12/31/02</b>            | <b>09/30/02</b>   | <b>06/30/02</b>   | <b>31/12/01</b>   |
|  | <b>(en miles de pesos)</b> |                   |                   |                   |
| <b>Disponibilidades.....</b>   | 992.085                    | 878.931           | 282.725           | 1.750.050         |
| <b>Títulos Públicos y Privados.....</b>  | 2.006.822                  | 2.234.983         | 1.503.746         | 1.317.656         |
| - Cuenta de Inversión.....   | 1.846.406                  | 1.651.593         | 876.981           | 9.222             |
| - Operaciones de Compra Venta.....   | 2.479                      | 4.507             | 22.524            | 614.182           |
| - Operaciones de pases c/ BCRA.....  | -                          | -                 | -                 | -                 |
| - Otros Títulos Públicos.....  | 146.944                    | 569.582           | 585.145           | 676.202           |
| - Títulos Privados con cotización.....   | 10.993                     | 9.301             | 19.095            | 18.050            |
| <b>Préstamos.....</b>  | 8.441.719                  | 8.747.028         | 9.511.044         | 14.265.627        |
| - Adelantos y Documentos a sola firma.....   | 366.322                    | 459.695           | 695.435           | 1.470.054         |
| - Documentos descontados y comprados.....  | 10.509                     | 20.451            | 63.410            | 757.935           |
| - Hipotecarios.....  | 503.711                    | 538.384           | 658.410           | 1.622.700         |
| - Prendarios.....  | 10.221                     | 17.874            | 25.734            | 64.466            |
| - Personales.....  | 190.034                    | 229.666           | 304.642           | 833.197           |
| - Tarjetas de crédito.....   | 141.213                    | 136.771           | 170.146           | 531.699           |
| - Préstamos al Sector Financiero.....  | 162.727                    | 106.956           | 42.784            | 795.694           |
| - Préstamos al Sector Público No Financiero.....                                       | 4.938.966                  | 5.289.561         | 5.741.079         | 7.467.996         |
| - Otros.....   | 1.345.562                  | 1.462.771         | 1.623.387         | 1.752.581         |
| Menos: Intereses documentados.....   | (149)                      | (426)             | (5.244)           | (45.543)          |
| Más: Intereses y dif. de cotización devengadas a cobrar.....                           | 1.702.208                  | 1.705.967         | 1.464.931         | 260.802           |
| Menos: Provisiones por incobrabilidad.....   | (929.605)                  | (1.220.643)       | (1.273.672)       | (1.245.955)       |
| <b>Otros créditos por intermediación financiera.....</b>                               | 1.696.968                  | 2.177.243         | 3.628.418         | 1.106.204         |
| - Compensación a recibir del Gobierno Nacional.....                                    | 328.331                    | 733.738           | 2.639.911         | -                 |
| - Otros créditos por intermediación financiera.....                                    | 1.467.175                  | 1.498.552         | 1.055.477         | 1.115.306         |
| Menos: Provisiones por incobrabilidad.....   | (98.538)                   | (55.047)          | (66.970)          | (9.102)           |
| <b>Participaciones en otras sociedades.....</b>  | 232.983                    | 225.424           | 223.964           | 414.684           |
| <b>Bienes intangibles.....</b>   | 135.195                    | 222.811           | 236.515           | 277.251           |
| <b>Otros activos.....</b>  | 1.581.481                  | 1.089.589         | 1.031.737         | 1.053.910         |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO.....</b>   | <b>15.087.253</b>          | <b>15.576.009</b> | <b>16.418.148</b> | <b>20.185.382</b> |
| <b>PASIVOS</b>   | <b>12/31/02</b>            | <b>09/30/02</b>   | <b>06/30/02</b>   | <b>31/12/01</b>   |
| <b>Depósitos.....</b>  | <b>7.058.475</b>           | <b>6.723.116</b>  | <b>7.953.660</b>  | <b>13.425.763</b> |
| - Cuentas corrientes.....  | 1.398.610                  | 1.333.623         | 1.528.719         | 2.999.710         |
| - Cajas de ahorro.....   | 542.989                    | 479.188           | 709.291           | 4.613.060         |
| - Plazo fijo.....  | 2.964.681                  | 2.397.485         | 1.779.535         | 5.227.122         |
| - Cuentas de inversión.....  | 3.299                      | -                 | -                 | -                 |
| - Reprogramados - CEDROS.....  | 1.964.074                  | 2.337.117         | 3.832.596         | -                 |
| - Otros depósitos.....   | 184.822                    | 175.702           | 103.519           | 585.872           |
| <b>Otras obligaciones por intermediación financiera.....</b>                           | <b>5.133.835</b>           | <b>6.380.251</b>  | <b>5.368.177</b>  | <b>3.735.804</b>  |
| <b>Obligaciones Negociables Subordinadas.....</b>                                      | <b>85.001</b>              | <b>576.698</b>    | <b>668.783</b>    | <b>371.489</b>    |
| <b>Otros pasivos.....</b>  | <b>775.038</b>             | <b>301.141</b>    | <b>214.640</b>    | <b>536.118</b>    |
| <b>Participación de Terceros.....</b>  | <b>23.677</b>              | <b>29.850</b>     | <b>34.761</b>     | <b>61.188</b>     |
| <b>TOTAL DEL PASIVO.....</b>   | <b>13.076.026</b>          | <b>14.011.056</b> | <b>14.240.022</b> | <b>18.130.362</b> |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO NETO.....</b>  | <b>2.011.227</b>           | <b>1.564.953</b>  | <b>2.178.126</b>  | <b>2.055.020</b>  |
| <b>TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO.....</b>                                       | <b>15.087.253</b>          | <b>15.576.009</b> | <b>16.418.148</b> | <b>20.185.382</b> |

Las cifras de los trimestres anteriores fueron reexpresadas a moneda constante de 12//02 usando el coeficiente de 0,985445 y 1,111682 para septiembre y junio de 2002 y un coeficiente de 2,182099 para diciembre de 2001.

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

| ESTADO DE RESULTADOS  | 12/31/02         | 09/30/02         | 06/30/02         | 31/12/01         |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Ingresos financieros</b> .....                                     | 826.089          | 719.114          | 1.667.698        | 643.937          |
| - Intereses por disponibilidades.....                                 | 2.354            | 1.604            | 821              | 8.401            |
| - Intereses por préstamos al sector financiero.....                   | 794              | 118              | 1.668            | 4.443            |
| - Intereses por adelantos.....  | 21.201           | 46.186           | 63.728           | 51.089           |
| - Intereses por préstamos con garantías reales.....                   | 14.261           | 15.933           | 22.072           | 58.349           |
| - Intereses por préstamos de tarjetas de crédito.....                 | 11.514           | 13.155           | 15.434           | 21.251           |
| - Intereses por otros préstamos.....                                  | 47.258           | 108.770          | 84.772           | 291.343          |
| - Resultado neto de títulos públicos y privados.....                  | (27.142)         | 35.171           | 57.273           | 105.692          |
| - Resultado préstamos garantizados - Decreto 1387 / 01.....           | 31.055           | 165.751          | 188.718          | 58.899           |
| - Por otros créditos por intermediación financiera.....               | 2.261            | 7.195            | 6.178            | 2.346            |
| - Ajustes por Cláusula C.E.R.....                                     | 139.830          | 579.506          | 1.415.628        | -                |
| - Otros.....  | 582.702          | (254.275)        | (188.596)        | 42.123           |
| <b>Egresos financieros</b> .....                                      | (640.226)        | (845.441)        | (1.463.260)      | (372.297)        |
| - Intereses por depósitos en cuentas corrientes.....                  | (10.718)         | (88.047)         | (131.352)        | (20.034)         |
| - Intereses por depósitos en cajas de ahorros.....                    | (365)            | (964)            | (2.594)          | (6.088)          |
| - Intereses por depósitos a plazo fijo.....                           | (165.276)        | (205.033)        | (149.439)        | (264.418)        |
| - Por otras obligaciones por intermediación financiera.....           | (34.879)         | (32.064)         | (36.038)         | (43.801)         |
| - Aporte al fondo de garantía de los depósitos.....                   | -                | -                | -                | (8.296)          |
| - Aportes e impuestos sobre los ingresos financieros.....             | (4.909)          | (6.981)          | (13.414)         | (9.597)          |
| - Ajustes por Cláusula C.E.R.....                                     | 136.228          | (204.463)        | (746.612)        | -                |
| - Otros.....  | (560.308)        | (307.890)        | (383.812)        | (20.062)         |
| <b>Ingresos financieros netos</b> .....                               | <b>185.863</b>   | <b>(126.327)</b> | <b>204.439</b>   | <b>271.641</b>   |
| <b>Cargo por incobrabilidad</b> .....                                 | <b>45.279</b>    | <b>(199.393)</b> | <b>(246.971)</b> | <b>(849.245)</b> |
| <b>Ingresos por servicios neto</b> .....                              | <b>57.834</b>    | <b>53.542</b>    | <b>79.189</b>    | <b>147.632</b>   |
| <b>Resultado monetario por intermediación financiera</b> .....        | <b>(17.747)</b>  | <b>42.049</b>    | <b>58.680</b>    | <b>-</b>         |
| <b>Gastos de administración</b> .....                                 | <b>(223.689)</b> | <b>(130.857)</b> | <b>(146.259)</b> | <b>(271.907)</b> |
| -Gastos en personal.....  | (60.161)         | (61.969)         | (72.593)         | (151.108)        |
| -Honorarios a directores y síndicos.....                              | (160)            | (271)            | (188)            | (600)            |
| -Otros honorarios.....  | (9.647)          | (6.590)          | (3.569)          | (4.644)          |
| -Propaganda y publicidad.....   | (4.904)          | (5.202)          | (4.174)          | (12.167)         |
| -Impuestos.....   | (5.751)          | (4.705)          | (3.996)          | (9.117)          |
| -Otros gastos operativos.....   | (134.199)        | (44.274)         | (51.948)         | (74.617)         |
| -Otros.....   | (8.867)          | (7.846)          | (9.790)          | (19.654)         |
| <b>Resultado monetario por egresos operativos</b> .....               | <b>1.003</b>     | <b>(7.770)</b>   | <b>(30.725)</b>  | <b>-</b>         |
| <b>Resultados por participaciones permanentes</b> .....               | <b>14.131</b>    | <b>2.912</b>     | <b>13.929</b>    | <b>61.090</b>    |
| <b>Otros ingresos diversos netos</b> .....                            | <b>(335.960)</b> | <b>(240.438)</b> | <b>(281.496)</b> | <b>277.655</b>   |
| <b>Resultado monetario por otras operaciones</b> .....                | <b>1.786</b>     | <b>(11.401)</b>  | <b>17.753</b>    | <b>-</b>         |
| <b>Resultado por participación de terceros</b> .....                  | <b>6.308</b>     | <b>4.734</b>     | <b>10.513</b>    | <b>1.359</b>     |
| <b>Resultado neto antes del impuesto a las ganancias</b> .....        | <b>(265.191)</b> | <b>(612.949)</b> | <b>(320.950)</b> | <b>(361.775)</b> |
| <b>Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta</b> ..... | <b>315</b>       | <b>(217)</b>     | <b>(1.320)</b>   | <b>89.617</b>    |
| <b>Resultado neto del trimestre</b> .....                             | <b>(264.876)</b> | <b>(613.166)</b> | <b>(322.270)</b> | <b>(272.158)</b> |

Las cifras de los trimestres anteriores fueron reexpresadas a moneda constante de 12//02 usando el coeficiente de 0,985445 y 1,111682 para septiembre y junio de 2002 y un coeficiente de 2,182099 para diciembre de 2001.

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

| ACTIVOS :   | 12/31/02                 | 09/30/02                 | 06/30/02                 | 31/12/01                 |
|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - Disponibilidades.....                                       | 1.042.362                | 895.224                  | 309.988                  | 1.806.505                |
| - Títulos Públicos y Privados.....                            | 2.223.388                | 2.478.519                | 1.728.690                | 1.468.620                |
| - Préstamos.....  | 9.213.724                | 9.462.538                | 10.098.664               | 15.261.716               |
| - Otros Créditos por Intermediación Financiera.....           | 1.699.174                | 2.178.313                | 3.644.684                | 1.113.425                |
| - Participaciones en otras sociedades.....                    | 40.498                   | 41.079                   | 40.421                   | 173.861                  |
| - Otros Activos.....  | 1.924.529                | 1.502.496                | 1.460.452                | 1.621.998                |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO.....</b>                                  | <b><u>16.143.675</u></b> | <b><u>16.558.169</u></b> | <b><u>17.282.899</u></b> | <b><u>21.446.125</u></b> |
| <b>PASIVOS:</b>   | <b>12/31/02</b>          | <b>09/30/02</b>          | <b>06/30/02</b>          | <b>31/12/01</b>          |
| - Depósitos.....  | 6.868.843                | 6.558.325                | 7.795.031                | 13.238.216               |
| - Otras obligaciones por intermediación financiera.....       | 5.135.591                | 6.380.994                | 5.383.705                | 3.741.826                |
| - Participaciones de Terceros.....                            | 163.302                  | 161.731                  | 165.575                  | 229.858                  |
| - Otros Pasivos.....  | 1.964.712                | 1.892.167                | 1.760.462                | 2.181.204                |
| <b>TOTAL DEL PASIVO.....</b>                                  | <b><u>14.132.448</u></b> | <b><u>14.993.217</u></b> | <b><u>15.104.772</u></b> | <b><u>19.391.105</u></b> |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO NETO.....</b>                         | <b><u>2.011.227</u></b>  | <b><u>1.564.953</u></b>  | <b><u>2.178.126</u></b>  | <b><u>2.055.020</u></b>  |
| <b>TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO.....</b>              | <b><u>16.143.675</u></b> | <b><u>16.558.169</u></b> | <b><u>17.282.899</u></b> | <b><u>21.446.125</u></b> |
|   | -                        | -                        | -                        |                          |
| <b>ESTADO DE RESULTADOS</b>                                   | <b>12/31/02</b>          | <b>09/30/02</b>          | <b>06/30/02</b>          | <b>31/12/01</b>          |
| - Ingreso Financiero Neto.....                                | 225.092                  | (148.823)                | 782.332                  | 301.328                  |
| - Cargo por incobrabilidad.....                               | 45.279                   | (199.393)                | (246.971)                | (849.245)                |
| - Ingresos por Servicios neto.....                            | 95.583                   | 94.981                   | 122.795                  | 243.025                  |
| - Resultado Monetario por Intermediación Financiera.....      | (105.722)                | 697.924                  | (283.160)                | -                        |
| - Gastos de administración.....                               | (258.014)                | (161.984)                | (179.718)                | (340.619)                |
| - Resultado Monetario por Egresos Operativos.....             | 81.415                   | (84.435)                 | (2.814)                  | -                        |
| - Otros Ingresos/Egresos neto.....                            | (377.246)                | 159.751                  | (825.517)                | 302.435                  |
| - Resultado Monetario por Otras Operaciones.....              | 14.988                   | (970.250)                | 255.188                  | -                        |
| <b>Resultado Neto antes del impuesto a las ganancias.....</b> | <b><u>(278.625)</u></b>  | <b><u>(612.228)</u></b>  | <b><u>(377.865)</u></b>  | <b><u>(343.076)</u></b>  |
| - Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta... | (474)                    | (2.551)                  | 3.811                    | 101.810                  |
| <b>Resultado Neto.....</b>                                    | <b><u>(279.099)</u></b>  | <b><u>(614.779)</u></b>  | <b><u>(374.054)</u></b>  | <b><u>(241.266)</u></b>  |
| - Participación de Terceros.....                              | 14.223                   | 1.613                    | 51.784                   | (30.892)                 |
| <b>Resultado Neto del Trimestre.....</b>                      | <b><u>(264.876)</u></b>  | <b><u>(613.166)</u></b>  | <b><u>(322.270)</u></b>  | <b><u>(272.158)</u></b>  |