

**CONTACTOS:**

**Daniel Sandigliano**  
**Relaciones con Inversores**  
**Teléfono: (5411) 4341-5036**  
**E-mail: [daniel.sandigliano@bancofrances.com.ar](mailto:daniel.sandigliano@bancofrances.com.ar)**

**Cecilia Acuña**  
**Relaciones con Inversores**  
**Teléfono: (5411) 4348-0000 int. 25384**  
**E-mail: [cecilia.acuna@bancofrances.com.ar](mailto:cecilia.acuna@bancofrances.com.ar)**

---

12 de Febrero de 2009

## **BBVA BANCO FRANCÉS (NYSE: BFR.N; BCBA: FRA.BA; LATIBEX: BFR.LA) ANUNCIA RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL CUARTO TRIMESTRE DEL EJERCICIO ECONÓMICO ENERO-DICIEMBRE DE 2008**

### **Resumen ejecutivo del ejercicio**

En el ejercicio 2008, los resultados del BBVA Banco Francés crecieron un 36,8% respecto a los obtenidos en el ejercicio anterior. La ganancia neta alcanzó \$ 321,5 millones en los últimos 12 meses representando un 15,6% de retorno sobre el patrimonio neto (ROE). La mejora en los resultados del Banco se sustenta en mayores volúmenes de negocios que le permitieron lograr una mejora en los ingresos del sector privado.

Las financiaciones al sector privado crecieron un 10,0% en el ejercicio 2008, por debajo del crecimiento mostrado el ejercicio anterior. Esta disminución en el ritmo de crecimiento de la actividad crediticia se relaciona con una reducción en la demanda de dinero registrada en el transcurso del año. El segmento minorista lideró la suba del año con importantes crecimientos en todas sus líneas de préstamos. Las financiaciones en el segmento de empresas crecieron a un ritmo menor al incremento que tuvieron los préstamos a las personas en similar período.

La profundización de la crisis internacional en la última parte del año junto con la reforma en el régimen previsional argentino que implicó el traspaso de los fondos bajo gestión de las AFJP al estado, derivaron en una ralentización de la actividad económica y una suba en el riesgo país. En este sentido, los títulos públicos argentinos vieron afectadas sus valuaciones. Por este motivo, el BBVA Banco Francés decidió realizar una revaluación de su cartera de títulos públicos y una revisión de su política de previsionamiento. En el mes de diciembre se realizaron ajustes extraordinarios en la valuación de títulos públicos, Bogar 2020, por \$ 322,1 millones. A tal fin, se llevó a cabo una relocalización del excedente de provisiones genéricas en la cartera de préstamos por \$ 70,0 millones y se le dio tratamiento específico a provisiones por otras contingencias por \$ 128,2 millones.

Es importante destacar que la crisis financiera internacional que está afectando de forma generalizada a las entidades financieras a nivel global no tiene el mismo impacto a nivel del sistema financiero local debido a la inexistencia en la exposición a los denominados activos "tóxicos" existente en otros países.

Los Ingresos Financieros Netos, sin considerar el mencionado ajuste de valuación en activos públicos, alcanzaron \$ 1.378,9 millones, un 39,9% superior a los ingresos comparables del ejercicio anterior. Asimismo, el resultado operativo del año 2008 neto del mencionado ajuste, alcanzó \$ 885,1 millones, creciendo un 43,5% respecto al resultado comparable de 2007. Por otra parte, el mayor volumen transaccional se refleja en un crecimiento interanual del 31,1% en los ingresos por servicios.

La fortaleza de los indicadores de calidad de cartera continúa diferenciando a BBVA Banco Francés en el sistema financiero donde continúa siendo el banco líder. Al 31 de diciembre de 2008, los préstamos con cumplimiento irregular representaban el 0,97% de los préstamos totales, mientras que el indicador de cobertura de provisiones sobre los préstamos con cumplimiento irregular alcanzaba 177,0%.

En término de pasivos, los depósitos crecieron un 15,2% en el año 2008, superando el 11,2% de aumento registrado en el sistema financiero en similar período. En este sentido, los depósitos a la vista fueron los de mayor crecimiento, incrementando su participación en el total de depósitos y permitiéndole al BBVA Banco Francés alcanzar una estructura de depósitos menos costosa.

BBVA Banco Francés posee una holgada posición de liquidez y un gran nivel de solvencia. Al 31 de diciembre de 2008, los activos líquidos –Disponibilidades más Instrumentos del BCRA- representaban un 34,2% del total de depósitos. En la misma fecha, el Patrimonio Neto alcanzó \$ 2.076 millones mientras que le exceso de capital, sobre el mínimo requerido de acuerdo a la regulación del Banco Central, era \$ 888,6 millones, un 42,8% del Patrimonio Neto.

<b>Estado de resultados resumido (1)</b>			
<i>en miles de \$ excepto resultados por acción, resultados por ADS y porcentajes</i>	Ej. 2008	Ej. 2007	Variación %
- Ingresos Financieros Netos.....	707.476	939.930	-24,73%
- Cargo por Incobrabilidad.....	(36.708)	(62.262)	-41,04%
- Ingresos por Servicios Netos.....	748.779	571.354	31,05%
- Gastos de Administración.....	(1.135.834)	(877.800)	29,40%
- Resultado operativo.....	283.713	571.222	-50,33%
- Resultado por Participaciones Permanentes.....	63.106	41.784	51,03%
- Resultado por Participaciones de Terceros.....	(5.203)	(627)	729,82%
- Otros Ingresos/Egresos.....	(7.532)	(368.086)	-97,95%
- Impuesto a las ganancias y a la ganancia mínima presunta.	(12.574)	(9.244)	36,02%
<b>- Resultado Neto.....</b>	<b>321.510</b>	<b>235.049</b>	<b>36,78%</b>
<b>- Resultado por Acción (2).....</b>	<b>0,68</b>	<b>0,50</b>	<b>36,78%</b>
<b>- Resultado por ADS (3).....</b>	<b>2,05</b>	<b>1,50</b>	<b>36,78%</b>

(1) Tipo de cambio: \$ 3,4537 = u\$s 1  
(2) Considera 471.361.306 acciones ordinarias.  
(3) Cada ADS representa tres acciones ordinarias.

## Resumen ejecutivo del trimestre

- Los ingresos provenientes del sector privado continuaron creciendo. En el cuarto trimestre del año, los ingresos financieros, netos del ajuste de valuación en activos públicos, crecieron un 21,6% respecto al trimestre anterior y un 31,0% respecto a similar trimestre del año 2007 mientras que los ingresos por servicios netos crecieron un 13,7% respecto al trimestre anterior y un 39,8% respecto al mismo trimestre de 2007.
- Las financiaciones al sector privado crecieron un 0,7% en el cuarto trimestre de 2008. El segmento minorista mostró una suba, principalmente en las financiaciones con tarjetas de crédito y en préstamos personales y prendarios. Contrariamente, las financiaciones en el segmento de empresas decrecieron en similar período.
- En el cuarto trimestre del año, los depósitos del BBVA Banco Francés crecieron un 10,3%, mientras que en igual período, los depósitos del sistema financiero disminuyeron en un 2,9%. Los saldos en cuentas a la vista mostraron el mayor crecimiento, incrementando su participación en el total de depósitos. Al 31 de diciembre de 2008, dichos depósitos representaban un 54,8% del total, permitiéndole al BBVA Banco Francés reducir el impacto de mayores niveles de tasas de interés.

- La exposición total al Sector Público Neta de tenencias por operaciones pasas activos con el BCRA se redujo un 15,3% en los últimos tres meses y un 33,5% en el último año. Al 31 de Diciembre de 2008, la exposición al Sector Público Tesoro Nacional neta de tenencias por operaciones pasas activos con el BCRA representaba un 8,5% del total del activo del Banco.
- El Resultado Neto del cuarto trimestre se vio afectado por el impacto de hechos extraordinarios que disminuyeron la utilidad de dicho período. Para un mejor análisis, se confeccionó un cuadro “proforma” exponiendo los ajustes realizados en el trimestre bajo análisis.

Estado de resultados resumido PROFORMA <i>en miles de \$</i>	Trimestre finalizado		
	31/12/2008 Antes del ajuste	Ajustes Extraordinarios	31/12/2008
- Ingresos Financieros Netos.....	310.808	(322.057)	(11.249)
- Cargo por Incobrabilidad.....	(34.184)	70.000	35.816
- Ingresos por Servicios Netos.....	218.876	-	218.876
- Gastos de Administración.....	(319.283)	-	(319.283)
- Resultado operativo.....	176.217	(252.057)	(75.840)
- Resultado por Participaciones Permanentes.....	14.071	(31.094)	(17.023)
- Resultado por Participaciones de Terceros.....	(2.467)	-	(2.467)
- Otros Ingresos/Egresos.....	(13.514)	128.196	114.682
- Impuesto a las ganancias y a la gan. mín. presunta.....	(3.573)	-	(3.573)
<b>- Resultado Neto.....</b>	<b>170.734</b>	<b>-154.955</b>	<b>15.779</b>

## Cuarto trimestre del ejercicio 2008

En el cuarto trimestre de 2008, la actividad económica mostró una desaceleración en el ritmo de crecimiento. Los indicadores de la actividad industrial y la construcción aumentaron por debajo del EMAE (Estimador Mensual de Actividad Económica) que creció un 5,8% interanual en el cuarto trimestre de 2008.

La desaceleración en la actividad económica y los menores precios de los productos agrícolas, tuvieron un impacto negativo en la recaudación tributaria y en el superávit fiscal primario del Sector Público Nacional. Los ingresos fiscales crecieron en promedio un 24,9% interanual durante el cuarto trimestre. El impuesto al valor agregado y las retenciones a las exportaciones fueron los ingresos más afectados. El superávit primario del Sector Público Nacional disminuyó un 26,3% respecto a igual período de 2007.

La inflación, según el Índice de Precios al Consumidor (del cual se deriva el índice CER, al que se ajustan los títulos públicos) promedió 7,8% interanual durante el cuarto trimestre.

Debido a la profundización de la crisis internacional y a la alta volatilidad del mercado, la demanda de moneda extranjera aumentó a partir de octubre. El Banco Central vendió USD 2,2 mil millones en el mercado de FX durante el cuarto trimestre y las reservas internacionales bajaron a USD 46,4 mil millones a fines de diciembre, una baja de USD 0,7 mil millones durante el período. El tipo de cambio (“referencia BCRA”) cerró a \$3,45/USD a fines de diciembre, 10,3% por encima de los niveles de fines de septiembre de 2008.

La tasa BADLAR de bancos privados aumentó de niveles del 12% en septiembre de 2008, a 19% promedio mensual en diciembre. Sin embargo, para asegurar la oferta de liquidez, el Banco Central redujo el stock de letras y notas, que cayó \$ 11,9 mil millones durante el trimestre, y aumentó la oferta de dinero comprando bonos soberanos.

Los depósitos del sector privado disminuyeron un 2,0% en promedio en el cuarto trimestre de 2008, pero esta caída es explicada parcialmente por la transferencia de fondos de jubilación privados (AFJP) al ANSES. Los préstamos al sector privado, en Pesos y en moneda extranjera aumentaron el 3,7% en el cuarto trimestre, una desaceleración comparada con los trimestres anteriores. Los préstamos al consumo en pesos eran los más dinámicos.

## **El Banco**

Durante el año 2008 la crisis financiera internacional y algunos factores locales resultaron en una desaceleración en el crecimiento que se venía registrando en el negocio de intermediación. En este sentido es importante destacar que BBVA Banco Francés ha sabido adecuarse a las nuevas condiciones de mercado, redefiniendo su estrategia con el firme objetivo de sortear esta crisis y salir fortalecido de la misma.

En este año, BBVA Banco Francés incrementó su cartera de préstamos al sector privado en un 10%, el segmento minorista tuvo una destacada performance creciendo un 44% principalmente a través de los préstamos personales y prendarios, junto con tarjetas de crédito. Asimismo, una eficaz gestión de liquidez permitió incrementar el margen privado del banco compensando el menor crecimiento en los volúmenes de cartera.

Por otro lado, otro de los pilares fundamentales en la estrategia llevada a cabo por el Banco es el manejo del riesgo, y en este sentido continua con el ratio de cartera irregular más bajo del sistema, el cual al 31 de diciembre de 2008 fue de 0,97 % con un nivel de cobertura de 177,0%.

En términos de pasivos, BBVA Banco Francés se concentró en captar principalmente fondos minoristas, con el objetivo de contar con una estructura de menor costo. Es importante destacar en este punto que dentro del total de depósitos, los depósitos transaccionales incrementaron su participación en el último año como resultado de la estrategia implementada.

Para el año 2009, el escenario que se plantea implica para BBVA Banco Francés nuevas oportunidades, las que se tomarán partiendo de altos niveles de liquidez y solvencia, reducida morosidad, buenos resultados y una relación de largo plazo creada con sus clientes.

## **Presentación de la información**

- Los saldos en moneda extranjera al 31 de Diciembre de 2008 fueron convertidos a pesos al tipo de cambio de referencia publicado por el Banco Central de la República Argentina (B.C.R.A.) de dicha fecha (\$ 3,4537 / USD).
- La información del presente comunicado de prensa es información no auditada que consolida línea a línea toda la actividad bancaria del Grupo BBVA Banco Francés. La participación accionaria del Banco en el Grupo Consolidar se expone como una inversión en Participaciones en Otras Sociedades (según el método del valor patrimonial proporcional), registrándose su resultado como Resultado por Participaciones Permanentes.
- Es importante destacar que la información del presente comunicado de prensa puede diferir de la información publicada a nivel Grupo BBVA para Argentina, la cual se elabora según la normativa y criterios contables españoles para todas las filiales del Grupo BBVA.

## Información financiera

Estado de resultados resumido (1) <i>en miles de \$ excepto resultados por acción, resultados por ADS y porcentajes</i>	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/08 vs Trim. finalizado:	
	31/12/2008	30/09/2008	31/12/2007	30/09/2008	31/12/2007
	- Ingresos Financieros Netos.....	(11.249)	255.608	237.276	-104,40%
- Cargo por Incobrabilidad.....	35.816	(30.108)	(25.221)	-218,96%	-242,01%
- Ingresos por Servicios Netos.....	218.876	192.471	156.607	13,72%	39,76%
- Gastos de Administración.....	(319.283)	(286.323)	(268.675)	11,51%	18,84%
- Resultado operativo.....	(75.840)	131.648	99.987	-157,61%	-175,85%
- Resultado por Participaciones Permanentes.....	(17.023)	249	18.658	-6936,55%	-191,24%
- Resultado por Participaciones de Terceros.....	(2.467)	(2.411)	1.157	2,32%	-313,22%
- Otros Ingresos/Egresos.....	114.682	(8.062)	(106.082)	-1522,50%	-208,11%
- Impuesto a las ganancias y a la gan. mín. presunta..	(3.573)	(3.937)	(3.162)	-9,25%	-13,00%
<b>- Resultado Neto.....</b>	<b>15.779</b>	<b>117.487</b>	<b>10.558</b>	<b>-86,57%</b>	<b>49,45%</b>
<b>- Resultado por Acción (2).....</b>	<b>0,03</b>	<b>0,25</b>	<b>0,02</b>	<b>-86,57%</b>	<b>49,45%</b>
<b>- Resultado por ADS (3).....</b>	<b>0,10</b>	<b>0,75</b>	<b>0,07</b>	<b>-86,57%</b>	<b>49,45%</b>

(1) Tipo de cambio: \$ 3,4537 = u\$s 1  
(2) Considera 471.361.306 acciones ordinarias.  
(3) Cada ADS representa tres acciones ordinarias.

En la sección "Resumen ejecutivo del trimestre" se expone un cuadro "proforma" para realizar un mejor análisis de los resultados del cuarto trimestre del año.

En el cuarto trimestre del año, los Ingresos Financieros Netos sin el ajuste de valuación en títulos públicos alcanzaron \$ 310,8 millones, creciendo un 21,6% respecto al trimestre anterior y un 31,0% respecto a similar trimestre del año 2007.

Esta mejora en los Ingresos Financieros Netos proviene del sector privado y se debe a la expansión de la cartera de préstamos a dicho sector junto con una mejora de los Spreads del banco producto de un mayor crecimiento de las financiaciones a pequeñas y medianas empresas y al segmento minorista.

El Cargo por Incobrabilidad, neto de la relocalización del excedente de provisiones genéricas en la cartera de préstamos, alcanzó \$ 34,2 millones en el cuarto trimestre del año, un 13,5% superior al trimestre anterior.

Durante este último trimestre, los Ingresos por Servicios Netos continuaron creciendo. Los mismos aumentaron un 13,7% respecto al trimestre anterior y un 39,8% respecto al mismo trimestre de 2007. Este incremento es consecuencia del mayor nivel de actividad.

En cuanto a los Gastos de Administración, en el cuarto trimestre del año aumentaron un 11,5% respecto al trimestre anterior y 18,8% respecto al mismo trimestre del año 2007, impulsados por aumentos en gastos de personal y en gastos de propaganda y publicidad producto, principalmente, de un mayor nivel de actividad e inversión y de una estrategia de promociones más activa.

El resultado por participaciones permanentes registra un resultado extraordinario por la participación accionaria en las compañías del grupo Consolidar debido a los cargos extraordinarios derivados de la reforma del sistema previsional argentino.

Por último, la línea Otros Ingresos/Egresos muestra los créditos recuperados y el cargo por amparos pagados en el período junto con la desafectación realizada con motivo de darle tratamiento específico a provisiones por otras contingencias.

en miles de \$ excepto porcentajes	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/08 vs Trim. finalizado:	
	31/12/2008	30/09/2008	31/12/2007	30/09/2008	31/12/2007
- Retorno sobre Activo promedio (1).....	0,29%	2,38%	0,22%	-87,89%	29,98%
- Retorno sobre Patrimonio Neto Promedio (1)....	2,97%	22,02%	2,05%	-86,53%	44,56%
- Ingresos por Servicios Neto como % del Ingreso Operativo Neto.....	105,42%	42,95%	39,76%	145,42%	165,14%
- Ingresos por Servicios Neto como % de los Gastos de Administración.....	68,55%	67,22%	58,29%	1,98%	17,61%
- Gastos de Administración como % del Ingreso Operativo Neto (2) (3).....	59,52%	60,04%	68,21%	-0,87%	-12,74%

(1) Índices anualizados.  
(2) Gastos de Administración / (Ingreso Financiero Neto + Ingreso por Servicios Neto)  
(3) Neto de las provisiones realizadas en exceso en la cartera de activos públicos.

## Ingresos Financieros Netos

La disminución de los Ingresos Financieros se debe, principalmente, al mayor ajuste de valuación realizado en activos públicos en el último trimestre del año. Este efecto negativo fue compensado en parte por un incremento de los intereses por intermediación financiera y de los ingresos por compra-venta de divisas.

Es importante mencionar que en el cuarto trimestre del año los ingresos financieros, netos del ajuste de valuación en activos públicos, crecieron un 21,6% respecto al trimestre anterior y un 31,0% respecto a similar trimestre del año 2007. El aumento respecto al tercer trimestre del año se debe a una mejora en los Spreads del banco producto de una mayor participación de PYMES y del segmento de consumo en el total de financiaciones. Mientras que el crecimiento respecto a igual trimestre del 2007, se debe a la expansión de la cartera de préstamos al sector privado junto con la mejora de los Spreads mencionada.

Durante el trimestre bajo análisis, los ingresos por compra-venta de divisas incluidos dentro del rubro Diferencia de Cotización, totalizaron \$ 46,0 millones, un 18,5% más que aquellos registrados en el trimestre anterior.

en miles de \$ excepto porcentajes	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/08 vs Trim. finalizado:	
	31/12/2008	30/09/2008	31/12/2007	30/09/2008	31/12/2007
<b>- Ingresos Financieros Netos.....</b>	<b>(11.249)</b>	<b>255.608</b>	<b>237.276</b>	<b>-104,40%</b>	<b>-104,74%</b>
- Intereses por intermediación financiera.....	112.689	107.356	47.788	4,97%	135,81%
- Ajustes por Cláusula C.E.R.....	32.829	38.553	44.299	-14,85%	-25,89%
- Resultado neto de títulos públicos y privados.....	(316.695)	(1.935)	61.320	16266,67%	-616,46%
- Resultado neto por opciones.....	(111)	11	-	100,00%	100,00%
- Resultado préstamos garantizados.....	15.210	15.011	16.012	1,33%	-5,01%
- Diferencia de Cotización.....	56.967	40.400	32.948	41,01%	72,90%
- Otros.....	87.862	56.212	34.909	56,30%	151,69%

## Resultados por Títulos Públicos y Privados

Los Resultados por Títulos Públicos y Privados del cuarto trimestre de 2008 se vieron afectados por el ajuste de valuación de activos públicos que alcanzó \$ 385,0 millones, muy por encima de \$ 75,7 millones de ajuste realizado en el tercer trimestre del año y de \$ 45,8 millones contabilizados en similar trimestre de 2007.

Respecto al resto de Resultados por Títulos Públicos y Privados, se observan bajas en los resultados de la cartera disponible para la venta e instrumentos del Banco Central debido, principalmente, a un menor volumen de tenencia de estos instrumentos junto con menores rendimientos.

Las variaciones en el resultado por ajuste CER son producto de la disminución en el índice CER.

en miles de \$ excepto porcentajes	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/08 vs Trim. finalizado:	
	31/12/2008	30/09/2008	31/12/2007	30/09/2008	31/12/2007
<b>- Resultado por Títulos Públicos y Privados.....</b>	<b>(316.695)</b>	<b>(1.935)</b>	<b>61.320</b>	<b>16269,95%</b>	<b>-616,46%</b>
+ Tenencia para operaciones de compra / venta..	9.466	11.564	8.730	-18,14%	8,43%
+ Tenencia disponible para la venta.....	33.243	34.028	47.819	-2,31%	-30,48%
+ Tenencia instrumentos Banco Central.....	15.890	17.630	43.128	-9,87%	-63,16%
+ Otros títulos a tasa fija.....	(375.294)	(65.156)	(38.356)	475,99%	878,44%
<b>- Ajuste CER.....</b>	<b>14.939</b>	<b>17.601</b>	<b>23.663</b>	<b>-15,12%</b>	<b>-36,87%</b>
+ Ajuste CER -Tenencia compra/venta.....	-	-	-	-	-
+ Ajuste CER - Cuentas de inversión.....	-	-	-	-	-
+ Ajuste CER - Otros títulos a tasa fija.....	14.939	17.601	23.663	-15,12%	-36,87%

## Ingresos por Servicios Netos

En el cuarto trimestre del año, los ingresos por servicios netos crecieron un 13,7% respecto al trimestre anterior y un 39,8% respecto al mismo trimestre de 2007. En términos anuales, los ingresos por servicios netos del ejercicio 2008 aumentaron un 29,2% respecto al ejercicio anterior.

La expansión trimestral se explica principalmente por los aumentos registrados en las comisiones por tarjetas de crédito, mantenimiento de cuentas y ventas de seguros; como consecuencia de un incremento en la actividad comercial.

Por otro lado en los últimos doce meses, el mayor volumen de negocios explica por los aumentos en las comisiones relacionadas al segmento consumo, principalmente las referentes a cuentas a la vista, tarjetas de crédito y comisiones por seguros, junto con aquellas vinculadas al comercio exterior.

en miles de \$ excepto porcentajes	Trimestre finalizado			Variación % Trim. finalizado 31/12/08 vs Trim. finalizado:	
	31/12/2008	30/09/2008	31/12/2007	30/09/2008	31/12/2007
<b>Ingresos Netos por servicios</b>	<b>218.876</b>	<b>192.471</b>	<b>156.607</b>	<b>13,72%</b>	<b>39,76%</b>
<b>Ingresos por Servicios</b>	<b>289.896</b>	<b>247.043</b>	<b>194.423</b>	<b>17,35%</b>	<b>49,11%</b>
Por servicios especiales de depósitos	95.699	85.712	68.519	11,65%	39,67%
Por tarjeta de crédito	76.509	58.346	44.569	31,13%	71,66%
Por venta de seguros	32.233	22.665	14.878	42,21%	116,64%
Por asesor. y mercado de capitales	3.557	5.855	4.554	-39,24%	-21,90%
Por Operaciones de exterior y cambio	14.184	14.526	11.276	-2,35%	25,79%
Otras comisiones	67.715	59.939	50.627	12,97%	33,75%
<b>Egresos por Servicios</b>	<b>(71.020)</b>	<b>(54.572)</b>	<b>(37.816)</b>	<b>30,14%</b>	<b>87,81%</b>

## Gastos de Administración

Durante el último trimestre del año los Gastos de Administración crecieron un 11,5% respecto al trimestre anterior y un 18,8% respecto al mismo trimestre de 2007. En términos anuales, en el ejercicio 2008 dichos gastos aumentaron un 29,4% en comparación con el año 2007.

Respecto al trimestre anterior, se observa un incremento estacional de gastos en personal, como consecuencia de mayores gastos de fin de año junto con un mayor costo de fuerza de venta contratada. También se registraron aumentos en gastos de propaganda y publicidad, debido a una estrategia de promociones más activa, en

electricidad, por un mayor consumo, en comunicaciones, debido al crecimiento de la actividad, y en gastos de organización y amortizaciones debido al mayor nivel de inversión en infraestructura y desarrollos informáticos.

Por otro lado, frente a igual período del año anterior, las principales subas se registraron en gastos en personal, gastos de organización, amortizaciones, honorarios e impuestos. Estas subas se explican por un mayor nivel de actividad e inversión. Los gastos en personal crecieron, principalmente, por aumentos salariales, por una mayor dotación de personal y por un mayor costo en la fuerza de venta contratada.

Al 31 de diciembre de 2008, la dotación total del Banco era de 4.264 personas (incluyendo las subsidiarias del Banco, excepto el Grupo Consolidar). La red de sucursales comprendía en total 268 sucursales, de las cuales 237 corresponden a sucursales minoristas, 27 especializadas en pequeñas y medianas empresas y 4 sucursales corporativas e institucionales, además el Banco cuenta con 13 bancos en planta y 3 puntos de ventas. Durante el corriente año, se procedió a la apertura de 5 nuevas sucursales minoristas en el interior del país, 1 banco en planta y 1 punto de venta; con el objeto de reforzar la presencia en las zonas de mayor crecimiento económico.

<i>en miles de \$ excepto porcentajes</i>	Trimestre finalizado			Variación % Trim. finalizado 31/12/08 vs Trim. finalizado:	
	31/12/2008	30/09/2008	31/12/2007	30/09/2008	31/12/2007
	<b>Gastos de administración</b>	<b>(319.283)</b>	<b>(286.323)</b>	<b>(268.675)</b>	<b>11,51%</b>
Gastos en personal	(186.297)	(169.798)	(167.506)	9,72%	11,22%
Electricidad y comunicaciones	(6.932)	(6.589)	(5.848)	5,21%	18,54%
Propaganda y publicidad	(21.754)	(16.801)	(22.250)	29,48%	-2,23%
Honorarios	(8.550)	(7.549)	(6.545)	13,26%	30,63%
Impuestos	(9.929)	(8.438)	(4.716)	17,67%	110,54%
Gastos de organización	(3.304)	(2.958)	(2.953)	11,70%	11,89%
Amortizaciones	(10.100)	(9.438)	(9.124)	7,01%	10,70%
Otros	(72.417)	(64.752)	(49.733)	11,84%	45,61%

## **Otros Ingresos / Egresos**

En el cuarto trimestre de 2008, el total de Otros Ingresos / Egresos muestra los créditos recuperados y el cargo por amparos pagados en el período junto con la desafectación realizada con motivo de darle tratamiento específico a provisiones por otras contingencias. En similar trimestre de 2007, este rubro incluía amortización derivadas del pago de amparos por \$ 74,7 millones y la constitución de provisiones por otras contingencias.

Es importante destacar que BBVA Banco Francés terminó de amortizar el activo relacionado con el pago de amparos en el primer trimestre de 2008, que dichas amortizaciones se efectuaron al sólo efecto de cumplir con las disposiciones del BCRA y que de ninguna manera significa renunciar a una posible compensación o recuperación de la diferencia de cambio originada por el cumplimiento de demandas judiciales por amparos.

## **Resultado por Participaciones Permanentes**

En el rubro resultado por participaciones permanentes se registra el resultado de empresas no consolidadas, principalmente Grupo Consolidar. La participación accionaria de BBVA Banco Francés en el Grupo Consolidar, registró una pérdida de \$ 19,2 millones en el trimestre.

Es importante mencionar que el resultado de Consolidar AFJP en el cuarto trimestre del año fue una pérdida de \$ 25,6 millones. Este resultado incluye cargos extraordinarios derivados de la reforma previsional por \$ 57,7 millones (\$ 31,1 millones en libros de BBVA Banco Francés), principalmente por indemnizaciones al personal, amortizaciones aceleradas, créditos castigados irrecuperables, gastos extraordinarios y menores ingresos por comisiones dado que a partir de diciembre los fondos fueron recibidos por la ANSES.

## Exposición total al Sector Público

<i>en miles de \$ excepto porcentajes</i>	Trimestre finalizado			Variación % Trim. finalizado 31/12/08 vs Trim. finalizado:	
	31/12/2008	30/09/2008	31/12/2007	30/09/2008	31/12/2007
<b>Deuda Pública Tesoro Nacional</b>	<b>1.927.938</b>	<b>2.445.893</b>	<b>2.724.879</b>	<b>-21,18%</b>	<b>-29,25%</b>
- Préstamos al Gobierno Nacional y Provincias	1.365.552	1.376.353	1.415.763	-0,78%	-3,55%
- Total títulos públicos	1.097.974	1.204.758	1.174.701	-8,86%	-6,53%
Sin cotización	1.004.833	978.339	903.897	2,71%	11,17%
Disponible para la venta	91.669	212.865	239.513	-56,94%	-61,73%
Otros títulos públicos	1.472	13.554	31.291	-89,14%	-95,30%
Por operaciones de pase con el BCRA	334.688	-	-	100,00%	100,00%
- Fideicomisos	217.043	212.301	195.374	2,23%	11,09%
- Provisiones por incobrabilidad y desvalorización	(752.631)	(347.519)	(60.959)	116,57%	1134,65%
<b>Letras y Notas del BCRA</b>	<b>2.928.104</b>	<b>2.110.884</b>	<b>2.344.567</b>	<b>38,71%</b>	<b>24,89%</b>
- Cartera propia	1.668.928	1.406.203	2.179.178	18,68%	-23,41%
- Por operaciones de pase con el BCRA	1.259.176	704.681	165.389	78,69%	661,34%
<b>Exposición Total al Sector Público</b>	<b>4.856.042</b>	<b>4.556.777</b>	<b>5.069.446</b>	<b>6,57%</b>	<b>-4,21%</b>
<b>Exposición Total al Sector Público Neta de Pases</b>	<b>3.262.178</b>	<b>3.852.096</b>	<b>4.904.057</b>	<b>-15,31%</b>	<b>-33,48%</b>

La exposición total al Sector Público Neta de tenencias por operaciones pases activos con el BCRA se redujo un 15,3% en los últimos tres meses y un 33,5% en el último año. La variación trimestral se explica principalmente por el ajuste de valuación en activos públicos y el menor valor de la cartera disponible para la venta mientras que la disminución anual se debe a las menores valoraciones mencionadas junto con la disminución en la cartera propia de Letras y Notas del Banco Central. Estas variaciones fueron parcialmente compensadas por el incremento de las tenencias de préstamos garantizados y de Bogar 2020 debido a su actualización por el índice CER.

Al 31 de Diciembre de 2008, la exposición al Sector Público Tesoro Nacional neta de tenencias por operaciones pases activos con el BCRA representaba un 8,5% del total del activo del Banco. Mientras que la exposición total al Sector Público Neta de tenencias por operaciones pases activos con el BCRA era de un 17,3% de los activos totales del Banco.

La cartera de Letras y Notas del Banco Central, neta de tenencias por operaciones de pases, creció un 18,4% durante los últimos tres meses mientras que mostró una disminución del 23,6% en el último año. Estas variaciones están relacionadas con la gestión transitoria de liquidez.

La exposición total al Sector Público incluye deuda pública del tesoro nacional a través de títulos públicos, préstamos garantizados y fideicomisos, como así también, las letras y notas del Banco Central.

## Cartera de Títulos Públicos y Privados

<i>en miles de \$ excepto porcentajes</i>	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/08 vs Trim. finalizado:	
	31/12/2008	30/09/2008	31/12/2007	30/09/2008	31/12/2007
<b>- Tenencias.....</b>	<b>3.713.676</b>	<b>3.066.629</b>	<b>3.573.520</b>	<b>21,10%</b>	<b>3,92%</b>
Compra/venta e intermediación.....	2.778.420	1.359.092	1.242.787	104,43%	123,56%
Sin Cotización.....	1.004.833	978.339	903.897	2,71%	11,17%
Disponible para la venta.....	577.502	978.211	1.372.584	-40,96%	-57,93%
Otros Títulos a tasa fija.....	105.552	98.506	115.211	7,15%	-8,38%
Previsiones por incobrabilidad y desvalorización...	(752.631)	(347.519)	(60.959)	116,57%	1134,65%
<b>- Operaciones de pase.....</b>	<b>(1.593.864)</b>	<b>(704.681)</b>	<b>(165.389)</b>	<b>126,18%</b>	<b>863,70%</b>
Compra/venta e intermediación (pase pasivo).....	-	-	-	0,00%	0,00%
Compra/venta e intermediación (pase activo).....	(1.593.864)	(704.681)	(165.389)	126,18%	863,70%
<b>- Posición Neta.....</b>	<b>2.119.812</b>	<b>2.361.948</b>	<b>3.408.131</b>	<b>-10,25%</b>	<b>-37,80%</b>
Compra/venta e intermediación.....	1.184.556	654.411	1.077.398	81,01%	9,95%
Sin Cotización.....	1.004.833	978.339	903.897	2,71%	11,17%
Disponible para la venta.....	577.502	978.211	1.372.584	-40,96%	-57,93%
Otros títulos a tasa fija.....	105.552	98.506	115.211	7,15%	-8,38%
Previsiones por incobrabilidad y desvalorización..	(752.631)	(347.519)	(60.959)	116,57%	1134,65%

La posición neta en Otros Títulos a tasa fija al 31 de diciembre de 2008 incluye títulos privados por un total de \$ 105,5 millones.

La Posición Neta de Títulos Públicos y Privados cayó un 10,3% en los últimos tres meses de 2008 y un 37,8% en el último año, producto del ajuste de valuación realizado en activos públicos junto con un menor valor de la cartera disponible para la venta. Mientras que la disminución anual también se debe a la disminución en las tenencias de instrumentos del Banco Central.

La baja en la cartera "Disponible para la Venta" corresponde a menor valor de títulos públicos incluidos en esta categoría y a vencimientos de Letras y Notas del Banco Central mientras que el crecimiento de la cartera "Compra/venta e intermediación" corresponde a nuevas incorporaciones de Letras y Notas del Banco Central.

## Cartera de préstamos

Durante el año 2008, la cartera de préstamos al sector privado creció un 10,0% como consecuencia de la estrategia de BBVA Banco Francés de impulsar la actividad crediticia en el sector privado, con énfasis en el segmento minorista y de PYMES. El crecimiento en el último trimestre del año fue del 0,65%.

Si bien en este último trimestre del año se percibió una disminución en el ritmo de crecimiento de la actividad crediticia en el sector privado, el Banco continuó focalizándose en el segmento minorista. En los últimos tres meses del 2008, el crecimiento en dicho segmento fue liderado por las financiaciones con tarjeta e crédito que aumentaron \$ 229,0 millones, mientras que los préstamos personales y prendarios crecieron \$ 69,6 millones y \$ 54,2 millones, respectivamente. En contrapartida, en el segmento de PYMES y Grandes Corporaciones, los documentos descontados y otros préstamos, principalmente relacionados al rubro exportaciones cayeron 12,9% y 5,1% respectivamente, mientras que en el rubro adelantos y préstamos a sola firma la caída fue de 3,9%.

Considerando los últimos doce meses, la expansión en las financiaciones al segmento minorista estuvo sustentada en el crecimiento de los préstamos personales, prendarios y financiaciones con tarjeta e crédito, los que se expandieron \$ 518,6 millones, \$ 258,2 millones y \$ 436,9 millones. En tanto que en banca empresas, los adelantos y préstamos a sola firma mostraron un crecimiento de 6,6%, y por el contrario, los documentos descontados y otros préstamos, principalmente relacionados al rubro exportaciones cayeron 13,2% y 16,5% respectivamente.

A continuación se detalla la composición de la cartera de préstamos al cierre del trimestre:

en miles de \$ excepto porcentajes	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/08 vs Trim. finalizado:	
	31/12/2008	30/09/2008	31/12/2007	30/09/2008	31/12/2007
<b>Prestamos al Sector Privado y Financiero..</b>	<b>9.898.442</b>	<b>9.834.091</b>	<b>9.002.814</b>	<b>0,65%</b>	<b>9,95%</b>
Adelantos y préstamos a sola firma.....	1.413.526	1.471.487	1.326.474	-3,94%	6,56%
Documentos .....	1.241.508	1.424.584	1.430.787	-12,85%	-13,23%
Hipotecarios.....	946.804	953.448	772.036	-0,70%	22,64%
Prendarios.....	511.374	457.189	253.130	11,85%	102,02%
Personales.....	1.855.767	1.786.215	1.337.179	3,89%	38,78%
Tarjetas de crédito.....	1.239.588	1.010.571	802.647	22,66%	54,44%
Préstamos al Sector Financiero.....	491.820	486.909	487.039	1,01%	0,98%
Otros préstamos.....	2.228.099	2.347.432	2.666.750	-5,08%	-16,45%
Intereses documentados.....	(24.304)	(17.077)	(13.756)	42,32%	76,68%
Ajustes e int. y dif. de cotización dev. a cobrar.	190.749	159.034	139.256	19,94%	36,98%
Menos: Provisiones.....	(196.489)	(245.701)	(198.728)	-20,03%	-1,13%
<b>Prestamos al Sector Público no Financiero</b>	<b>1.365.552</b>	<b>1.376.353</b>	<b>1.415.763</b>	<b>-0,78%</b>	<b>-3,55%</b>
Préstamos al Sector Público No Financiero.....	553.120	583.740	669.767	-5,25%	-17,42%
Ajustes e int. y dif. de cotización dev. a cobrar.	812.432	792.613	745.996	2,50%	8,91%
<b>- Préstamos Netos.....</b>	<b>11.263.994</b>	<b>11.210.444</b>	<b>10.418.577</b>	<b>0,48%</b>	<b>8,11%</b>

## Calidad de Cartera

BBVA Banco Francés continúa siendo líder del sistema financiero con un ratio de calidad de cartera (Préstamos con cumplimiento irregular / Préstamos totales) de 0,97% y un ratio de cobertura (Provisiones/Préstamos con cumplimiento irregular) de 177,0%, al 31 de diciembre de 2008.

Es importante mencionar que el BBVA Banco Francés posee el nivel de cobertura más elevado del sistema financiero argentino al 31 de diciembre de 2008. Por otra parte, el ratio de calidad de cartera de BBVA Banco Francés sin las compañías vinculadas, es de 0,90% al 31 de diciembre de 2008.

en miles de \$ excepto porcentajes	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/08 vs Trim. finalizado:	
	31/12/2008	30/09/2008	31/12/2007	30/09/2008	31/12/2007
- Préstamos con Cumplimiento Irregular (1).....	111.026	95.147	62.978	16,69%	76,29%
- Provisiones.....	(196.489)	(245.701)	(198.728)	-20,03%	-1,13%
- Préstamos con Cumplimiento Irregular / Préstamos Totales.....	0,97%	0,83%	0,59%	16,64%	63,32%
- Provisiones / Préstamos con Cumplimiento Irregular.....	176,98%	258,23%	315,55%	-31,47%	-43,92%
- Provisiones / Préstamos Totales.....	1,71%	2,14%	1,87%	-20,06%	-8,40%

(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".

El siguiente cuadro muestra la evolución de provisiones por riesgo de incobrabilidad, incluyendo aquellos cargos provenientes de operaciones contabilizadas en Otros Créditos por intermediación financiera.

<i>en miles de \$ excepto porcentajes</i>	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/08 vs Trim. finalizado:	
	31/12/2008	30/09/2008	31/12/2007	30/09/2008	31/12/2007
<b>Saldo al inicio del trimestre .....</b>	<b>248.135</b>	<b>226.961</b>	<b>183.599</b>	<b>9,33%</b>	<b>35,15%</b>
- Aumentos / (Disminución) .....	(35.816)	30.108	25.221	-218,96%	-242,01%
- Aumento / (Disminución) Diferencia de cotización.....	2.694	945	22	185,08%	-12145,45%
- Disminuciones .....	(15.511)	(9.879)	(8.213)	57,01%	88,86%
<b>Saldo al final del trimestre.....</b>	<b>199.502</b>	<b>248.135</b>	<b>200.629</b>	<b>-19,60%</b>	<b>-0,56%</b>

Las variaciones en el cargo por incobrabilidad se relacionan con la constitución o con la desafectación de provisiones sobre la cartera en situación normal como consecuencia del crecimiento o la disminución de las financiaciones al sector privado. En cuanto a las disminuciones de provisiones, las mismas provienen del castigo de cartera irregular.

## **Depósitos**

En el cuarto trimestre del año, los depósitos del BBVA Banco Francés crecieron un 10,3%, mientras que en igual período, los depósitos del sistema financiero disminuyeron en un 2,0%. En los últimos doce meses, el incremento fue de 15,2%.

Los saldos en cuentas a la vista mostraron el mayor crecimiento, tanto en el trimestre bajo análisis como en el año 2008, incrementando su participación en el total de depósitos. Al 31 de diciembre de 2008, dichos depósitos representaban un 54,8% del total, permitiéndole al BBVA Banco Francés reducir el impacto de mayores niveles de tasas de interés.

Los depósitos en cuentas corrientes lideraron la suba con crecimientos del 37,3% en el cuarto trimestre y del 56,6% en el último año. Los depósitos en caja de ahorros aumentaron 4,0% en el trimestre y 10,1% en el año, mientras que los saldos en plazo fijo se expandieron un 2,7% en el trimestre y 2,0% en el año. En contrapartida continuó la tendencia decreciente en el saldo de plazos fijos ajustables CER, los cuales representan menos del 1% de los depósitos al cierre del ejercicio 2008.

Por otra parte, los depósitos denominados en moneda extranjera crecieron un 30,7% en el trimestre bajo análisis y un 43,5% durante el último año. Al 31 de diciembre de 2008, los depósitos en moneda extranjera alcanzaban \$ 3.529 millones (equivalentes a USD 1.021,7 millones), representando 20,5% del total de depósitos.

<i>en miles de \$ excepto porcentajes</i>	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/08 vs Trim. finalizado:	
	31/12/2008	30/09/2008	31/12/2007	30/09/2008	31/12/2007
	<b>- Depósitos.....</b>	<b>17.159.319</b>	<b>15.553.073</b>	<b>14.894.468</b>	<b>10,33%</b>
+ Cuentas Corrientes.....	4.743.074	3.454.744	3.028.835	37,29%	56,60%
- Pesos.....	4.218.204	3.451.579	3.023.606	22,21%	39,51%
- Moneda Extranjera.....	524.870	3.165	5.229	16483,57%	9937,67%
+ Caja de Ahorros.....	4.664.305	4.485.715	4.237.766	3,98%	10,07%
- Pesos.....	3.338.069	3.287.457	3.198.958	1,54%	4,35%
- Moneda Extranjera.....	1.326.236	1.198.258	1.038.808	10,68%	27,67%
+ Plazos Fijos.....	7.497.724	7.302.332	7.354.180	2,68%	1,95%
- Pesos.....	5.921.364	5.916.972	5.797.308	0,07%	2,14%
- Con cláusula de ajuste CER.....	15.326	23.165	254.205	-33,84%	-93,97%
- Moneda Extranjera.....	1.561.034	1.362.195	1.302.667	14,60%	19,83%
+ Cuentas de inversión.....	10.322	18.238	13.152	-43,40%	-21,52%
- Pesos.....	10.322	18.238	13.152	-43,40%	-21,52%
- Moneda Extranjera.....	-	-	-	-	-
+ Otros.....	243.894	292.044	260.535	-16,49%	-6,39%
- Pesos.....	127.220	155.162	147.669	-18,01%	-13,85%
- Moneda Extranjera.....	116.674	136.882	112.866	-14,76%	3,37%
<b>- Depósitos Reprogramados + CEDROS (*).....</b>	<b>101.598</b>	<b>121.093</b>	<b>177.753</b>	<b>-16,10%</b>	<b>-42,84%</b>
- Pesos.....	101.598	121.093	177.753	-16,10%	-42,84%
- Moneda Extranjera.....	-	-	-	-	-
<b>- Total Depósitos + Reprogramados + CEDROS.....</b>	<b>17.260.917</b>	<b>15.674.166</b>	<b>15.072.221</b>	<b>10,12%</b>	<b>14,52%</b>

(\*) En Agosto 2005 finalizó el cronograma de pago de depósitos reprogramados, quedando pendientes aquellos depósitos que tienen pendiente una causa judicial.

## Otras Fuentes de Fondos

Durante el cuarto trimestre de 2008, otras fuentes de fondos disminuyeron un 32,8%, mientras que la caída en el año fue de un 38,6%. Estas variaciones se deben, principalmente, a la disminución de de financiaci3nes recibidas para operaciones de comercio exterior. Por otra parte, el 86,5% de los saldos mostrados en el siguiente cuadro son denominados en moneda extranjera al cierre del ejercicio 2008.

<i>en miles de \$ excepto porcentajes</i>	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/08 vs Trim. finalizado:	
	31/12/2008	30/09/2008	31/12/2007	30/09/2008	31/12/2007
	- Bancos y organismos internacionales.....	389.832	580.069	634.701	-32,80%
- Obligaciones Negociables no subordinadas.....	-	-	-	-	-
<b>Otras obligaciones por intermediaci3n financiera....</b>	<b>389.832</b>	<b>580.069</b>	<b>634.701</b>	<b>-32,80%</b>	<b>-38,58%</b>
<b>Obligaciones negociables subordinadas.....</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total otras fuentes de fondos.....</b>	<b>389.832</b>	<b>580.069</b>	<b>634.701</b>	<b>-32,80%</b>	<b>-38,58%</b>

## Capitalizaci3n

Al 31 de diciembre de 2008, con un Patrimonio Neto de \$ 2.076 millones, BBVA Banco Franc3s cuenta con un exceso de capital, sobre el m3nimo requerido de acuerdo a la regulaci3n del Banco Central, de \$ 888,6 millones. El mencionado exceso representa un 42,8% del Patrimonio Neto, lo cual muestra un gran nivel de solvencia.

Durante el cuarto trimestre de 2008, la diferencia de valuaci3n no realizada se ampli3 en \$ 119,9 millones producto del deterioro en las valuaciones de los t3tulos p3blicos contabilizados en la categor3a "Disponible para la Venta".

<i>en miles de \$ excepto porcentajes</i>	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/08 vs Trim. finalizado:	
	31/12/2008	30/09/2008	31/12/2007	30/09/2008	31/12/2007
- Capital social.....	471.361	471.361	471.361	0,00%	0,00%
- Aportes no capitalizados - Prima de emisión.....	175.132	175.132	175.132	0,00%	0,00%
- Ajustes al patrimonio neto.....	312.979	312.979	312.979	0,00%	0,00%
<b>Subtotal.....</b>	<b>959.472</b>	<b>959.472</b>	<b>959.472</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
- Reservas de utilidades.....	594.391	594.391	547.381	0,00%	8,59%
- Resultados no asignados.....	703.280	687.501	592.780	2,30%	18,64%
- Dif. de valuación no realizada.....	(181.119)	(61.175)	(42.796)	196,07%	0,00%
<b>Total del Patrimonio Neto.....</b>	<b>2.076.024</b>	<b>2.180.189</b>	<b>2.056.837</b>	<b>-4,78%</b>	<b>0,93%</b>

Las variaciones en el Capital Mínimo requerido por el BCRA en los últimos doce meses se relacionan con mayores exigencias debido al incremento de financiaciones al sector privado no financiero y al incremento del coeficiente Alfa compensadas con menores exigencias por una disminución del riesgo de mercado debido a una menor exposición.

<i>en miles de \$ excepto porcentajes</i>	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/08 vs Trim. finalizado:	
	31/12/2008	30/09/2008	31/12/2007	30/09/2008	31/12/2007
<b>Capital Mínimo requerido por BCRA.....</b>	<b>1.467.176</b>	<b>1.501.496</b>	<b>1.337.004</b>	<b>-2,29%</b>	<b>9,74%</b>
Capital mínimo requerido por BCRA <b>max(a,b)</b> .....	1.373.016	1.379.009	1.175.292	-0,43%	16,82%
Riesgo de Mercado.....	52.360	70.688	108.280	-25,93%	-51,64%
Incremento de la exigencia por función de custodia.....	41.800	51.799	53.432	-19,30%	-21,77%
<b>a) Capital mínimo por sumatoria de exigencias.....</b>	<b>1.373.016</b>	<b>1.379.009</b>	<b>1.175.292</b>	<b>-0,43%</b>	<b>16,82%</b>
Activos de riesgo.....	892.463	880.057	760.014	1,41%	17,43%
Activos inmovilizados.....	86.167	95.307	94.852	-9,59%	-9,16%
Riesgo de Tasa de Interés.....	158.065	168.038	174.544	-5,93%	-9,44%
Financiación al Sector Público y títulos en ctas. de inversión...	236.321	235.607	145.882	0,30%	61,99%
Incumplimientos en otras relaciones crediticias.....	-	-	-	-	-
<b>b) Capital mínimo por fc de custodia de títulos de las AFJP y registro de letras hipotecarias.....</b>	<b>836.005</b>	<b>1.035.971</b>	<b>1.068.636</b>	<b>-19,30%</b>	<b>-21,77%</b>
5% de los títulos en custodia y letras excriturales.....	836.005	1.035.971	1.068.636	-19,30%	-21,77%
<b>Integración computable de acuerdo a normas del BCRA.....</b>	<b>2.355.781</b>	<b>2.330.063</b>	<b>2.233.040</b>	<b>1,10%</b>	<b>5,50%</b>
Patrimonio Neto Básico.....	1.946.516	1.935.633	1.864.585	0,56%	4,39%
Participación de Terceros.....	304.884	261.470	236.018	16,60%	29,18%
Patrimonio Complementario.....	165.802	239.248	235.272	-30,70%	-29,53%
Deducciones.....	(61.421)	(106.288)	(102.835)	-42,21%	-40,27%
<b>Exceso sobre capital requerido.....</b>	<b>888.605</b>	<b>828.567</b>	<b>896.036</b>	<b>7,25%</b>	<b>-0,83%</b>

## Hechos Relevantes

En el mes de enero de 2009, se llevó a cabo al canje de deuda de Préstamos Garantizados del Gobierno Nacional por nuevos bonos del Estado Nacional a 5 años de plazo (Bonar 2014). En el caso de BBVA Banco Francés, el intercambio se realizó por un valor técnico de \$ 1.018,4 millones. De acuerdo a la normativa del BCRA, no hay impacto inicial en la valuación de los activos recibidos.

## **Información adicional**

<i>en \$ excepto porcentajes</i>	Trimestre finalizado:			Variación % Trim. finalizado 31/12/08 vs Trim. finalizado:	
	31/12/2008	30/09/2008	31/12/2007	30/09/2008	31/12/2007
- Tipo de cambio.....	3,4537	3,1302	3,1510	10,33%	9,61%
- Ajuste CER trimestral .....	1,31%	1,50%	2,30%	-12,76%	-43,22%

**Advertencia:** Este documento contiene o puede contener afirmaciones que constituyan una proyección de hechos futuros incluyendo, pero no limitada a, estimaciones sobre la evolución de la economía argentina, resultados de BBVA Banco Francés, planes de negocio, ajuste de gastos y estructura operativa, plan de capitalización y tendencias que puedan afectar la situación financiera y resultados del Banco. Aquellas afirmaciones que constituyan una proyección de hechos futuros incluidas en el presente comunicado de prensa, se basan en las actuales expectativas y estimaciones; sin embargo, conllevan riesgo e incertidumbre que pueden afectar significativamente los resultados esperados por el Banco. Los riesgos e incertidumbres incluyen, pero no están limitados a: (1) cambios en el marco económico, regulatorio y/o político, (2) cambios en el precio de las acciones en el mercado local y/o internacional, en el tipo de cambio y en la tasa de interés, (3) cambios en el mercado objetivo de los productos y servicios del Banco, (4) competencia creciente, (5) cambios tecnológicos, ó (6) cambios en la situación financiera o en la solvencia de los clientes, deudores o contrapartes del Banco. Se recomienda a los lectores tomar con precaución estas afirmaciones sobre hechos futuros que se refieren solamente a la fecha del documento. Se recomienda a los lectores consultar los Estados Contables del Banco, así como todas las presentaciones que periódicamente se realizan ante la Comisión Nacional de Valores y la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

## **Conferencia Telefónica**

El viernes 13 de Febrero de 2009 a las 13:00 hs. (hora de Argentina) se realizará una conferencia telefónica para comentar los resultados del tercer trimestre. Las personas que deseen participar deberán comunicarse al +1 (913) 981-5546 Código de confirmación: 4393068.

## **Internet:**

Este comunicado de prensa está disponible en el site de BBVA Banco Francés, [www.bancofrances.com.ar](http://www.bancofrances.com.ar)

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

<b>ACTIVOS:</b> (en miles de pesos)	<b>31/12/2008</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
<b>Disponibilidades.....</b>	<b>4.239.157</b>	<b>3.388.364</b>	<b>3.203.003</b>	<b>3.127.740</b>
<b>Títulos Públicos y Privados.....</b>	<b>3.615.920</b>	<b>2.977.262</b>	<b>2.456.963</b>	<b>3.490.994</b>
- Operaciones de Compra Venta con cotización.....	1.461	9.040	104.438	31.288
- Disponibles para la venta.....	577.502	978.211	1.286.084	1.372.584
- Operaciones de pases c/ BCRA.....	334.688	-	-	-
- Otros Títulos Públicos.....	1.004.833	978.345	963.770	903.903
- Títulos Privados con cotización.....	7.796	9.139	10.326	32.764
- Instrumentos emitidos por el B.C.R.A.....	2.442.271	1.350.046	364.093	1.211.414
Menos: Provisiones por incobrabilidad.....	(752.631)	(347.519)	(271.748)	(60.959)
<b>Préstamos.....</b>	<b>11.263.994</b>	<b>11.210.444</b>	<b>10.567.226</b>	<b>10.418.577</b>
<b>Prestamos al Sector Privado y Financiero.....</b>	<b>9.898.442</b>	<b>9.834.091</b>	<b>9.199.992</b>	<b>9.002.814</b>
- Adelantos .....	1.413.526	1.471.487	1.333.598	1.326.474
- Documentos .....	1.241.508	1.424.584	1.263.407	1.430.787
- Hipotecarios.....	946.804	953.448	911.719	772.036
- Prendarios.....	511.374	457.189	384.124	253.130
- Personales.....	1.855.767	1.786.215	1.679.196	1.337.179
- Tarjetas de crédito.....	1.239.588	1.010.571	923.070	802.647
- Préstamos al Sector Financiero.....	491.820	486.909	502.642	487.039
- Otros préstamos.....	2.228.099	2.347.432	2.291.087	2.666.750
Menos: Intereses documentados.....	(24.304)	(17.077)	(16.090)	(13.756)
Más: Ajustes e intereses y dif. de cotización dev. a cobrar.....	190.749	159.034	151.983	139.256
Menos: Provisiones por incobrabilidad.....	(196.489)	(245.701)	(224.744)	(198.728)
<b>Prestamos al Sector Público no Financiero.....</b>	<b>1.365.552</b>	<b>1.376.353</b>	<b>1.367.234</b>	<b>1.415.763</b>
- Préstamos al Sector Público No Financiero (Capitales).....	553.120	583.740	598.223	669.767
Más: Ajustes e intereses y dif. de cotización dev. a cobrar.....	812.432	792.613	769.011	745.996
<b>Otros créditos por intermediación financiera.....</b>	<b>2.391.717</b>	<b>1.396.491</b>	<b>958.510</b>	<b>916.300</b>
- Operaciones de pases.....	1.667.345	655.336	90.391	150.154
- Títulos privados: ON sin cotización.....	63.324	58.041	55.588	58.277
- Títulos privados: Cert. de part. en Fid. Sin cotización....	34.421	31.326	28.750	24.170
- Otros créditos por intermediación financiera.....	629.640	654.222	785.998	685.600
Menos: Provisiones por incobrabilidad.....	(3.013)	(2.434)	(2.217)	(1.901)
<b>Participaciones en otras sociedades.....</b>	<b>428.305</b>	<b>452.879</b>	<b>490.239</b>	<b>411.979</b>
<b>Bienes intangibles.....</b>	<b>48.075</b>	<b>44.012</b>	<b>32.161</b>	<b>91.680</b>
- Llave de negocio.....	-	-	-	12.200
- Gastos de organización y desarrollo.....	48.075	44.012	32.161	21.991
- Resoluciones judiciales por amparos.....	-	-	-	57.489
<b>Otros activos.....</b>	<b>1.196.426</b>	<b>1.201.050</b>	<b>1.160.853</b>	<b>1.043.623</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO.....</b>	<b>23.183.594</b>	<b>20.670.502</b>	<b>18.868.955</b>	<b>19.500.893</b>
<b>PASIVOS</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
<b>Depósitos.....</b>	<b>17.260.917</b>	<b>15.674.166</b>	<b>14.574.892</b>	<b>15.072.221</b>
- Cuentas corrientes.....	4.743.074	3.454.744	3.122.874	3.028.835
- Cajas de ahorro .....	4.664.305	4.485.715	4.255.842	4.237.766
- Plazo fijo.....	7.497.724	7.302.332	6.739.312	7.354.180
- Cuentas de inversión.....	10.322	18.238	14.042	13.152
- Reprogramados - CEDROS .....	101.598	121.093	136.268	177.753
- Otros depósitos.....	243.894	292.044	306.554	260.535
<b>Otras obligaciones por intermediación financiera.....</b>	<b>3.129.562</b>	<b>2.089.996</b>	<b>1.552.169</b>	<b>1.746.844</b>
<b>Provisiones.....</b>	<b>236.811</b>	<b>344.863</b>	<b>352.113</b>	<b>321.543</b>
- Otras provisiones.....	236.454	344.504	351.700	321.130
- Por compromisos eventuales.....	357	359	413	413
<b>Otros pasivos.....</b>	<b>445.672</b>	<b>349.148</b>	<b>271.178</b>	<b>288.965</b>
<b>Participación de Terceros.....</b>	<b>34.608</b>	<b>32.140</b>	<b>29.729</b>	<b>14.483</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO.....</b>	<b>21.107.570</b>	<b>18.490.313</b>	<b>16.780.081</b>	<b>17.444.056</b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO NETO.....</b>	<b>2.076.024</b>	<b>2.180.189</b>	<b>2.088.874</b>	<b>2.056.837</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NETO.....</b>	<b>23.183.594</b>	<b>20.670.502</b>	<b>18.868.955</b>	<b>19.500.893</b>

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

ESTADO DE RESULTADOS (en miles de pesos)	31/12/2008	30/09/2008	30/06/2008	31/12/2007
<b>Ingresos financieros.....</b>	<b>282.293</b>	<b>492.612</b>	<b>394.347</b>	<b>451.547</b>
- Intereses por disponibilidades.....	571	3.090	3.170	5.554
- Intereses por préstamos al sector financiero.....	26.492	21.304	18.380	16.509
- Intereses por adelantos.....	89.205	68.514	57.260	52.013
- Intereses por documentos.....	55.879	44.772	37.536	36.924
- Intereses por préstamos hipotecarios.....	31.055	28.826	24.743	19.707
- Intereses por préstamos prendarios.....	19.761	15.713	11.269	5.809
- Intereses por préstamos de tarjetas de crédito.....	34.570	27.624	24.199	16.804
- Intereses por otros préstamos.....	139.721	128.702	118.614	92.321
- Por otros créditos por intermediación financiera.....	4.105	4.691	5.384	6.702
- Resultado préstamos garantizados - Decreto 1387 / 01....	15.210	15.011	14.719	16.012
- Resultado neto de títulos públicos y privados.....	(316.695)	(1.935)	(66.976)	61.320
- Resultado neto por opciones.....	(111)	11		
- Ajustes por Cláusula C.E.R.....	33.116	39.070	62.352	51.921
- Ajustes por Cláusula C.V.S.....	-	-	-	-
- Diferencia de Cotización.....	56.967	40.400	47.892	32.977
- Otros.....	92.447	56.819	35.805	36.974
<b>Egresos financieros.....</b>	<b>(293.542)</b>	<b>(237.004)</b>	<b>(190.765)</b>	<b>(214.271)</b>
- Intereses por depósitos en cuentas corrientes.....	(8.532)	(8.009)	(5.957)	(5.825)
- Intereses por depósitos en cajas de ahorros.....	(2.346)	(2.275)	(2.104)	(1.951)
- Intereses por depósitos a plazo fijo.....	(240.262)	(191.627)	(146.047)	(166.701)
- Por otras obligaciones por intermediación financiera.....	(9.006)	(8.910)	(10.035)	(10.493)
- Otros intereses (incluye BCRA).....	(1.707)	(1.902)	(1.591)	(1.654)
- Ajustes por Cláusula C.E.R.....	(287)	(517)	(2.208)	(7.622)
- Aporte al fondo de garantía de los depósitos.....	(6.889)	(6.528)	(6.653)	(6.296)
- Diferencia de cotización.....	-	-	10	(29)
- Aportes e impuestos sobre los ingresos financieros.....	(19.928)	(16.629)	(14.945)	(11.635)
- Otros.....	(4.585)	(607)	(1.235)	(2.065)
<b>Ingresos financieros netos.....</b>	<b>(11.249)</b>	<b>255.608</b>	<b>203.582</b>	<b>237.276</b>
<b>Cargo por incobrabilidad.....</b>	<b>35.816</b>	<b>(30.108)</b>	<b>(22.243)</b>	<b>(25.221)</b>
<b>Ingresos por servicios neto.....</b>	<b>218.876</b>	<b>192.471</b>	<b>173.367</b>	<b>156.607</b>
<b>Gastos de administración.....</b>	<b>(319.283)</b>	<b>(286.323)</b>	<b>(272.766)</b>	<b>(268.675)</b>
<b>Resultados por participaciones permanentes.....</b>	<b>(17.023)</b>	<b>249</b>	<b>38.513</b>	<b>18.658</b>
<b>Otros ingresos diversos netos.....</b>	<b>114.682</b>	<b>(8.062)</b>	<b>(3.190)</b>	<b>(106.082)</b>
<b>Resultado por participación de terceros.....</b>	<b>(2.467)</b>	<b>(2.411)</b>	<b>(578)</b>	<b>1.157</b>
<b>Resultado neto antes del impuesto a las ganancias.....</b>	<b>19.352</b>	<b>121.424</b>	<b>116.685</b>	<b>13.720</b>
<b>Impuesto a las ganancias y a la gan. mínima presunta..</b>	<b>(3.573)</b>	<b>(3.937)</b>	<b>(2.749)</b>	<b>(3.162)</b>
<b>Resultado neto del trimestre.....</b>	<b>15.779</b>	<b>117.487</b>	<b>113.936</b>	<b>10.558</b>

**Balance Consolidado de BBVA Banco Francés S.A. y Subsidiarias**  
**(Grupo Consolidar consolidado línea a línea) en miles de \$**

<b>ACTIVOS :</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
- Disponibilidades.....	4.243.080	3.453.787	3.252.067	3.169.314
- Títulos Públicos y Privados.....	5.233.660	4.533.015	4.110.004	5.181.253
- Préstamos.....	12.507.489	12.619.747	11.832.074	11.390.121
- Otros Créditos por Intermediación Financiera.....	2.442.925	1.443.429	985.440	956.184
- Bienes en locación financiera.....	379.120	381.254	363.492	323.522
- Participaciones en otras sociedades.....	96.640	99.574	140.448	77.986
- Otros Activos.....	922.551	959.475	924.223	924.619
<b>TOTAL DEL ACTIVO.....</b>	<b><u>25.825.465</u></b>	<b><u>23.490.281</u></b>	<b><u>21.607.748</u></b>	<b><u>22.022.999</u></b>
<b>PASIVOS:</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
- Depósitos.....	17.079.203	15.648.108	14.512.848	15.009.758
- Otras obligaciones por intermediación financiera...	3.135.153	2.118.476	1.565.960	1.750.021
- Participaciones de Terceros.....	248.139	261.471	257.939	236.018
- Otros Pasivos.....	3.286.946	3.282.037	3.182.127	2.970.365
<b>TOTAL DEL PASIVO.....</b>	<b><u>23.749.441</u></b>	<b><u>21.310.092</u></b>	<b><u>19.518.874</u></b>	<b><u>19.966.162</u></b>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO NETO.....</b>	<b><u>2.076.024</u></b>	<b><u>2.180.189</u></b>	<b><u>2.088.874</u></b>	<b><u>2.056.837</u></b>
<b>TOTAL DEL PASIVO MAS PATRIMONIO NE</b>	<b><u>25.825.465</u></b>	<b><u>23.490.281</u></b>	<b><u>21.607.748</u></b>	<b><u>22.022.999</u></b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>31/12/2008</b>	<b>30/09/2008</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
- Ingreso Financiero Neto.....	107.969	352.279	258.928	330.761
- Cargo por incobrabilidad.....	35.816	(30.108)	(22.243)	(25.221)
- Ingresos por Servicios neto.....	246.027	240.216	212.620	268.931
- Gastos de administración.....	(411.471)	(350.482)	(333.198)	(339.996)
- Otros Ingresos/Egresos neto.....	30.744	(79.327)	5.143	(210.260)
<b>Resultado Neto antes del impuesto a las gananc</b>	<b>9.085</b>	<b>132.578</b>	<b>121.250</b>	<b>24.215</b>
- Impuesto a las gananc. y a la gananc. mínima presun	(6.638)	(11.559)	(6.982)	(8.936)
<b>Resultado Neto.....</b>	<b>2.447</b>	<b>121.019</b>	<b>114.268</b>	<b>15.279</b>
- Participación de Terceros.....	13.332	(3.532)	(332)	(4.721)
<b>Resultado Neto del Trimestre.....</b>	<b><u>15.779</u></b>	<b><u>117.487</u></b>	<b><u>113.936</u></b>	<b><u>10.558</u></b>