

Buenos Aires, 11 de marzo de 2019 - BBVA Francés (NYSE: BFR.N; BCBA: FRA.BA; LATIBEX: BFR.LA) anuncia los resultados consolidados del cuarto trimestre del ejercicio económico Enero-Diciembre de 2018.

A partir del 1 de enero de 2018 se aplica la Comunicación "A" 6114 y complementarias del Banco Central de la República Argentina "BCRA", ("estados financieros bajo convergencia NIIF"), por lo que los estados financieros consolidados tanto anuales como trimestrales, son presentados de acuerdo a dicha Comunicación. Igualmente, a efectos comparativos, las cifras expuestas de 2017 fueron también adecuadas conforme la regulación.

Aspectos destacados del ejercicio

- BBVA Francés registró una ganancia acumulada de \$ 9.613,7 millones al 31 de diciembre de 2018, creciendo 114,6% sobre el resultado de 2017, alcanzando un patrimonio neto promedio de 28,5% y un retorno sobre el activo promedio de 3,4%.
- Los ingresos operativos netos totalizaron \$ 37.618,2 millones creciendo 56,5% en comparación con el año anterior, mientras que los egresos operativos alcanzaron \$ 24.666,2 millones registrando una suba de 34,5% en dicho período.
- Del lado de los ingresos, los mismos estuvieron sustentados en la suba del resultado neto por intereses que creció 79,9% en el año, básicamente por la suba de tasas de interés, por el resultado neto por comisiones, que creció a similar ritmo y por el resultado generado por diferencia de cotización de oro y moneda extranjera que incluye tanto el impacto de la devaluación como de la operatoria de trading de cambio, todo esto compensado parcialmente por la suba del cargo por incobrabilidad.
- En cuanto a los egresos, los gastos de personal crecieron 30,3% en el año, por debajo de inflación, consecuencia principalmente del pago escalonado del aumento salarial, en tanto que los gastos de administración crecieron 39,1% en el mismo período.
- El ratio de eficiencia acumulado al cierre del año fue de 49,6%, registrando una caída con respecto al ratio de 2017 que fue de 60%.
- En términos de actividad, es importante mencionar que los saldos a diciembre 2017 incluían la participación accionaria del Banco en Volkswagen Financial Services Compañía Financiera expuestos en forma consolidada. La cartera de préstamos al sector privado creció 42,2% en los últimos doce meses, aunque incluyendo la cartera antes mencionada el crecimiento hubiera alcanzado el 47,9%. La cuota de mercado consolidada con las compañías vinculadas fue de 8,71% al cierre del año, ganando 40 puntos básicos (p.b) en relación a la cuota de diciembre de 2017.
- Al 31 de diciembre de 2018, el ratio de mora alcanzó 1,92%, con una cobertura de 119,19%, es importante destacar que si bien los indicadores de calidad de cartera muestran cierto deterioro, los mismos continúan en los niveles más bajos del sistema.
- Los depósitos subieron 68,6% en el año, creciendo a mayor ritmo que los créditos, básicamente impulsados por la suba de tasa de interés y el desarme de la cartera Lebac llevado a cabo durante el año por el Banco Central de la República Argentina (BCRA).
- Con fecha 8 de noviembre de 2018, el Banco efectuó la emisión de la Clase 25 de Obligaciones Negociables en Unidades de Valor Adquisitivo (UVAs), por un valor de \$ 784,3 millones, a un plazo de 24 meses, con una tasa de interés fija del 9,5% nominal anual, con pago de interés trimestral.

- Al 31 de diciembre de 2018, BBVA Francés alcanzó un ratio de capital total consolidado de 14,3%, lo que implica un exceso de \$ 16.155,7 millones sobre la exigencia mínima regulatoria, 74,1% superior al mínimo requerido. El ratio Tier I fue de 13,5%.
- Los activos líquidos representaban un 55,2% de los depósitos del banco al 31 de diciembre de 2018.
- El Banco continuó incrementando su cartera de clientes, alcanzando un total de 2,9 millones de clientes.
- Con fecha 30 de octubre de 2018, BBVA Francés procedió a escriturar la sede central, Torre BBVA, sita en Av. Leandro N. Alem 815, Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Como consecuencia de dicha escrituración se abonó el saldo pendiente del precio, consistente en la suma de U\$S 4,8 millones.

| Estado de resultados resumido (1) | Ej.2018 | Ej.2017 | Δ% |
|--|---------------------|---------------------|---------------|
| en miles de \$ excepto resultados por acción, resultados por A | | | |
| Resultado neto por intereses | 26.129.314 | 14.523.074 | 79,9% |
| Resultado neto por comisiones | 4.795.923 | 2.566.013 | 86,9% |
| Resultado neto de instrumentos financieros | 106.620 | 2.639.026 | -96,0% |
| Resultado por baja de activos | (121.400) | 6.723 | n/a |
| Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera | 5.306.709 | 2.099.742 | 152,7% |
| Otros ingresos operativos | 4.862.125 | 3.906.097 | 24,5% |
| Cargo por Incobrabilidad | (3.461.077) | (1.704.000) | 103,1% |
| Ingreso Operativo Neto | 37.618.214 | 24.036.675 | 56,5% |
| Beneficios al personal | (8.961.174) | (6.875.018) | 30,3% |
| Gastos de Administración | (7.177.071) | (5.160.421) | 39,1% |
| Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes | (876.371) | (650.873) | 34,6% |
| Otros gastos operativos | (7.651.564) | (5.659.371) | 35,2% |
| Egreso Operativo | (24.666.180) | (18.345.683) | 34,5% |
| Resultado operativo | 12.952.034 | 5.690.992 | 127,6% |
| Resultado subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos | 780.554 | 433.939 | 79,9% |
| Resultado antes de impuesto a las ganancias | 13.732.588 | 6.124.931 | 124,2% |
| Imp. a las Ganancias | (4.027.412) | (1.607.976) | 150,5% |
| Resultado neto | 9.705.176 | 4.516.955 | 114,9% |
| Resultado neto del período no controladora | 91.489 | 37.161 | 146,2% |
| Resultado neto del período controladora | 9.613.687 | 4.479.793 | 114,6% |
| Otros resultados integrales | (21.058) | (87.427) | -75,9% |
| Total del resultado integral atribuible a controladora | 9.592.629 | 4.392.366 | 118,4% |
| Resultado por Acción (2) | 15,69 | 7,86 | 99,6% |
| Resultado por ADS (3) | 47,08 | 23,58 | 99,6% |

(1) Tipo de cambio: \$ 37,8083 = u\$s 1

(2) Considera 612.659.638 acciones ordinarias.

(3) Cada ADS representa tres acciones ordinarias

Otros eventos

- Con fecha 1 de febrero de 2019, en el marco del Compromiso de Desinversión asumido por Prisma Medios de Pago S.A. y sus accionistas frente a la Comisión Nacional de Defensa de la Competencia, se perfeccionó la transferencia de 2.344.064 acciones ordinarias escriturales de valor nominal \$ 1 cada una y un voto por acción, propiedad del Banco en Prisma Medios de Pago S.A. a favor de AL ZENITH (Netherlands) B.V. (sociedad vinculada a Advent International Global Private Equity, equivalentes al 51% de la tenencia accionaria del Banco en dicha sociedad).

El precio total estimado ajustado a la fecha de cierre es de USD 78,3 millones, de los cuales el Banco recibió USD 46,5 millones y el pago de la diferencia, USD 31,8 millones será diferido durante los próximos 5 (cinco) años, el cual se abonará 30% en pesos ajustables por CER (UVA) a una tasa del 15% nominal anual y 70% en dólares a una tasa del 10% nominal anual.

- Con fecha 28 de febrero de 2019, el Banco efectuó la emisión de las Clases 26 y 27 de Obligaciones Negociables, por un valor de \$ 529,4 millones, a un plazo de 9 meses, con una tasa de interés fija del 43% nominal anual y pago al vencimiento y por \$ 1.090 millones, a un plazo de 18 meses a una tasa variable Badlar + 6,25% con pagos trimestrales, respectivamente.
- Con fecha 8 de marzo de 2019, el Directorio de BBVA Francés decidió elevar a consideración de la Asamblea de Accionistas la propuesta de fusión por absorción de BBVA Francés Valores S.A, con el objetivo de optimizar costos operativos unificando recursos y procesos.
- El Directorio de BBVA Francés, en función de los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, ha resuelto proponer el pago de dividendos en efectivo por el monto de \$ 2.407 millones, de acuerdo a la nueva normativa del B.C.R.A., no se requiere autorización previa para dicha distribución.

Cambios regulatorios

- El BCRA, a través de la Comunicación “A” 6641 redefinió, a partir del 1 de febrero de 2019, la estructura de requisitos de efectivo mínimo, estableciendo para depósitos a la vista un requisito mínimo de 30% a ser integrado en pesos, 5% integrable en BOTES 2020 y 10% integrables en Leliq. En el caso de los depósitos a plazo fijo de hasta 29 días, estos porcentajes se establecen en 17%, 5% y 13%, respectivamente. Tales requisitos se van reduciendo a medida que aumenta el plazo de los depósitos, en tanto que los depósitos a más de 90 días de plazo no tienen requisito de efectivo mínimo.
- Con fecha 7 de febrero de 2019, el BCRA dispuso que la posición neta diaria que las entidades financieras registren en Leliq y pases activos en pesos contra el BCRA no podrá superar el mayor entre la responsabilidad patrimonial computable (RPC) o el 65% del promedio mensual del total de depósitos en pesos, excluyendo los del sector financiero, ambos del mes anterior. Para las entidades que a la fecha de publicación de dicha comunicación se encuentren por encima de estos límites se les permitirá ir disminuyendo gradualmente su posición desde el 100% hasta el límite del 65% con fecha tope 30 de abril de 2019.
- Como resultado del incremento en los niveles de inflación de los últimos años, Argentina es considerada una economía hiperinflacionaria. Lo que conlleva la necesidad de aplicar la NIC N° 29 para los períodos anuales o intermedios que finalicen a partir del 1 de julio de 2018.

Según lo establecido por el BCRA a través de la Comunicación “A” 6651 emitida el 22 de febrero de 2019, la aplicación de las pautas establecidas por NIC N° 29 se producirá para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2020 por lo cual BBVA Francés no aplica, y continuará sin aplicar hasta esa fecha, mecanismos de re-expresión de estados financieros.

Entorno económico

| Principales Indicadores Macroeconómicos | | Trimestre finalizado | | |
|---|-------------------------------|----------------------|----------|-----------|
| | | 31-12-18 | 30-09-18 | 31-12-17 |
| PBI | var % a/a | n/d | -3,5% | 3,9% |
| Inflación | fin de período | var % a/a | 47,6% | 24,8% |
| | | var % t/t | 11,5% | 6,1% |
| CER | Ajuste trimestral | 16,3% | 10,1% | 5,0% |
| Tipo de Cambio | Pesos x USD | 37,81 | 40,90 | 18,77 |
| Reservas | USD | 65.806 | 49.003 | 55.055 |
| Resultado Fiscal | Primario (mill. de \$) | (185.672) | (47.490) | (181.763) |
| Balanza Comercial | USD (millones) | 2.631 | (1.589) | (3.311) |
| Total Préstamos Privados | Variación Trim. % | -4,2% | 11,0% | 14,2% |
| | Variación ia. % | 33,0% | 58,6% | 51,7% |
| Total Depósitos Privados | Variación Trim. % | 11,0% | 18,6% | 14,2% |
| | Variación I.a. % | 61,5% | 66,2% | 29,2% |
| Tasa interes | Tasa política monetaria (fdp) | 59,3% | 65,0% | 28,8% |
| | Badlar (prom pond trim) | 50,2% | 37,1% | 22,4% |

(2) A partir del 8 de agosto de 2018, la tasa de referencia de la política monetaria es la de Letras de Liquidez (LELIQ). A partir del 1° de octubre la tasa de política monetaria pasa a ser definida como la tasa promedio resultante de las operaciones diarias de Letras de Liquidez (LELIQ) con las entidades financieras

En 2018 la actividad se vio afectada por la mala cosecha debido a la severa sequía ocurrida en los primeros meses del año, y luego por la crisis cambiaria. En el tercer trimestre del 2018, el PBI mostró una caída interanual del 3,5%. El estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE) con datos a diciembre cayó 7% interanual, aunque en términos desestacionalizados aumentó 0,7% con respecto a noviembre.

En 2018 el balance fiscal alcanzó un déficit primario de 2,4% del Producto Bruto Interno (PBI), lo cual implicó el sobre-cumplimiento de la meta fiscal del 2,7% acordada con el Fondo Monetario Internacional (FMI).

El balance fiscal del sector público nacional acumuló un déficit fiscal primario de \$ 338.987 millones, lo cual significó un descenso de 16% comparado con el déficit de \$ 404.142 millones del año anterior. Teniendo en cuenta el pago de intereses sobre la deuda pública el déficit acumuló \$ 389.000 millones, un incremento del 72,9% en el año.

La inflación se aceleró desde fines del primer trimestre debido principalmente al *pass-through* de la devaluación a precios y marcó el record de 14,1% en el tercer trimestre, para luego desacelerar suavemente en el cuarto trimestre, alcanzando 11,5% y acumulando un 47,6% de aumento en el año.

El mercado laboral también comienza a mostrar los efectos de la recesión, con un aumento de la tasa de desempleo en septiembre 2018 (último dato disponible) de 9,6% desde los 7,2% de fines del 2017.

En el cuarto trimestre de 2018 la balanza comercial alcanzó un superávit de USD 2.631 millones en contraste con el déficit de USD 3.311 millones del mismo periodo del año pasado.

Debido al desaceleramiento de la actividad, la demanda de créditos descendió bruscamente. Por lo tanto, en los últimos tres meses de 2018 el sector financiero mostró una caída del 4,2% en la cartera de préstamos al sector privado, que compara con el aumento de 11% del trimestre anterior. En términos anuales, el stock de préstamos aumentó 33%, un crecimiento bastante menor que el 52,6% registrado en el tercer trimestre del año.

Por el lado de los pasivos, los depósitos privados crecieron 11% en el trimestre y 61,5% en los últimos doce meses, principalmente potenciados por depósitos en pesos, 18,7% y 41,1%, en dichos períodos respectivamente. Es importante destacar la estabilidad que tuvieron los depósitos, que evidencia la escasa transmisión de la crisis cambiaria al sector financiero.

Presentación de la información

- Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 y al 30 de septiembre de 2018 son presentados de acuerdo a la Comunicación “A” 6114 y complementarias del BCRA (“estados financieros bajo convergencia NIIF”). Para una mejor comparación las cifras expuestas del cuarto trimestre de 2017 fueron adecuadas conforme al marco contable vigente.
- La información del presente comunicado de prensa es información no auditada que consolida línea a línea toda la actividad de BBVA Francés, (Francés Valores y Francés Administradora de Inversiones). A partir del primer trimestre de 2018, la participación accionaria del Banco en PSA Finance deja de exponerse en forma consolidada y se muestra como una inversión en “Inversiones en asociadas” (según el método del valor patrimonial proporcional), registrándose su resultado como “Resultado por asociadas”, al igual que venía haciéndose con Rombo Compañía Financiera. Por otro lado, con fecha 25 de septiembre de 2018, BBVA Francés también dejó de exponer en forma consolidada la participación accionaria en Volkswagen Financial Services Compañía Financiera.
- Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018 fueron convertidos a pesos al tipo de cambio de referencia publicado por el BCRA en dicha fecha (\$ 37,8083/USD).
- Es importante destacar que la información del presente comunicado de prensa difiere de la información publicada a nivel Grupo BBVA para Argentina, la cual se elabora incluyendo el deterioro establecido por la NIIF 9 y el impacto del ajuste por inflación según NIC N° 29.

Resultados del Trimestre

| Estado de resultados resumido (1) | Trimestre finalizado | | | Δ% Trim. finalizado 31/12/18 vs Trím. finalizados | |
|---|----------------------|--------------------|--------------------|---|---------------|
| | 31-12-18 | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-18 | 31-12-17 |
| En miles de \$ excepto rdos. x acción, ADS | | | | | |
| Resultado neto por intereses | 8.462.827 | 6.564.330 | 4.111.895 | 28,9% | 105,8% |
| Resultado neto por comisiones | 1.504.195 | 1.855.906 | 638.005 | -19,0% | 135,8% |
| Resultado neto de instrumentos financieros | 197.044 | 138.510 | 783.930 | 42,3% | -74,9% |
| Resultado por baja de activos | (67.243) | 12.774 | - | -626,4% | n/a |
| Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera | 977.628 | 1.624.223 | 727.560 | -39,8% | 34,4% |
| Otros ingresos operativos | 1.206.843 | 1.152.946 | 652.281 | 4,7% | 85,0% |
| Cargo por Incobrabilidad | (1.097.883) | (1.032.752) | (308.991) | 6,3% | 255,3% |
| Ingreso Operativo Neto | 11.183.411 | 10.315.937 | 6.604.680 | 8,4% | 69,3% |
| Beneficios al personal | (2.570.310) | (2.503.707) | (2.005.951) | 2,7% | 28,1% |
| Gastos de Administración | (2.196.156) | (1.826.091) | (1.369.329) | 20,3% | 60,4% |
| Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes | (249.685) | (219.784) | (181.933) | 13,6% | 37,2% |
| Otros gastos operativos | (2.433.597) | (1.635.777) | (1.388.180) | 48,8% | 75,3% |
| Egreso Operativo | (7.449.748) | (6.185.359) | (4.945.393) | 20,4% | 50,6% |
| Resultado operativo | 3.733.663 | 4.130.578 | 1.659.287 | -9,6% | 125,0% |
| Resultado subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos | 570.342 | 48.892 | 47.278 | 1066,5% | 1106,4% |
| Resultado antes de impuesto a las ganancias | 4.304.005 | 4.179.470 | 1.706.565 | 3,0% | 152,2% |
| Imp. a las Ganancias | (1.366.363) | (1.131.938) | (357.150) | 20,7% | 282,6% |
| Resultado neto | 2.937.642 | 3.047.532 | 1.349.415 | -3,6% | 117,7% |
| Resultado neto del período no controladora | 1.014 | 39.691 | 9.958 | n/a | -89,8% |
| Resultado neto del período controladora | 2.936.628 | 3.007.841 | 1.339.457 | -2,4% | 119,2% |
| Otros resultados integrales | 51.475 | (117.469) | 17.720 | n/a | 190,5% |
| Total del resultado integral atribuible a controladora | 2.988.103 | 2.890.372 | 1.357.177 | 3,4% | 120,2% |
| Resultado por Acción (2) | 4,79 | 4,91 | 2,19 | -2,4% | 119,2% |
| Resultado por ADS (3) | 14,38 | 14,73 | 6,56 | -2,4% | 119,2% |

(1) Tipo de cambio: \$ 37,8083 = u\$s 1

(2) Considera 612.659.638 acciones ordinarias.

(3) Cada ADS representa tres acciones ordinarias

Al 31 de diciembre de 2018 BBVA Francés alcanzó una ganancia neta de \$ 2.936,6 millones, creciendo 119,2% con respecto a igual trimestre de 2017, mientras que disminuye 2,4% con respecto al trimestre anterior.

| Principales Indicadores | Trimestre finalizado | | | Δbp Trím. finalizado 31/12/18 vs Trím. finalizados | |
|---|----------------------|----------|----------|--|----------|
| | 31-12-18 | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-18 | 31-12-17 |
| ROA (Activo promedio) (1) | 3,4% | 4,0% | 2,7% | (58) | 71 |
| ROA Acumulado | 3,4% | 3,4% | 2,4% | (9) | 91 |
| ROE (P. Neto Prom) (1) | 31,4% | 34,8% | 18,2% | (343) | 1.321 |
| ROE Acumulado | 28,5% | 27,4% | 18,2% | 106 | 1.032 |
| NIM (1)(2) | 13,22% | 8,2% | 11,7% | 505 | 150 |
| NIM con diferencia de cotización (1)(2) | 15,47% | 10,5% | 13,9% | 495 | 156 |
| Ratio de eficiencia (3) | 48,0% | 46,6% | 58,8% | 142 | (1.079) |
| Ratio de eficiencia acumulado | 49,6% | 50,3% | 60,0% | (68) | (1.041) |

(1) Índices anualizados.

(2) ((Resultado neto por intereses + IIBB MF + SEDESA) + (Resultado neto instrumentos financieros + Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado - Resultado por operaciones a término moneda extranjera)) / Activos rentables

(3) (Beneficios al personal + Gastos administración + Amortizaciones y depreciaciones) / ((Resultado neto por intereses + IIBB + SEDESA) + (Resultado neto por comisiones + Resultado neto por instrumentos financieros + Resultado baja de activos a costo amortizado + Diferencia cotización + Comisiones incluidas en otros ingresos operativos))

Ingresos Operativos Netos

| Ingreso Operativo Neto | Trimestre finalizado | | | Δ% Trím. finalizado 31/12/18 vs Trím. finalizados | |
|---|----------------------|-------------------|------------------|---|--------------|
| | 31-12-18 | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-18 | 31-12-17 |
| En miles de \$ | | | | | |
| Resultado neto por intereses | 8.462.827 | 6.564.330 | 4.111.895 | 28,9% | 105,8% |
| Resultado neto por comisiones | 1.504.195 | 1.855.906 | 638.005 | -19,0% | 135,8% |
| Resultado neto de instrumentos financieros | 197.044 | 138.510 | 783.930 | 42,3% | -74,9% |
| Resultado por baja de activos a costo amortizado | (67.243) | 12.774 | - | -626,4% | n/a |
| Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera | 977.628 | 1.624.223 | 727.560 | -39,8% | 34,4% |
| Otros ingresos operativos | 1.206.843 | 1.152.946 | 652.281 | 4,7% | 85,0% |
| Cargo por Incobrabilidad | (1.097.883) | (1.032.752) | (308.991) | 6,3% | 255,3% |
| Ingreso Operativo Neto | 11.183.411 | 10.315.937 | 6.604.680 | 8,4% | 69,3% |

Los Ingresos Operativos Netos alcanzaron un total de \$ 11.183,4 millones creciendo 8,4% en el trimestre y 69,3% respecto al mismo período de 2017.

Durante el tercer trimestre de 2018 se realizó una reclasificación por el cambio de criterio en el diferimiento de comisiones emisoras de tarjetas de crédito, las cuales se registraban en la línea resultado neto por intereses pasando a la línea resultado neto por comisiones y a otros ingresos operativos.

A continuación se analiza con mayor detalle los rubros que componen el Ingreso Operativo Neto:

➤ Resultado neto por intereses

| Resultado neto por Intereses | Trimestre finalizado | | | Δ% Trím. finalizado 31/12/18 vs Trím. finalizados | |
|-------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|---|---------------|
| | 31-12-18 | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-18 | 31-12-17 |
| (en miles de \$) | | | | | |
| Ingresos por intereses | 17.731.588 | 12.299.911 | 6.246.089 | 44,2% | 183,9% |
| Ingresos por préstamos | 10.591.572 | 8.535.228 | 5.637.629 | 24,1% | 87,9% |
| Ingresos por ajustes (CER/UVA) | 2.095.561 | 977.884 | 188.447 | 114,3% | 1012,0% |
| Resultado por títulos públicos | 4.401.601 | 2.092.036 | 58.433 | 110,4% | 7432,7% |
| Otros | 642.854 | 694.763 | 361.580 | -7,5% | 77,8% |
| Egresos por intereses | -9.268.761 | -5.735.581 | -2.134.194 | 61,6% | 334,3% |
| Egresos por intereses | -8.819.963 | -5.513.716 | -2.122.132 | 60,0% | 315,6% |
| Egresos por ajustes (CER/UVA) | -448.798 | -221.865 | -12.062 | 102,3% | 3620,8% |
| Resultado neto por intereses | 8.462.827 | 6.564.330 | 4.111.895 | 28,9% | 105,8% |

El resultado neto por intereses creció 28,9% en comparación con el trimestre anterior y 105,8% en comparación con igual trimestre de 2017.

En la comparación con el trimestre anterior, los ingresos por intereses crecen 44,2% mientras que los egresos lo hacen a mayor ritmo, 61,6% principalmente por la fuerte suba de tasas de interés que se produjo en el trimestre y por cierto deterioro del mix del fondeo.

A pesar de esto, el resultado neto por intereses registró una evolución positiva, sustentado por un lado en el incremento de tasas en el sistema tanto de préstamos como de títulos públicos y la suba de la inflación, y por otro, en una adecuada gestión de precios de los diferentes productos, tanto activos como pasivos, en un entorno volátil.

NIM

| Rendimiento Activos & Costo Pasivos (en miles \$/ tasas en % nominal anual) \$ + USD (Promedios en miles de \$) | Trimestre Finalizado | | | | | |
|--|----------------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|
| | 31-12-18 | | 30-09-18 | | 31-12-17 | |
| | Capital | Tasa | Capital | Tasa | Capital | Tasa |
| Activos Rentables | 217.129.504 | 33,0% | 195.017.912 | 26,4% | 145.446.734 | 19,1% |
| Pasivos con Costo | 200.277.049 | 18,3% | 175.167.474 | 13,0% | 106.789.199 | 8,2% |
| NIM sin diferencia de cotización | 13,22% | | 11,62% | | 11,71% | |
| NIM con diferencia de cotización | 15,47% | | 14,96% | | 13,91% | |
| NIM \$ sin diferencia de cotización | 17,38% | | 14,37% | | 14,66% | |
| NIM USD sin diferencia de cotización | 4,02% | | 5,14% | | 2,35% | |

En términos de NIM, el ratio que incluye diferencia de cotización al cierre del cuarto trimestre de 2018 fue de 15,47%, creciendo con respecto al ratio del trimestre anterior que había alcanzado 14,96%, en tanto que neto de dicho efecto también subió, pasando de 11,62% a 13,22%.

El NIM en moneda local (sin diferencia de cambios) fue de 17,38%, reflejando una importante incremento con respecto al 14,37% del trimestre anterior, debido principalmente a la fuerte suba de tasas activas, tanto de préstamos como de títulos públicos, que se compensaron con mayores tasas pasivas.

El NIM en moneda extranjera cae 112 p.b hasta 4,02 %, principalmente por baja en tasas activas.

Se adjunta cuadro de rendimientos de activos y costo pasivos por moneda: pesos y dólares.

| Rendimiento de Activos y Costo Pasivos \$ (Promedios en miles de \$) | Trimestre Finalizado | | | | | |
|--|----------------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|
| | 31-12-18 | | 30-09-18 | | 31-12-17 | |
| | Capital | Tasa | Capital | Tasa | Capital | Tasa |
| Activos Rentables | 149.500.133 | 45,9% | 136.862.249 | 35,3% | 109.039.974 | 24,4% |
| Títulos Públicos | 33.205.496 | 55,4% | 20.441.917 | 43,1% | 14.249.479 | 26,8% |
| Préstamos | 115.744.267 | 43,1% | 115.681.170 | 33,9% | 93.767.215 | 24,0% |
| Otros Activos Rentables | 550.371 | 50,0% | 739.163 | 40,8% | 1.023.280 | 23,7% |
| Pasivos con Costo | 107.301.171 | 33,8% | 93.028.375 | 24,0% | 66.586.750 | 13,1% |
| Caja de Ahorro | 25.939.217 | 0,2% | 25.874.014 | 0,2% | 24.317.876 | 0,2% |
| Plazo Fijo | 59.059.496 | 44,9% | 48.467.831 | 32,5% | 34.088.782 | 19,9% |
| Cuentas Corrientes con Interes | 18.001.228 | 41,5% | 13.185.778 | 34,2% | 4.025.590 | 22,5% |
| Obligaciones Negociables | 2.169.727 | 57,7% | 1.714.760 | 39,7% | 1.032.839 | 25,7% |
| Otros Pasivos con costo | 2.131.504 | 45,6% | 3.785.992 | 36,3% | 3.121.663 | 24,1% |
| NIM \$ | 17,38% | | 14,37% | | 14,66% | |

| Rendimiento de Activos y Costo Pasivos USD (Promedios en miles de \$) | Trimestre Finalizado | | | | | |
|---|----------------------|------|------------|------|------------|------|
| | 31-12-18 | | 30-09-18 | | 31-12-17 | |
| | Capital | Tasa | Capital | Tasa | Capital | Tasa |
| Activos Rentables | 67.629.371 | 4,7% | 58.155.663 | 5,5% | 36.406.760 | 3,2% |
| Títulos Públicos | 7.613.872 | 5,3% | 6.606.976 | 7,4% | 8.547.216 | 3,8% |
| Préstamos | 58.412.232 | 4,7% | 50.268.084 | 5,4% | 25.735.735 | 3,3% |
| Otros Activos Rentables | 1.603.267 | 1,3% | 1.280.602 | 1,2% | 2.123.808 | 0,7% |
| Pasivos con Costo | 92.975.878 | 0,4% | 82.139.099 | 0,4% | 40.202.449 | 0,1% |
| Caja de Ahorro | 71.129.594 | 0,0% | 62.958.906 | 0,0% | 31.739.478 | 0,0% |
| Plazo Fijo | 16.177.943 | 0,6% | 14.323.872 | 0,8% | 1.122.036 | 0,2% |
| Cuentas Corrientes con Interes | 448.104 | 0,0% | 109.912 | 0,0% | 7.066.901 | 0,6% |
| Otros Pasivos con costo | 5.220.237 | 4,4% | 4.746.409 | 5,1% | 274.034 | 2,7% |
| NIM USD | 4,02% | | 5,14% | | 2,35% | |

➤ Resultado neto por comisiones

| Resultado neto por comisiones (en miles de \$) | Trimestre finalizado | | | Δ% Trím. finalizado 31/12/18 vs Trím. finalizados | |
|---|----------------------|-------------------|-------------------|---|---------------|
| | 31-12-18 | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-18 | 31-12-17 |
| Resultado neto por comisiones | 1.504.195 | 1.855.906 | 638.005 | -19,0% | 135,8% |
| Ingreso por comisiones | 3.562.964 | 3.847.287 | 1.935.777 | -7,4% | 84,1% |
| Mantenimiento cuentas y paquetes | 1.069.235 | 934.307 | 726.162 | 14,4% | 47,2% |
| Tarjetas y Atms | 1.440.625 | 1.991.447 | 505.236 | -27,7% | 185,1% |
| Valores al cobro | 301.939 | 256.400 | 225.396 | 17,8% | 34,0% |
| Mercado de capitales y crédito | 40.156 | 35.673 | 47.010 | 12,6% | -14,6% |
| Por operaciones de exterior y cambio | 165.003 | 136.280 | 78.725 | 21,1% | 109,6% |
| Servicios de recaudación y transferencia | 446.457 | 373.897 | 218.137 | 19,4% | 104,7% |
| Generadas por subsidiarias | 72.603 | 74.784 | 98.850 | -2,9% | -26,6% |
| Otras comisiones | 26.945 | 44.499 | 36.261 | -39,4% | -25,7% |
| Egresos por Comisiones | -2.058.769 | -1.991.381 | -1.297.772 | 3,4% | 58,6% |

El resultado neto por comisiones cayó 19% con respecto al trimestre anterior, en tanto que creció 135,8% en relación a igual trimestre de 2017, en parte consecuencia de la reclasificación contable por cambio de criterio en el diferimiento de las comisiones emisoras implementada en el tercer trimestre de 2018.

Los ingresos por comisiones cayeron 7,4% en el trimestre, básicamente por menores comisiones generadas por consumos con tarjetas, además, en el trimestre anterior se incluyeron en esa línea ingresos anuales recurrentes, contabilizados en dicho período. Lo que fue parcialmente compensado con la suba de las comisiones por mantenimiento de cuentas y paquetes y por servicios de recaudación y transferencias. En comparación con igual trimestre de 2017, las mismas crecieron 84,1%.

Es importante destacar que a pesar de la baja en las comisiones por consumo con tarjetas, BBVA Francés vuelve a ganar cuota de mercado en el trimestre (40 p.b), alcanzando el 13,97% del mercado.

Por el lado de los egresos, los mismos suben 3,4% durante el trimestre y 58,6% en relación a igual trimestre de 2017, principalmente aquellos relacionados con el programa de beneficios y por campañas de adquisición de clientes, compensado por menores gastos de procesamiento de tarjetas.

En el nuevo formato de exposición aplicado a partir del primer trimestre de 2018 ciertos rubros de comisiones se encuentran registrados dentro del rubro 'Otros Ingresos Operativos'.

➤ Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

| Rdo neto por medición de Instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados (en miles de \$) | Trimestre finalizado | | | Δ% Trím. finalizado 31/12/18 vs Trím. finalizados | |
|---|----------------------|----------------|----------------|---|---------------|
| | 31-12-18 | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-18 | 31-12-17 |
| Rdo neto de inst fcros a VR con cbios en rdos | 197.044 | 138.510 | 783.930 | 42,3% | -74,9% |
| Resultado por títulos públicos | 338.665 | 212.634 | 765.493 | 59,3% | -55,8% |
| Resultado por títulos privados | (264.903) | 163.077 | (43.893) | -262,4% | 503,5% |
| Resultado por permutas de tasas de interés | (154.737) | (251.232) | (29.527) | -38,4% | 424,1% |
| Resultado por operaciones a término moneda extranjera | 255.661 | 20.431 | 77.124 | 1151,3% | 231,5% |
| Resultado por obligaciones negociables | 22.358 | (6.400) | 14.733 | -449,3% | 51,8% |

La línea resultado neto por medición de instrumentos financieros registro una ganancia en el último trimestre del año de \$ 197 millones que compara con una ganancia de \$ 138,5 millones registrada en el trimestre anterior.

Dicha ganancia se origina por resultado de títulos públicos y por el incremento del resultado por operaciones a término de moneda extranjera, lo que fue parcialmente compensado por la pérdida registrada por operaciones de permutas de tasas de interés.

➤ Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera

| Diferencia de cotización (en miles de \$) | Trimestre finalizado | | | Δ% Trim. finalizado 31/12/18 vs Trim. finalizados | |
|--|----------------------|------------------|----------------|--|--------------|
| | 31-12-18 | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-18 | 31-12-17 |
| Diferencia de cotización | 977.628 | 1.624.223 | 727.560 | -39,8% | 34,4% |
| Resultado Compra/Venta | 1.392.557 | 1.268.577 | 525.440 | 9,8% | 165,0% |
| Resultado posición moneda extranjera | -414.929 | 355.646 | 202.120 | -216,7% | -305,3% |

El resultado por diferencia de cotización refleja la ganancia generada por la actividad de compra y venta de moneda extranjera, que en este trimestre se compensa parcialmente por una pérdida originada por la apreciación del peso sobre la posición en moneda extranjera del banco.

➤ Otros ingresos operativos

| Otros Ingresos operativos (en miles de \$) | Trimestre finalizado | | | Δ% Trim. finalizado 31/12/18 vs Trim. finalizados | |
|---|----------------------|------------------|----------------|--|--------------|
| | 31-12-18 | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-18 | 31-12-17 |
| Ingresos Operativos | 1.206.843 | 1.152.946 | 652.281 | 4,7% | 85,0% |
| Alquileres caja seguridad | 113.798 | 112.481 | 94.965 | 1,2% | 19,8% |
| Comisiones por seguros | 196.278 | 172.985 | 161.270 | 13,5% | 21,7% |
| Comisiones por consumo TC USD | 132.134 | 220.917 | 86.185 | -40,2% | 53,3% |
| Intereses por préstamos y comisiones relacionadas | 178.668 | 214.465 | 120.730 | -16,7% | 48,0% |
| Otras comisiones | 130.737 | 122.358 | 62.537 | 6,8% | 109,1% |
| Total otras comisiones | 751.615 | 843.206 | 525.687 | -10,9% | 43,0% |
| Otros ingresos operativos | 455.228 | 309.740 | 126.594 | 47,0% | 259,6% |

El rubro Otros ingresos operativos refleja una suba de 4,7% en el trimestre y 85% en el año. Las comisiones caen 10,9% en el trimestre principalmente por menores consumos con tarjeta de crédito en dólares, compensado por la suba en otros ingresos operativos.

Egresos Operativos

| Egreso Operativo En miles de \$ | Trimestre finalizado | | | Δ% Trim. finalizado 31/12/18 vs | |
|--|----------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------|--------------|
| | 31-12-18 | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-18 | 31-12-17 |
| Beneficios al personal | (2.570.310) | (2.503.707) | (2.005.951) | 2,7% | 28,1% |
| Gastos de Administración | (2.196.156) | (1.826.091) | (1.369.329) | 20,3% | 60,4% |
| Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes | (249.685) | (219.784) | (181.933) | 13,6% | 37,2% |
| Otros gastos operativos | (2.433.597) | (1.635.777) | (1.388.180) | 48,8% | 75,3% |
| Egreso Operativo | (7.449.748) | (6.185.359) | (4.945.393) | 20,4% | 50,6% |

Los egresos operativos totalizaron \$ 7.449,7 millones registrando una suba de 20,4% en relación al trimestre anterior y de 50,6% respecto al mismo período de 2017.

A continuación se analiza con mayor detalle los rubros que componen los Egresos Operativos:

➤ Beneficios al Personal y Gastos de Administración

| Gastos de administración y beneficios al personal (en miles de \$) | Trimestre finalizado | | | Δ% Trim. finalizado 31/12/18 vs Trim. finalizados | |
|---|----------------------|--------------------|--------------------|--|--------------|
| | 31-12-18 | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-18 | 31-12-17 |
| Beneficios al personal | (2.570.310) | (2.503.707) | (2.005.951) | 2,7% | 28,1% |
| Gastos de administración | (2.196.156) | (1.826.091) | (1.369.329) | 20,3% | 60,4% |
| Electricidad y comunicaciones | (119.859) | (76.620) | (46.873) | 56,4% | 155,7% |
| Propaganda y publicidad | (66.638) | (88.421) | (113.582) | -24,6% | -41,3% |
| Honorarios | (106.908) | (81.433) | (64.423) | 31,3% | 65,9% |
| Impuestos | (500.439) | (431.360) | (311.467) | 16,0% | 60,7% |
| Alquileres | (241.748) | (222.143) | (130.098) | 8,8% | 85,8% |
| Mantenimiento, conservación y rep. | (224.436) | (201.822) | (145.242) | 11,2% | 54,5% |
| Servicios de seguridad | (71.750) | (78.428) | (78.239) | -8,5% | -8,3% |
| Transporte de Valores Propios | (417.277) | (249.620) | (178.757) | 67,2% | 133,4% |
| Otros | (447.101) | (396.244) | (300.648) | 12,8% | 48,7% |
| Total empleados | 6.107 | 6.095 | 6.082 | 12 | 25 |
| Total sucursales | 252 | 251 | 251 | 1 | 1 |

Los gastos en personal crecieron 2,7% en comparación con el trimestre anterior y 28,1 respecto a igual trimestre de 2017, mientras los gastos de administración crecieron 20,3% y 60,4% respectivamente.

La variación de los gastos de personal se explica principalmente por actualizaciones derivadas de acuerdos paritarios vigentes y sus esquemas de compensación y por mayores gastos de formación derivados de la implementación de la nueva metodología organizacional: Agile.

Con respecto a los gastos de administración, durante el trimestre se destaca la suba en impuestos por mayor actividad y suba del tipo de cambio, además de mayores gastos por transporte de valores y por electricidad y comunicaciones básicamente por el incremento de tarifas.

El ratio de eficiencia en el trimestre fue de 48%, con una reducción de 1.079 pb respecto al último trimestre del 2017.

➤ Otros gastos operativos

| Otros gastos operativos (en miles de \$) | Trimestre finalizado | | | Δ% Trim. finalizado 31/12/18 vs Trim. finalizados | |
|---|----------------------|--------------------|--------------------|--|--------------|
| | 31-12-18 | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-18 | 31-12-17 |
| Egresos Operativos | (2.433.597) | (1.635.777) | (1.388.180) | 49% | 75% |
| Impuesto a los ingresos brutos | (1.278.288) | (1.190.211) | (681.458) | 7,4% | 87,6% |
| Impuesto a los ingresos brutos por intereses | (1.000.700) | (899.410) | (466.808) | 11,3% | 114,4% |
| Impuesto a los ingresos brutos por comisiones | (277.588) | (290.801) | (214.650) | -4,5% | 29,3% |
| Sedesa | (102.795) | (86.186) | (57.314) | 19,3% | 79,4% |
| Otros egresos operativos | (1.052.514) | (359.380) | (649.408) | 192,9% | 62,1% |

Este rubro refleja principalmente un mayor cargo por Impuesto a los Ingresos Brutos, producto de la suba de tasas, comisiones e ingreso por diferencias de cotización del período, además se registró un ajuste en otros egresos operativos, para reflejar el diferencial de tasas en las operaciones de financiación con tarjeta de crédito.

Resultado por asociadas

El rubro resultado por asociadas expone el resultado de empresas no consolidadas. Durante el cuarto trimestre se registró una utilidad de \$ 570,3 millones, principalmente, por la participación accionaria en BBVA Seguros, Volkswagen Financial Services, PSA Finance y Rombo Compañía Financiera.

Balance y actividad

Cartera de préstamos

| Préstamos y Otras Financiaciones Netos por monedas (en miles de \$) | Trimestre finalizado | | | Δ% Trim. finalizado 31/12/18 vs Trim. Finalizados | |
|--|----------------------|--------------------|--------------------|--|--------------|
| | 31-12-18 | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-18 | 31-12-17 |
| Prestamos al Sector Privado y Financiero en \$ | 120.781.796 | 116.528.630 | 98.790.429 | 3,6% | 22,3% |
| Adelantos | 11.781.284 | 16.396.066 | 11.693.061 | -28,1% | 0,8% |
| Documentos | 18.382.585 | 16.482.797 | 17.160.711 | 11,5% | 7,1% |
| Hipotecarios | 10.110.286 | 8.718.885 | 4.457.821 | 16,0% | 126,8% |
| Prendarios | 1.660.242 | 1.774.642 | 4.539.300 | -6,4% | -63,4% |
| Personales | 23.586.938 | 21.923.282 | 16.638.201 | 7,6% | 41,8% |
| Tarjetas de crédito | 40.622.378 | 35.449.792 | 28.544.070 | 14,6% | 42,3% |
| Préstamos al Sector Financiero | 9.417.009 | 9.587.944 | 4.555.025 | -1,8% | 106,7% |
| Otros préstamos | 6.340.846 | 6.263.657 | 11.125.057 | 1,2% | -43,0% |
| Otras financiaciones | 3.593.650 | 4.092.402 | 2.659.552 | -12,2% | 35,1% |
| Intereses documentados | (1.560.431) | (1.151.897) | (593.526) | 35,5% | 162,9% |
| Menos: Provisiones | (3.152.991) | (3.008.940) | (1.988.843) | 4,8% | 58,5% |
| Prestamos al Sector Privado y Financiero en USD | 60.640.344 | 62.109.756 | 28.806.643 | -2,4% | 110,5% |
| Préstamos comerciales | 59.606.255 | 60.993.431 | 27.413.387 | -2,3% | 117,4% |
| Adelantos | 8.029 | 9.541 | 14.203 | -15,8% | -43,5% |
| Documentos | 7.492.197 | 7.213.658 | 1.660.291 | 3,9% | 351,3% |
| Tarjetas de crédito | 1.886.633 | 1.971.601 | 1.600.754 | -4,3% | 17,9% |
| Préstamos al Sector Financiero | 252.704 | 136.702 | 94.089 | 84,9% | 168,6% |
| Otros préstamos | 51.803.409 | 53.447.923 | 25.615.848 | -3,1% | 102,2% |
| Otras financiaciones | 302.620 | 322.309 | 123.045 | -6,1% | 145,9% |
| Menos: Provisiones | (1.105.248) | (991.978) | (301.587) | 11,4% | 266,5% |
| Total Préstamos Sector Privado | 181.422.140 | 178.638.386 | 127.597.072 | 1,6% | 42,2% |
| Total Préstamos en Sector Publico No Fin. | 207 | 177 | 218 | 16,9% | -5,0% |
| Total Préstamos Netos | 181.422.347 | 178.638.563 | 127.597.290 | 1,6% | 42,2% |

Es importante mencionar que durante el tercer trimestre se dejó de exponer de forma consolidada la cartera de Volkswagen Financial Services Compañía Financiera, lo que se refleja en la línea préstamos prendarios y en otros préstamos.

La cartera de préstamos netos totalizó \$ 181.422,4 millones, manteniendo similar nivel en relación al trimestre anterior, mientras que creció 42,2% en los últimos doce meses. Incluyendo la participación de Volkswagen Financial Services Compañía Financiera hubiera crecido en el año 47,9%.

La cuota de mercado de préstamos al cierre del año fue de 8,71%, incluyendo las financiaciones de las compañías vinculadas (VW Financial Services, PSA Finance y Rombo Compañía Financiera), reflejando un crecimiento de 40 p.b en los últimos 12 meses.

El ritmo de crecimiento del crédito se vio afectado tanto por la devaluación del peso como por la suba de tasas.

Los préstamos en pesos crecieron 3,6% en el trimestre y 22,3% en el año (4,3% y 29,7%, respectivamente incluyendo VW), en tanto que los denominados en dólares cayeron 2,4% en el trimestre y crecieron 110,5% en los últimos doce meses, principalmente por la re-expresión al nuevo valor de la moneda, estos últimos medidos en la moneda de origen crecieron alrededor del 6% en ambos períodos.

Por un lado, en cuanto a los créditos a individuos, las financiaciones con tarjetas de crédito y los préstamos personales registraron una buena evolución, mientras los préstamos hipotecarios reflejan el impacto de la suba de la inflación.

Por otro lado, el crecimiento de los préstamos comerciales en relación al trimestre anterior refleja básicamente el efecto tipo de cambio.

Calidad de Cartera

| Principales Indicadores de Calidad de Cartera (en miles de \$) | Trimestre finalizado | | | Δ% Trim. finalizado 31/12/18 vs Trim. Finalizados | |
|---|----------------------|-------------|-------------|--|----------|
| | 31-12-18 | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-18 | 31-12-17 |
| Préstamos con Cumplimiento Irregular (1) | 3.572.782 | 1.814.467 | 873.007 | 96,9% | 309,3% |
| Previsiones | (4.258.239) | (4.000.918) | (2.290.430) | 6,4% | 85,9% |
| Prést. Cump Irregular/Préstamos Totales | 1,92% | 0,99% | 0,67% | 0,9% | 1,3% |
| Prést. Priv. con Cump Irregular/ Prést Priv. | 1,92% | 0,99% | 0,67% | 0,9% | 1,3% |
| Previsiones / Prest con Cump Irregular | 119,19% | 220,50% | 262,36% | -101,3% | -143,2% |
| Previsiones / Préstamos Totales | 2,29% | 2,19% | 1,76% | 0,1% | 0,5% |

(1) Los préstamos de cumplimiento irregular incluyen: todos los préstamos a clientes clasificados "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 ratio de calidad de cartera (Préstamos con cumplimiento irregular/Préstamos Totales) fue de 1,92%, con un ratio de cobertura (Previsiones/Préstamos con cumplimiento irregular) de 119,2% al 31 de diciembre de 2018. Estos indicadores evidencian cierto deterioro en la cartera de préstamos, básicamente por situaciones puntuales en la cartera de préstamos comerciales. El costo del riesgo alcanzó el 1,88%, registrando una suba de 17 pb en el trimestre.

El siguiente cuadro muestra la evolución de provisiones por riesgo de incobrabilidad.

| Evolución de provisiones (en miles de \$) | Trimestre finalizado | | | Δ% Trim. finalizado 31/12/18 vs Trim. Finalizados | |
|--|----------------------|-----------|-----------|--|----------|
| | 31-12-18 | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-18 | 31-12-17 |
| Saldo al inicio del trimestre | 4.000.918 | 3.181.219 | 2.141.957 | 25,8% | 86,8% |
| Aumentos/(Disminución) | 1.047.424 | 1.006.313 | 383.121 | 4,1% | 173,4% |
| Aumento/(Disminución) Dif de cotización | (73.127) | 213.237 | 24.445 | -134,3% | n/a |
| Aplicaciones/Desafectaciones | (716.976) | (399.851) | (259.093) | 79,3% | 176,7% |
| Saldo al final del trimestre | 4.258.239 | 4.000.918 | 2.290.430 | 6,4% | 85,9% |

Exposición al Sector Público

| Exposición al Sector Público (en miles de \$) | Trimestre finalizado | | | Δ% Trim. finalizado 31/12/18 vs Trim. finalizados | |
|--|----------------------|-------------------|-------------------|--|---------------|
| | 31-12-18 | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-18 | 31-12-17 |
| Instrumentos Banco Central | 13.815.040 | 17.519.092 | 15.576.034 | -21,1% | -11,3% |
| Tesoro y Gobierno Nacional | 23.822.802 | 22.599.243 | 11.428.426 | 5,4% | 108,5% |
| Deuda Pública Tesoro Nacional \$ | 7.952.858 | 5.842.776 | 2.344.722 | 36,1% | 239,2% |
| Deuda Pública Tesoro Nacional USD | 3.198.818 | 8.703.110 | 4.743.166 | -63,2% | -32,6% |
| Repo Tesoro USD | 12.671.125 | 8.053.358 | 4.340.538 | 57,3% | 191,9% |
| Subtotal Pesos | 21.767.898 | 23.361.868 | 17.920.756 | -6,8% | 21,5% |
| Subtotal Dólares | 15.869.944 | 16.756.467 | 9.083.704 | -5,3% | 74,7% |
| Exposición Total al Sector Público | 37.637.842 | 40.118.336 | 27.004.460 | -6,2% | 39,4% |
| % Deuda Gobierno Nacional / Activos | 6,7% | 6,8% | 5,4% | | |

La exposición total al riesgo público asciende a \$ 37,637.8 millones, con una caída de 6,2% en el trimestre.

La liquidez de corto plazo se aloca en instrumentos del BCRA; las cuales disminuyeron \$ 3.704,1 millones o 21,1% en el trimestre y 11,3% en el año.

Respecto a la Deuda del Gobierno Nacional, que representa el 6,7% del activo, la misma sube \$ 1.223,6 millones en el trimestre, consecuencia de la suba de la deuda denominada en moneda local y de la renovación y ampliación del Repo con el Tesoro Nacional durante el trimestre por USD 355 millones, lo que fue compensado por una baja en las Letes de corto plazo en USD, las cuales en el trimestre se redujeron en USD 128 millones, totalizando USD 84,6 millones.

Depósitos

| Depósitos por monedas (en miles de \$) | Trimestre finalizado | | | Δ% Trim. finalizado 31/12/18 vs Trim. Finalizados | |
|---|----------------------|-------------|-------------|--|----------|
| | 31-12-18 | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-18 | 31-12-17 |
| Depósitos en pesos | 164.320.011 | 151.692.489 | 99.585.301 | 8,3% | 65,0% |
| Cuentas Corrientes | 29.559.030 | 25.968.449 | 24.815.717 | 13,8% | 19,1% |
| Caja de Ahorros | 46.487.308 | 49.039.885 | 35.134.581 | -5,2% | 32,3% |
| Plazos Fijos | 84.087.508 | 72.175.509 | 37.297.680 | 16,5% | 125,4% |
| Pesos | 81.019.308 | 69.800.136 | 36.818.485 | 16,1% | 120,1% |
| Con cláusula de ajuste CER / UVA | 3.068.200 | 2.375.373 | 479.195 | 29,2% | 540,3% |
| Otros | 4.186.165 | 4.508.646 | 2.337.323 | -7,2% | 79,1% |
| Depósitos en moneda extranjera | 95.189.050 | 95.535.479 | 54.349.370 | -0,4% | 75,1% |
| Cuentas Corrientes | 375.546 | 407.811 | 163.881 | -7,9% | 129,2% |
| Caja de Ahorros | 94.468.865 | 94.788.504 | 43.913.177 | -0,3% | 115,1% |
| Plazos Fijos | 196.201 | 177.296 | 8.032.972 | 10,7% | -97,6% |
| Otros | 148.438 | 161.868 | 2.239.340 | -8,3% | -93,4% |
| Total Depósitos | 259.509.061 | 247.227.968 | 153.934.671 | 5,0% | 68,6% |

Los depósitos totales alcanzaron \$ 259.509,1 millones al 31 de diciembre de 2018, registrando crecimientos de 5% y 68,6% comparado con el trimestre anterior y con igual trimestre de 2017, respectivamente.

Los depósitos en moneda extranjera expresados en pesos se mantuvieron estables en el trimestre, mientras que crecieron 75,1% en los últimos doce meses. Medidos en moneda de origen, los mismo crecieron 7,8% en el trimestre, en tanto que disminuyeron 13% en con respecto al año anterior.

Los depósitos en moneda local crecieron 8,3% y 65% en comparación con el trimestre anterior y el cuarto trimestre de 2017, respectivamente.

Otras Fuentes de Fondos

| Otras fuentes de fondos (en miles de \$) | Trimestre finalizado | | | Δ% Trim. finalizado 31/12/18 vs Trim. Finalizados | |
|---|----------------------|-----------|-----------|--|----------|
| | 31-12-18 | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-18 | 31-12-17 |
| Bancos y organismos internacionales | 5.527.525 | 5.757.714 | 691.295 | -4,0% | n/a |
| Oblig. Negociables no subordinadas | 2.473.690 | 1.735.343 | 2.052.490 | 42,5% | 20,5% |
| Total otras fuentes de fondos | 8.001.215 | 7.493.057 | 2.743.785 | 6,8% | 191,6% |

El crecimiento en la línea Bancos y Organismos internacionales corresponde principalmente a líneas de corresponsales para la financiación de activos de comercio exterior.

Con fecha 8 de Noviembre de 2018, el Banco efectuó la emisión de la Clase 25 de Obligaciones Negociables en Unidades de Valor Adquisitivo (UVAs), por un valor de \$ 784,3 millones, a un plazo de 24 meses, con una tasa de interés fija del 9,5% nominal anual, con pago de interés trimestral.

Solvencia

| Capital Mínimo requerido por BCRA (en miles de \$) | Trimestre finalizado | | | Δ% Trím. finalizado 31/12/18 vs Trím. Finalizados | |
|---|----------------------|-------------------|-------------------|--|--------------|
| | 31-12-18 | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-18 | 31-12-17 |
| Capital Mínimo requerido por BCRA | 21.791.415 | 21.388.509 | 15.653.816 | 1,9% | 39,2% |
| Activos de riesgo | 18.103.885 | 17.914.664 | 12.726.716 | 1,1% | 42,3% |
| Riesgo de Mercado | 92.786 | 192.083 | 369.204 | -51,7% | -74,9% |
| Riesgo Operacional | 3.594.744 | 3.256.660 | 2.557.896 | 10,4% | 40,5% |
| Incumplimiento en otras relaciones técnicas | - | 25.102 | - | n/a | n/a |
| Integración computable | 37.947.122 | 36.683.596 | 28.020.200 | 3,4% | 35,4% |
| Capital Ordinario de Nivel 1 (con1) (*) | 39.194.657 | 36.292.382 | 26.817.835 | 8,0% | 46,2% |
| Concep. Deduc. del Cap. Ordinario Nivel 1 | (3.188.440) | (2.774.583) | (705.074) | 14,9% | 352,2% |
| Capital de Nivel 2 (PNc) | 1.940.905 | 2.143.744 | 1.578.420 | -9,5% | 23,0% |
| Capital Adicional de Nivel 1 (CAnt) | - | 1.022.053 | 329.019 | -100,0% | -100,0% |
| Exceso sobre capital requerido | 16.155.707 | 15.295.087 | 12.366.384 | 5,6% | 30,6% |
| Exceso como % de la Exigencia | 74,1% | 71,5% | 79,0% | 3,7% | -6,2% |
| Activos Ponderados por riesgo según normas del BCRA | 265.801.467 | 260.520.258 | 191.039.187 | 2,0% | 39,1% |
| Ratio de capital (*) (**) | 14,3% | 14,1% | 14,7% | 1,4% | -2,7% |
| Ratio TIER I (***) | 13,5% | 13,3% | 13,8% | 2,2% | -2,1% |

(*) Integración / Activos Ponderados según normas del BCRA

(**) Incluye el resultado del trimestre al 100%

(***) Capital Ordinario de Nivel 1 / Activos Ponderados según normas del BCRA

Las cifras y ratios de los períodos anteriores no se encuentran ajustados a NIIF, sino que son los presentados oportunamente.

BBVA Francés continúa mostrando un adecuado ratio de solvencia. Al 31 de diciembre de 2018 el ratio de capital ascendía a 14,3%, similar al ratio de septiembre de 2018. El ratio Tier 1 fue de 13,5% y el exceso de capital sobre la exigencia regulatoria alcanzó \$ 16.155,7 millones.

Información adicional

| | Trimestre finalizado | | | Δ% Trím. finalizado 31/12/18 vs Trím. finalizados | |
|-----------------------|----------------------|----------|----------|--|----------|
| | 31-12-18 | 30-09-18 | 31-12-17 | 30-09-18 | 31-12-17 |
| Tipo de cambio \$/USD | 37,81 | 40,90 | 18,77 | -7,6% | 101,4% |
| Ajuste CER trimestral | 16,3% | 10,1% | 5,0% | 6,2% | 11,3% |

Disclaimer

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 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, o (6) cambios en la situación financiera o en la solvencia de los clientes, deudores o contrapartes del Banco. Se recomienda tomar con precaución estas afirmaciones sobre hechos futuros que se refieren solamente a la fecha del documento. Se recomienda consultar los Estados Financieros 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 lunes 11 de marzo de 2019 a las 12:30 hs (hora Argentina) se realizará una conferencia telefónica para comentar los resultados del trimestre.

Las personas que deseen participar deberán comunicarse a los siguientes números:

+ 54-11-39845677 (desde Argentina)
+ 1-844-450-3851 (desde Estados Unidos)
+ 1 412-317-6373 (desde el resto de los países)

Código de la conferencia: BBVA.

Para acceder al webcast:

<https://webcastlite.mziq.com/cover.html?webcastId=da8b26e9-873d-400b-a286-795c4167784a>

Para solicitar el Replay comunicarse a los siguientes números.

+1-877-344-7529 (desde Estados Unidos)
+855-669-9658 (desde Canadá)
+1-412-317-0088 (desde el resto de los países)

El replay estará disponible hasta el 20 de marzo de 2019 - Código de acceso: 10128206

Internet

Este comunicado de prensa está disponible en la página web de BBVA Francés.

www.bbvafrances.com.ar

Contactos

Cecilia Acuña
Relaciones con Inversores
(5411) 4341-5036
ceciliaviviana.acuna@bbva.com

BBVA Banco Francés S.A. y subsidiarias
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL (en miles de pesos)
 Comunicación "A" 6114

| | 31-12-18 | 30-09-18 | 31-12-17 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Efectivo y Depósitos en Bancos | 99.105.461 | 87.821.856 | 38.235.942 |
| Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados | 7.508.099 | 475.431 | 5.795.638 |
| Instrumentos derivados | 591.418 | 63.881 | 142.745 |
| Operaciones de pase | 12.861.116 | 9.582.646 | 6.329.939 |
| Otros activos financieros | 9.647.525 | 6.707.106 | 2.664.139 |
| Préstamos y otras financiaciones | 181.422.347 | 178.638.563 | 127.597.290 |
| Préstamos al Sector Privado y Financiero | 181.422.140 | 178.638.386 | 127.597.072 |
| Adelantos | 11.789.313 | 16.405.607 | 11.707.264 |
| Documentos | 25.874.782 | 23.696.455 | 18.821.002 |
| Hipotecarios | 10.110.286 | 8.718.885 | 4.457.821 |
| Prendarios | 1.660.242 | 1.774.642 | 4.539.300 |
| Personales | 23.586.938 | 21.923.282 | 16.638.201 |
| Tarjetas de crédito | 42.509.011 | 37.421.393 | 30.144.824 |
| Préstamos al Sector Financiero | 9.669.713 | 9.724.646 | 4.649.114 |
| Otros (*) | 58.144.255 | 59.711.580 | 36.740.905 |
| Otras financiaciones | 3.896.270 | 4.414.711 | 2.782.597 |
| Menos: Intereses documentados | (1.560.431) | (1.151.897) | (593.526) |
| Menos: Provisiones por incobrabilidad | (4.258.239) | (4.000.918) | (2.290.430) |
| Préstamos al Sector Público no Financiero | 207 | 177 | 218 |
| Préstamos al Sector Público No Financiero (Capitales) | 200 | 176 | 146 |
| Más: Ajustes e intereses y dif. de cotización dev. a cobrar | 7 | 1 | 72 |
| Otros Títulos de Deuda | 23.742.631 | 30.982.187 | 16.298.834 |
| Activos financieros entregados en Garantía | 4.703.064 | 6.301.957 | 3.250.464 |
| Activos por impuestos a las ganancias corriente | 385 | 385 | 9.340 |
| Inversiones en Instrumentos de Patrimonio | 129.538 | 129.234 | 127.287 |
| Inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos | 1.752.322 | 1.781.225 | 889.433 |
| Propiedad, planta y equipo | 9.816.117 | 9.172.910 | 9.511.535 |
| Activos intangibles | 510.912 | 596.310 | 344.447 |
| Activos por impuesto a las ganancias diferido | 194.036 | 100.826 | 21.053 |
| Otros activos no financieros | 2.135.859 | 1.375.031 | 1.530.269 |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta | 493.373 | 252.805 | 196.379 |
| Total Activo | 354.614.203 | 333.982.353 | 212.944.734 |
| Depósitos | 259.509.061 | 247.227.968 | 153.934.671 |
| Cuentas corrientes | 29.934.576 | 26.376.260 | 24.979.598 |
| Cajas de ahorro | 140.956.173 | 143.828.389 | 79.047.758 |
| Plazo fijo | 84.283.709 | 72.352.805 | 45.330.652 |
| Cuentas de inversión | - | - | - |
| Reprogramados CEDROS | 1.951 | 1.951 | 1.951 |
| Otros depósitos | 4.332.652 | 4.668.563 | 4.574.712 |
| Pasivos a valor razonable con cambios en resultados | 692.270 | 1.345.749 | - |
| Instrumentos derivados | 1.377.259 | 4.431.577 | 229.775 |
| Operaciones de Pase | 14.321 | - | 285.410 |
| Otros pasivos financieros | 28.189.392 | 21.934.634 | 14.002.353 |
| Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras | 5.527.525 | 5.757.714 | 691.295 |
| Obligaciones Negociables Emitidas | 2.473.690 | 1.735.343 | 2.052.490 |
| Pasivo por impuesto a las ganancias corriente | 3.676.444 | 2.548.311 | 1.469.886 |
| Provisiones | 3.620.723 | 3.448.015 | 2.127.857 |
| Otras provisiones | 3.619.240 | 3.446.583 | 2.126.740 |
| Por compromisos eventuales | 1.483 | 1.432 | 1.117 |
| Pasivo por impuesto a las ganancias diferido | 57.725 | 48.074 | 455.851 |
| Otros pasivos no financieros | 10.894.016 | 9.776.753 | 7.458.086 |
| Total Pasivo | 316.032.426 | 298.254.138 | 182.707.674 |
| Total Patrimonio Neto | 38.551.665 | 35.699.118 | 29.929.036 |
| Participación de Terceros | 30.112 | 29.097 | 308.024 |
| Total Pasivo más Patrimonio Neto | 354.614.203 | 333.982.353 | 212.944.734 |

BBVA Banco Francés S.A. y subsidiarias

ESTADO DE RESULTADOS (en miles de pesos)

Comunicación "A" 6114

| | 31-12-18 | 30-09-18 | 31-12-17 |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ingresos por intereses | 17.731.588 | 12.299.911 | 6.246.089 |
| Intereses por préstamos al sector financiero | 926.199 | 451.780 | 227.911 |
| Intereses por adelantos | 2.100.546 | 1.861.503 | 896.504 |
| Intereses por documentos | 2.022.162 | 1.513.877 | 749.754 |
| Intereses por préstamos hipotecarios | 240.762 | 207.595 | 113.303 |
| Intereses por préstamos prendarios | 103.982 | 360.215 | 267.971 |
| Intereses por préstamos de tarjetas de crédito | 2.690.676 | 1.395.515 | 1.510.119 |
| Intereses por arrendamientos financieros | 134.513 | 134.487 | 102.154 |
| Intereses por préstamos personales | 1.703.271 | 1.624.393 | 1.203.078 |
| Intereses por otros préstamos | 665.768 | 983.350 | 564.288 |
| Por otros créditos por intermediación financiera | 3.693 | 2.513 | 2.547 |
| Ajustes por Cláusula CER | 24.386 | 12.124 | 96.200 |
| Ajustes por Cláusula UVA | 2.071.175 | 965.760 | 92.247 |
| Resultado por títulos públicos | 4.401.601 | 2.092.036 | 58.433 |
| Otros | 642.854 | 694.763 | 361.580 |
| Egresos por intereses | (9.268.761) | (5.735.581) | (2.134.194) |
| Intereses por depósitos en cuentas corrientes | (1.904.843) | (1.139.396) | (227.419) |
| Intereses por depósitos en cajas de ahorros | (51.867) | (26.624) | (10.310) |
| Intereses por depósitos a plazo fijo | (6.267.054) | (3.768.514) | (1.697.659) |
| Intereses por préstamos interfinancieros recibidos (call recibidos) | (5.074) | (26.756) | (4.319) |
| Intereses por otras financiaciones de entidades financieras | 20.225 | (117.761) | (2.285) |
| Por otras obligaciones por intermediación financiera | (605.343) | (416.389) | (130.112) |
| Otros intereses (incluye BCRA) | (8) | (45) | (67) |
| Ajustes por Cláusula UVA | (448.798) | (221.865) | (12.062) |
| Otros | (5.999) | (18.231) | (49.961) |
| Resultado neto por intereses | 8.462.827 | 6.564.330 | 4.111.895 |
| Resultado neto por comisiones | 1.504.195 | 1.855.906 | 638.005 |
| Resultado neto de instrumentos financieros | 197.044 | 138.510 | 783.930 |
| Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado | (67.243) | 12.774 | - |
| Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera | 977.628 | 1.624.223 | 727.560 |
| Otros ingresos operativos | 1.206.843 | 1.152.946 | 652.281 |
| Cargo por incobrabilidad | (1.097.883) | (1.032.752) | (308.991) |
| Ingreso operativo neto | 11.183.411 | 10.315.937 | 6.604.680 |
| Beneficios al personal | (2.570.310) | (2.503.707) | (2.005.951) |
| Gastos de administración | (2.196.156) | (1.826.091) | (1.369.329) |
| -Representación, viáticos y movilidad | (26.666) | (21.066) | (15.644) |
| -Servicios administrativos contratados | (147.321) | (148.040) | (94.095) |
| -Servicios de seguridad | (71.750) | (78.428) | (78.239) |
| -Honorarios a directores y síndicos | (6.733) | (3.957) | (2.297) |
| -Otros honorarios | (100.175) | (77.476) | (62.126) |
| -Seguros | (19.796) | (18.641) | (13.298) |
| -Alquileres | (241.748) | (222.143) | (130.098) |
| -Papelería y Útiles | (7.592) | (10.288) | (6.947) |
| -Electricidad y comunicaciones | (119.859) | (76.620) | (46.873) |
| -Propaganda y publicidad | (66.638) | (88.421) | (113.582) |
| -Impuestos | (500.439) | (431.360) | (311.467) |
| -Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones | (224.436) | (201.822) | (145.242) |
| -Otros | (663.003) | (447.829) | (349.421) |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo | (280.331) | (187.696) | (213.082) |
| Depreciación de activos intangibles | 30.646 | (32.088) | 31.149 |
| Otros gastos operativos | (2.433.597) | (1.635.777) | (1.388.180) |
| Resultado Operativo | 3.733.663 | 4.130.578 | 1.659.287 |
| Resultados subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos | 570.342 | 48.892 | 47.278 |
| Resultado antes de impuesto de las actividades que continúan | 4.304.005 | 4.179.470 | 1.706.565 |
| Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan | (1.366.363) | (1.131.938) | (357.150) |
| Resultado neto del trimestre | 2.937.642 | 3.047.532 | 1.349.415 |
| Resultado neto del período no controladora | 1.014 | 39.691 | 9.958 |
| Resultado neto del período de la controladora | 2.936.628 | 3.007.841 | 1.339.457 |
| Otro resultado integral | 51.475 | (117.469) | 17.720 |
| Total del resultado integral atribuible a controladora | 2.988.103 | 2.890.372 | 1.357.177 |