

BBVA

BBVA AMERICA

*“Mirando al futuro con
optimismo”*

Morgan Stanley Latin American
Banks Video Tour

4 Marzo 2005

Disclaimer

• El presente documento tiene carácter puramente informativo y no constituye, ni puede interpretarse, como una oferta de venta o de canje o de adquisición, ni una invitación a formular ofertas de compra sobre valores emitidos por ninguna de las sociedades mencionadas. La información contenida en esta comunicación no puede ser considerada como definitiva por aquellas personas que tomen conocimiento de ella, dado que la misma está sujeta a cambios y modificaciones.

• Este documento contiene o puede contener manifestaciones o estimaciones de futuro (en el sentido usual y en el de la Private Securities Litigation Act USA de 1995) sobre intenciones, expectativas o previsiones de BBVA o de su dirección a la fecha del mismo, que se refieren a diversos aspectos como la evolución del negocio y los resultados de la entidad. Dichas manifestaciones responden a nuestras intenciones, opiniones y expectativas futuras, por lo que determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes pueden ocasionar que los resultados o decisiones finales difieran de dichas intenciones, previsiones o estimaciones. Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, (1) la situación de mercado, factores macroeconomicos, directrices regulatorias, politicas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interes, (3) presiones competitivas, (4) cambios tecnologicos, (5) alteraciones en la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de nuestros cliente, deudores o contrapartes. Estos factores podrian condicionar y determinar que lo que ocurra en realidad no se corresponda con los datos e intenciones manifestados, previstos o estimados en este documento y otros pasados o futuros, incluyendo los remitidos a las entidades reguladoras incluyendo la Comision Nacional del Mercado de Valores y la Securities Exchange Commission de los EE.UU de america. BBVA no se obliga a revisar publicamente el contenido de este documento, ni de ningun otro, tanto en el caso de que los acontecimientos no se correspondan de manera completa con lo aquí expuesto, como en el caso de que los mismos conduzcan a cambios en la estrategia e intenciones manifestadas.

• Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por BBVA y, en particular, por los analistas que manejen el presente documento. Se advierte que el presente documento puede contener informacion no auditada o resumida, de manera que se invita a sus destinatarios a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por BBVA en entidades de supervisión de mercados de valores, en particular, los folletos informativos y la información periódica registrada ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de España (CNMV) y el Informe Anual en formato 20F y la información en formato 6k que se registran ante la securities and exchange commission de los Estados Unidos de América.

La distribución del presente documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida por lo que los poseedores del mismo serán los únicos responsables de tener conocimiento de dichas restricciones y cumplirlas. Mediante la aceptación de este informe Vd. acuerda quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.

Índice

- Entorno macroeconómico favorable

- 2004: un año excelente

- Visión por países

- Perspectivas favorables: potenciando el crecimiento futuro

- Conclusiones

Las economías latinoamericanas seguirán creciendo en los próximos años

▲% PIB real	2004	2005E	2006E
Argentina	8,8	6,3	4,0
Chile	5,6	5,7	5,5
Colombia	4,0	4,0	3,0
México	4,4	3,8	4,4
Perú	5,1	4,4	2,7
Venezuela	17,4	3,9	2,3
LATAM (*)	6,4	4,5	3,9

Con un nivel previsto de inflación similar al de 2004

Fuente: Servicio de Estudios BBVA

* Promedio ponderado de los países mostrados.

Ligero repunte de los tipos de interés y moderación cambiaria

	Tipos de cambio ⁽¹⁾ Moneda local/US\$		Tipos de interés ⁽¹⁾	
	2004	2005E	2004	2005E
Argentina	2.96	3.03	10.8	4.1
Chile	609	575	1.9	3.0
Colombia	2.631	2.465	7.8	7.9
México	11.29	11.67	7.2	9.3
Perú	3.41	3.26	2.7	3.7
Venezuela	1.882	2.268	12.5	12.8

(1) Tipos medios

Fuente: Servicio de Estudios BBVA

Índice

- Entorno macroeconómico
- **2004: un año excelente**
- Visión por países
- Perspectivas favorables: potenciando el crecimiento futuro
- Conclusiones

BBVA América: Una franquicia fuerte con un posicionamiento relevante...

DEPÓSITOS

PENSIONES(*)

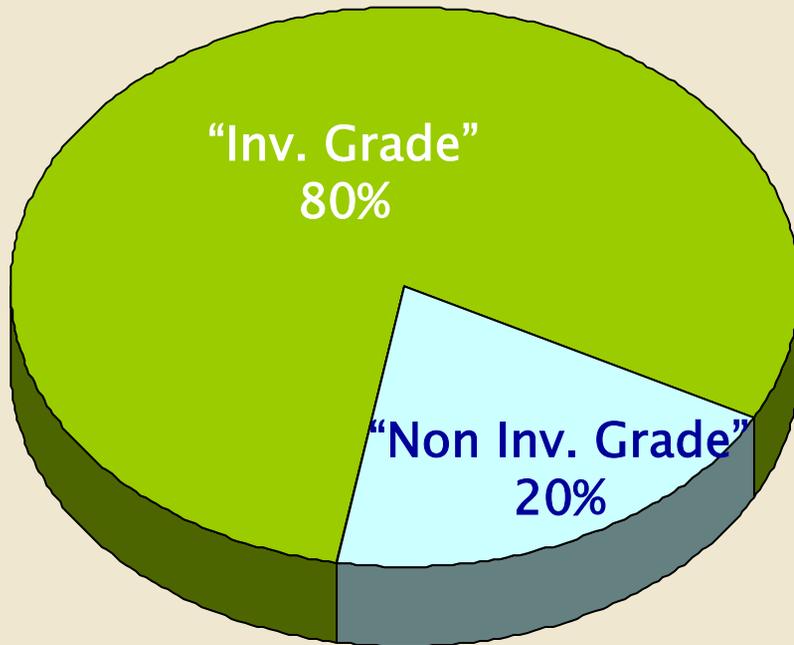
PAIS	RANKING	(%) CUOTA DE MERCADO	RANKING	(%) CUOTA DE MERCADO
MEXICO	1°	33,0%	2°	20,5%
VENEZUELA	3°	13,9%	–	–
ARGENTINA	1°	10,7%	2°	19,6%
PERU	2°	25,9%	3°	25,5%
COLOMBIA	3°	8,1%	3°	18,7%
CHILE	4°	8,9%	1°	31,5%
PUERTO RICO	5°	5,8%	–	–

FUENTE: B. CENTRALES.

(*) Por Patrimonio Gestionado

Y una importante presencia en países más estables ...

Distribución Activos



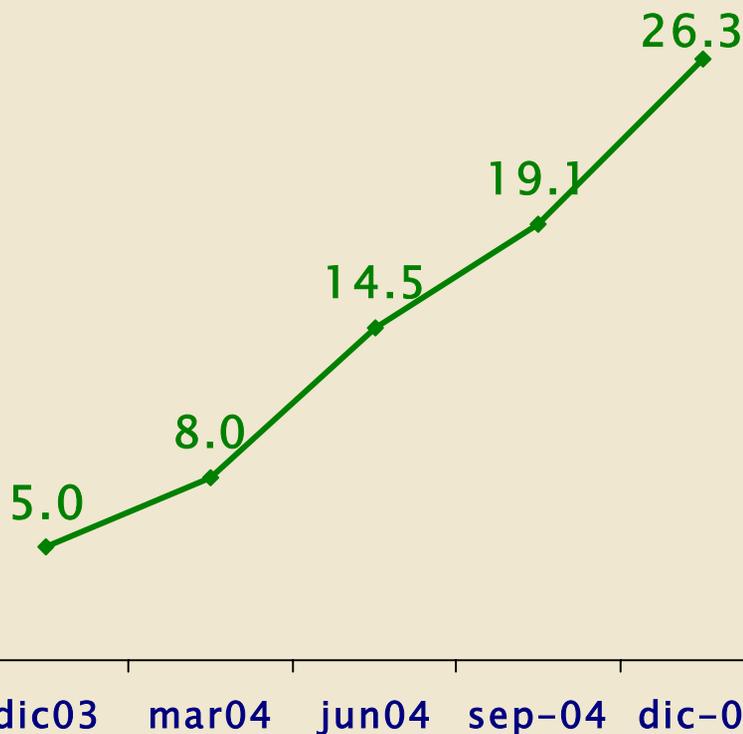
Distribución Beneficio Neto



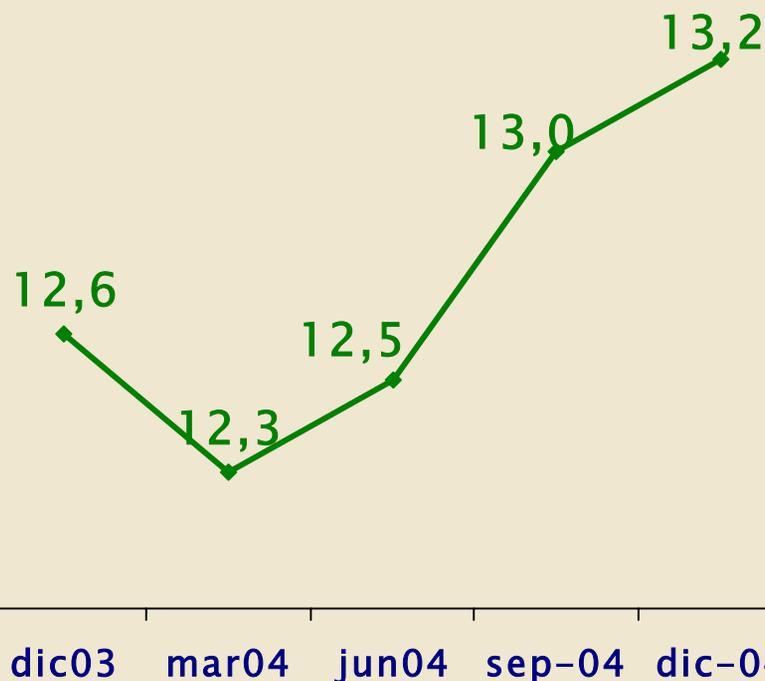
...con una adecuada diversificación del beneficio por negocios y países

Prioridad al crecimiento del crédito en 2004, acelerándose a lo largo del año ...

BBVA América - Créditos rentables (*)
Tasas crecimiento interanual (%)



BBVA América -
Cuota de mercado en créditos (%)



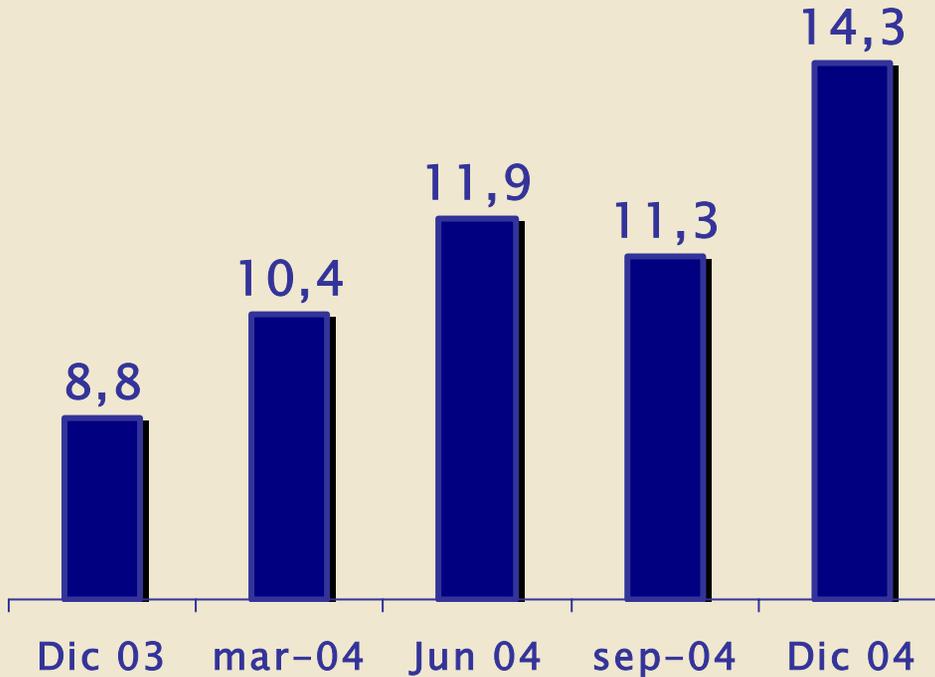
...y aprovechando el tirón mejor que nuestros competidores

(*) Excluidos fideicomisos (Bancomer) y activos dudosos.

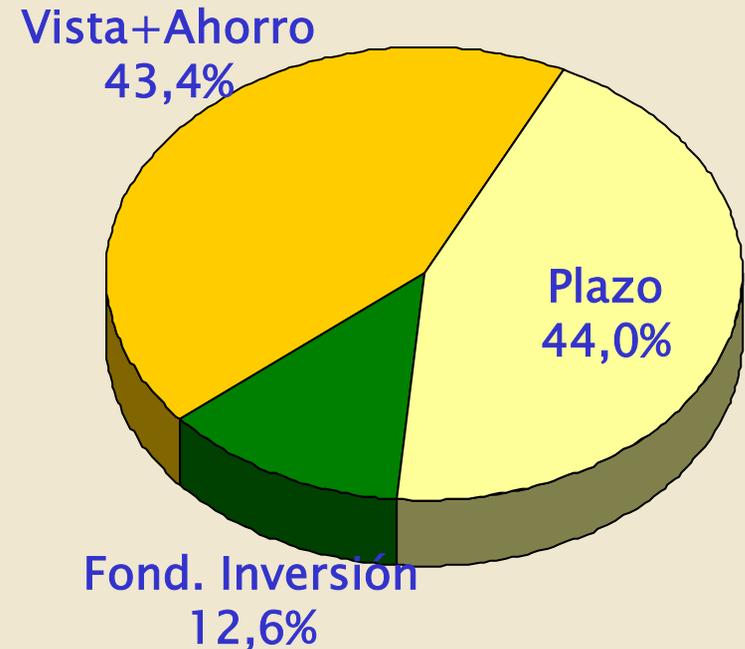
En Recursos, la fortaleza tradicional, la evolución también ha sido muy positiva

Saldos Medios
€ Constantes

Recursos
Evolución TAM (%)

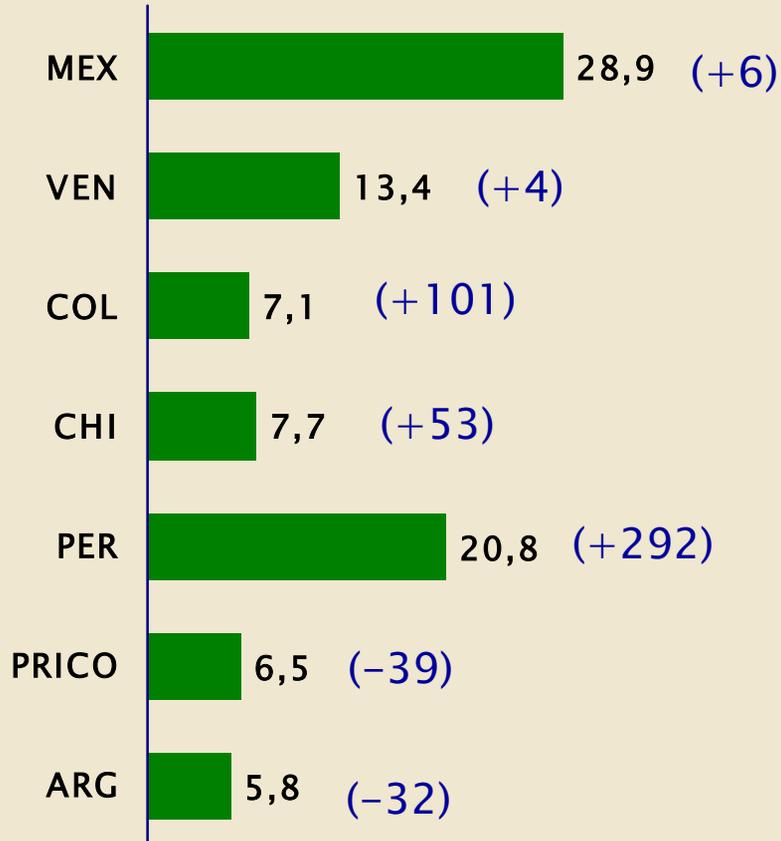


Recursos
Estructura (%)



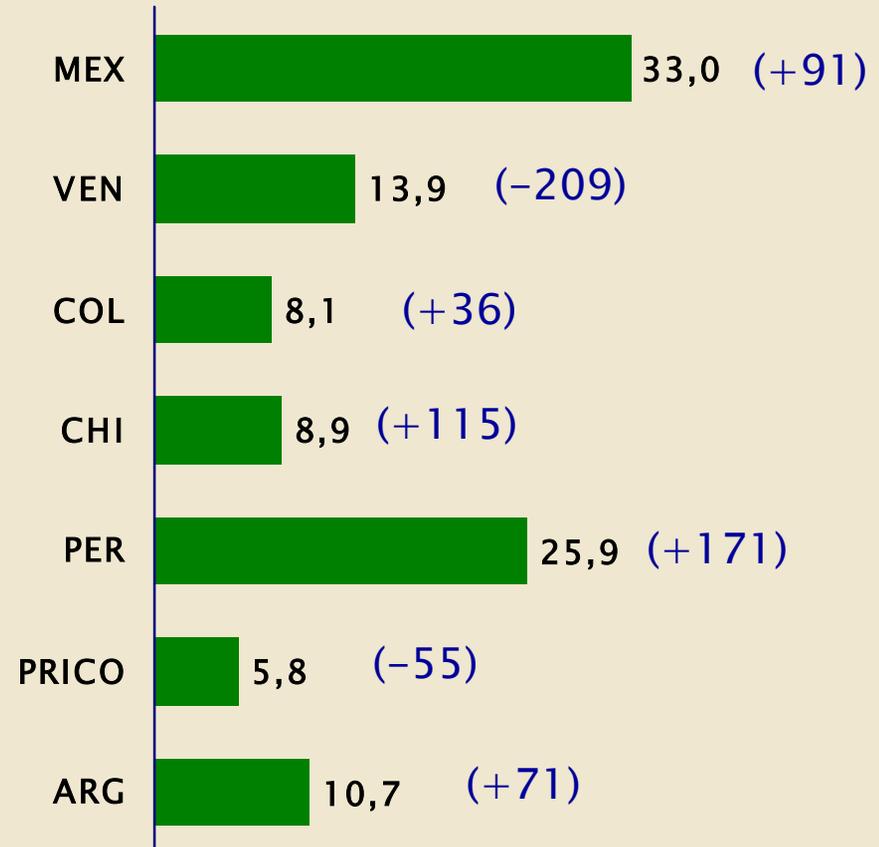
Como resultado: Generalizada ganancia de cuota

Inversión Crediticia Cuota en % y var. en p.b.



TOTAL 13,0 +71

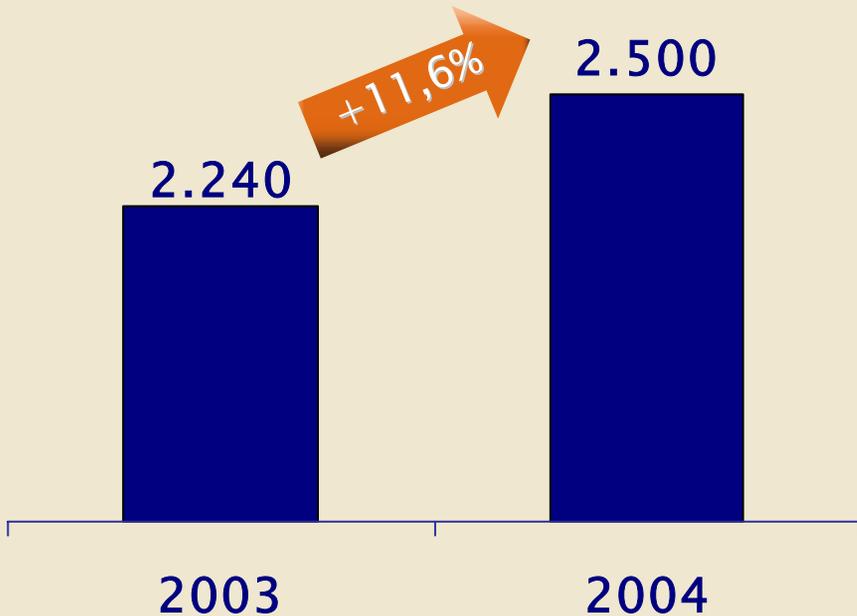
Recursos Clientes Cuota en % y var. en p.b.



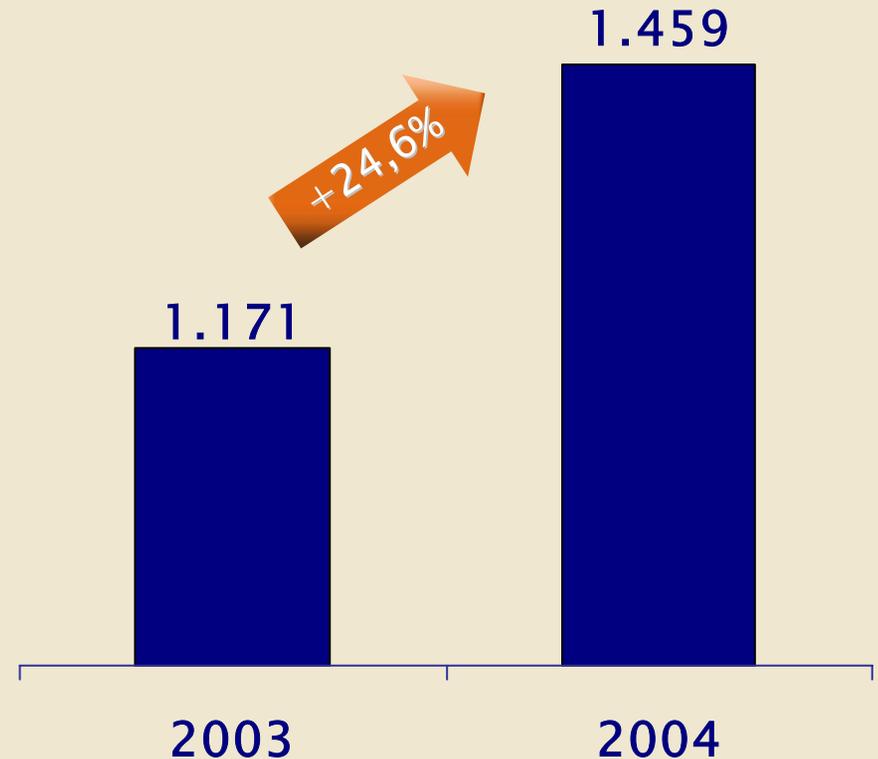
TOTAL 17,3 +47

Fuertes crecimientos de actividad se trasladan a de resultados...

Margen Explotación
(Millones € Corrientes)

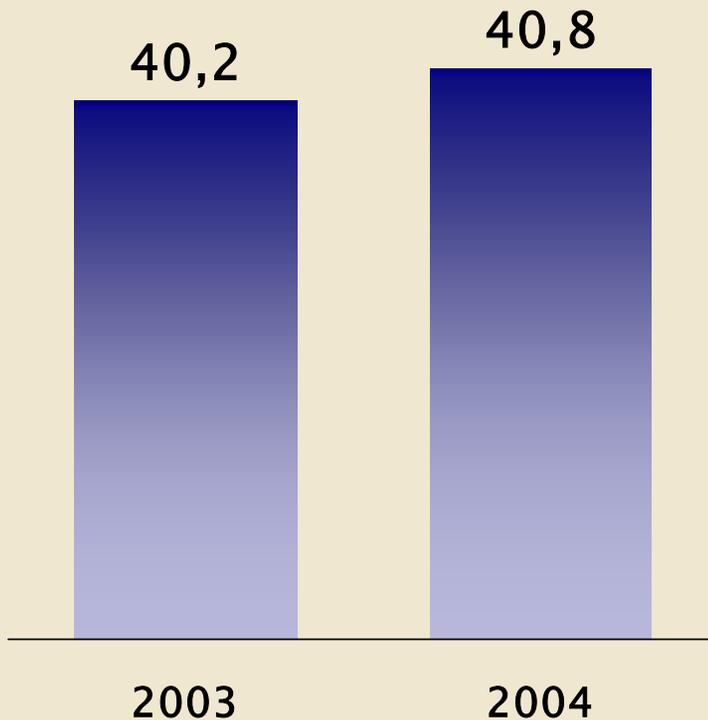


Beneficio Neto
(Millones € Corrientes)

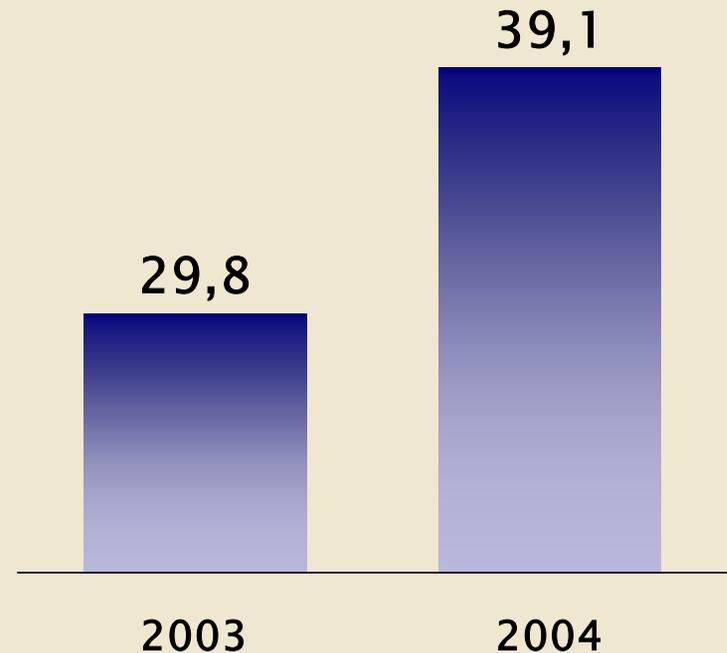


Aumentando la aportación de América al Grupo en resultados recurrentes y , sobre todo, en B° atribuido

% Rdos recurrentes (*) de América en el Grupo



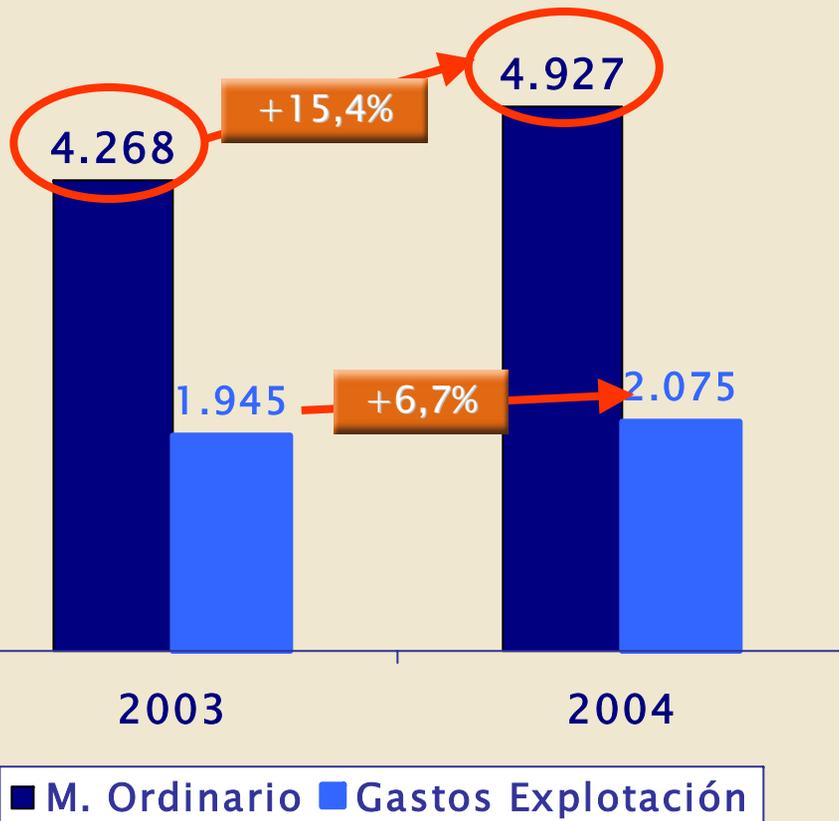
% B° Atribuido de América en el Grupo



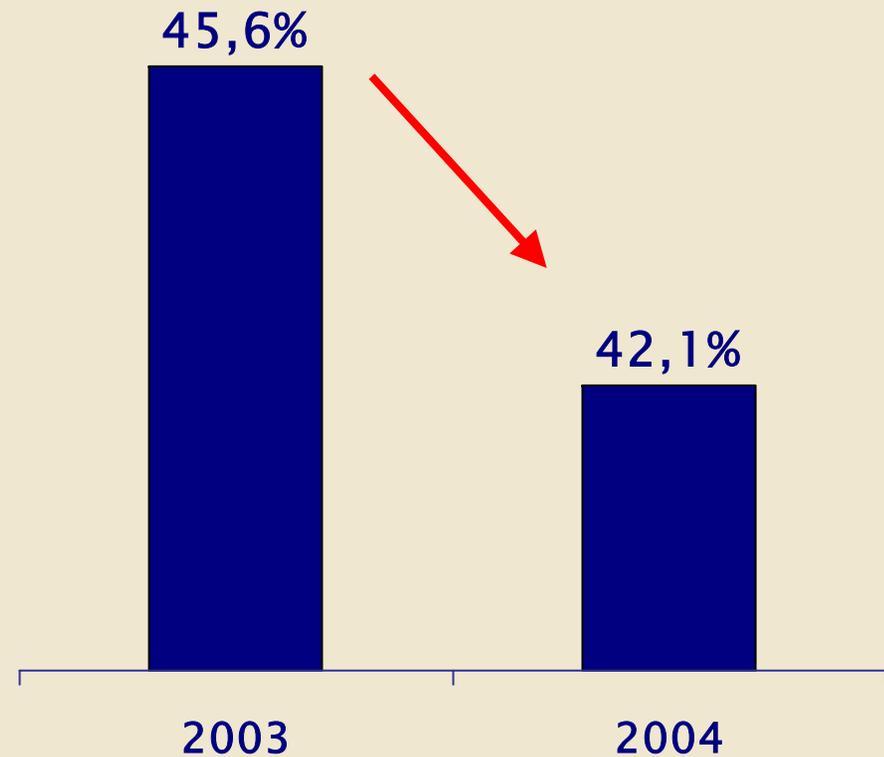
(*) Margen de explotación sin ROF.

Nuevo avance en eficiencia

Millones €
constantes

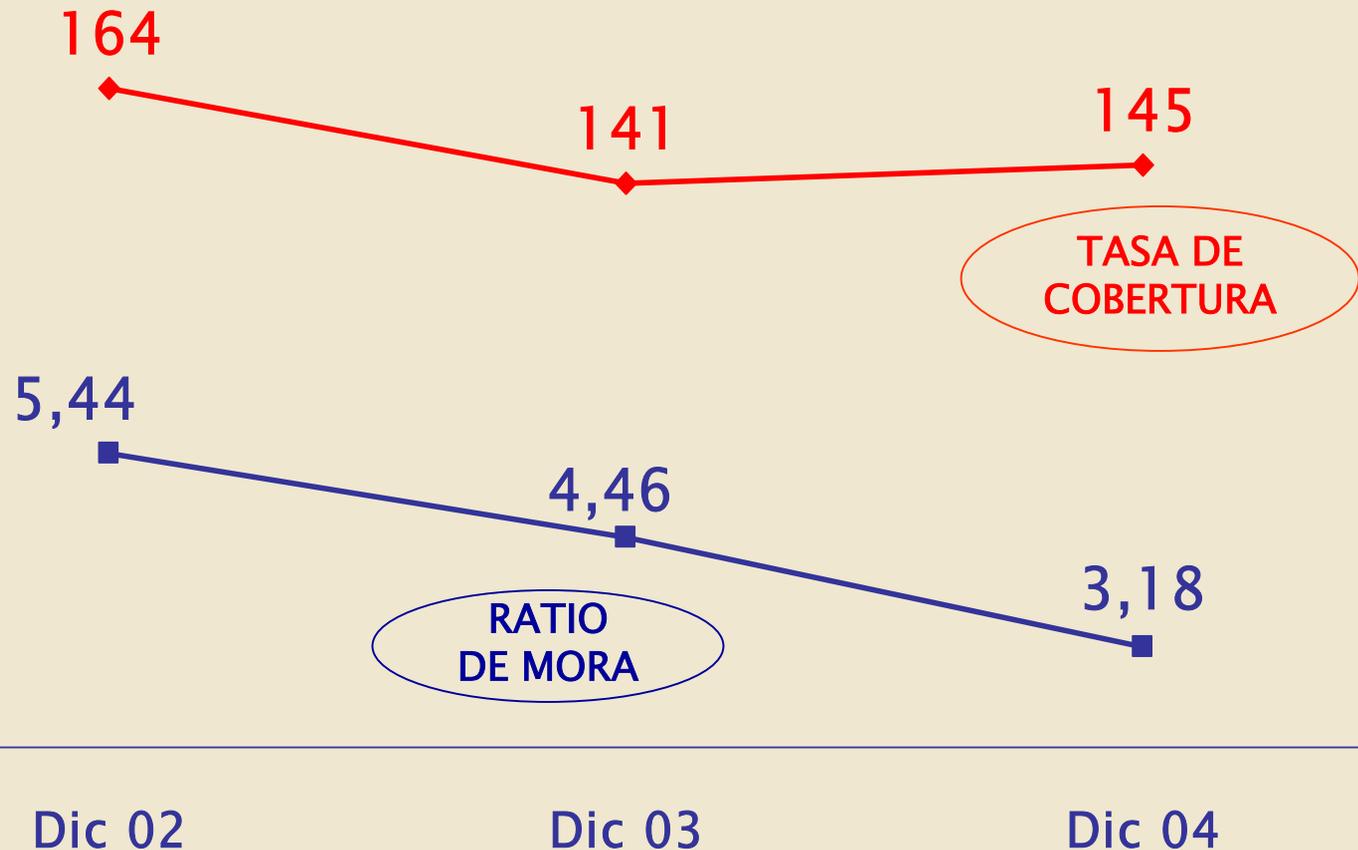


% EFICIENCIA



...y mejora de la calidad crediticia

Tasa morosidad y Cobertura (%)

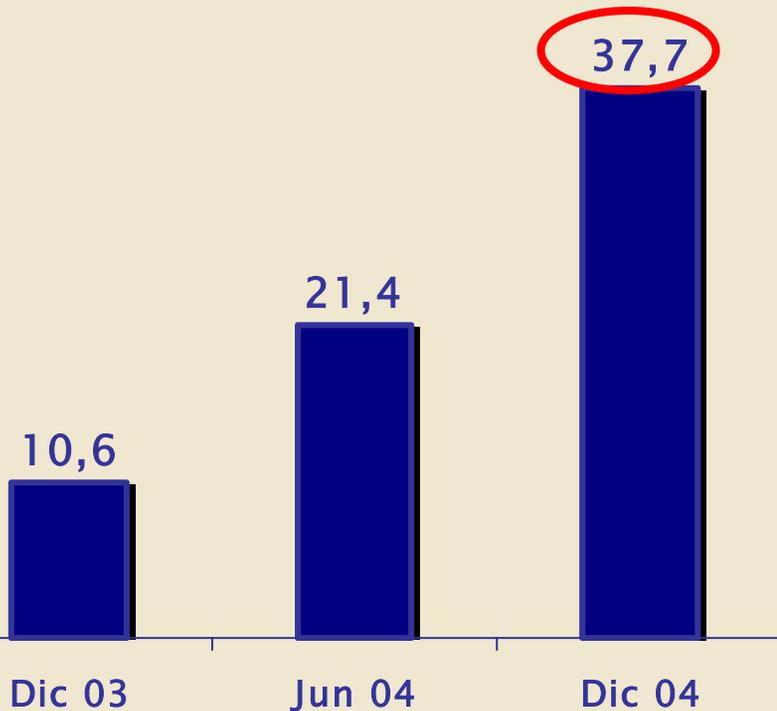


Índice

- Entorno macroeconómico favorable
- 2004: un año excelente
- **Visión por países**
 - a) **México: clave en el crecimiento de América**
 - b) Positiva aportación del resto de América
- Perspectivas favorables: potenciando el crecimiento futuro
- Conclusiones

a) En 2004, BBVA Bancomer ha sido capaz de acelerar los elevados ritmos de crecimiento de la inversión...

Inversión (saldos medios)
Variación interanual (%)



Desglose crecimiento inversión
Variación interanual (%)

	Dic 03	Dic 04
Empresas	+19,1	+49,2
Hipotecas	-1,1	+35,9
Consumo y Tarjetas	+24,2	+60,9
TOTAL	+10,6	+37,7

...y de los recursos

Recursos (saldos medios)
Variación interanual (%)

Desglose crecimiento de los
recursos. Variación interanual (%)

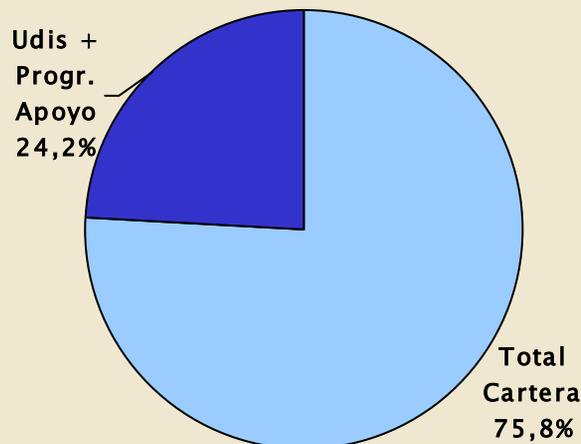


	Dic 03	Dic 04
Cuentas Vista	+18,1	+9,9
Plazo	+9,6	+14,6
Fondos	+5,8	+6,7
TOTAL	+9,0	+12,9

Con mejora de la estructura de los créditos: El negocio retail representa el 51% de la cartera

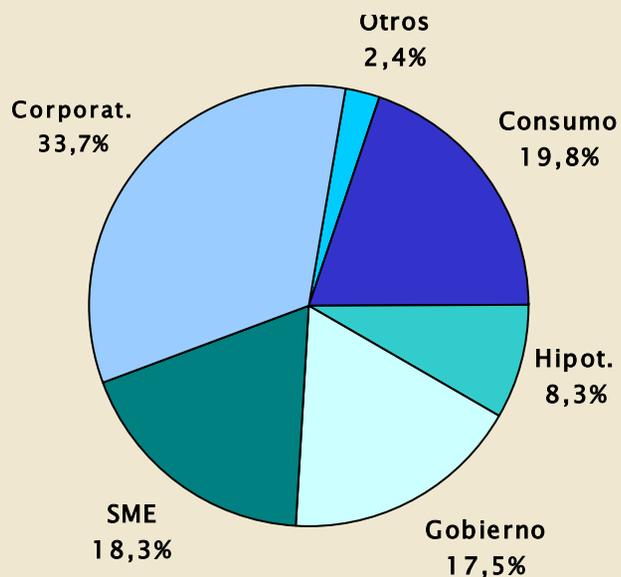
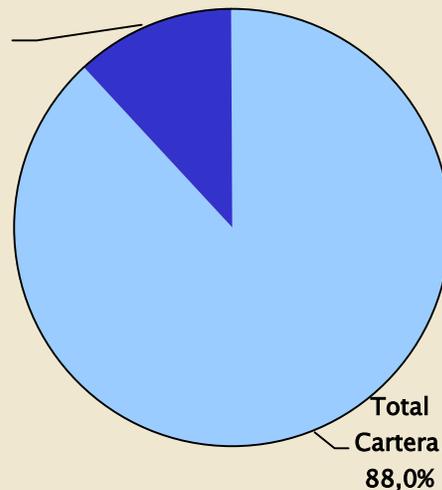
Diciembre 2003

Diciembre 2004

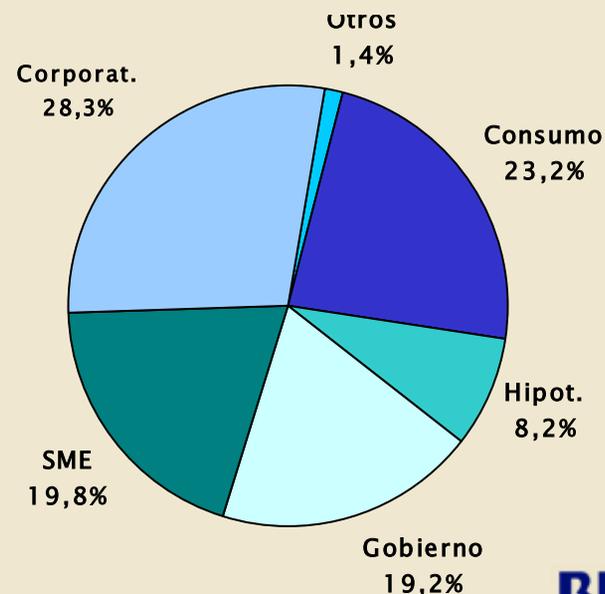


TOTAL
CARTERA

Udis +
Progr.
Apoyo
12,0%



CARTERA
GESTIÓN



2004, otro año de innovación en productos y servicios

- En productos de bancarización para segmentos de menores ingresos
 - *“Tarjeta congelada”*: 117.826 tarjetas en 2004
- En crecimiento de negocio con terceros a través de Finanzia
 - Más de 5.000 coches al mes
- En soluciones de financiación para pequeños negocios
 - 9.700 nuevos clientes (28% personas físicas con actividad empresarial)
- En fondos de inversión garantizados para atraer nuevos clientes
 - 67.700 clientes, liderazgo en número de clientes
- En opciones de seguros más versátiles
 - 12.700 pólizas emitidas

Significativo incremento del volumen de colocación

	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>Variación</u>
Tarjetas de crédito (millones, nuevas)	0.9	1.5	+0.6
Tarjetas de crédito (millones, stock)	3.9	5.0	+1.1
Creditón nómina (nuevos)	315.909	455.971	+140.062
Creditón Auto (red, nuevos)	6.444	7.184	+740
Auto Finanzia (nuevos)	15.158	31.842	+16.684

Tarjetas de crédito como instrumento básico de bancarización

Proyecto de Tarjetas de Crédito

No es un producto sino la base del crédito a particulares en LATAM

Revisión del enfoque de riesgos

Impulso a canales de venta y alianzas

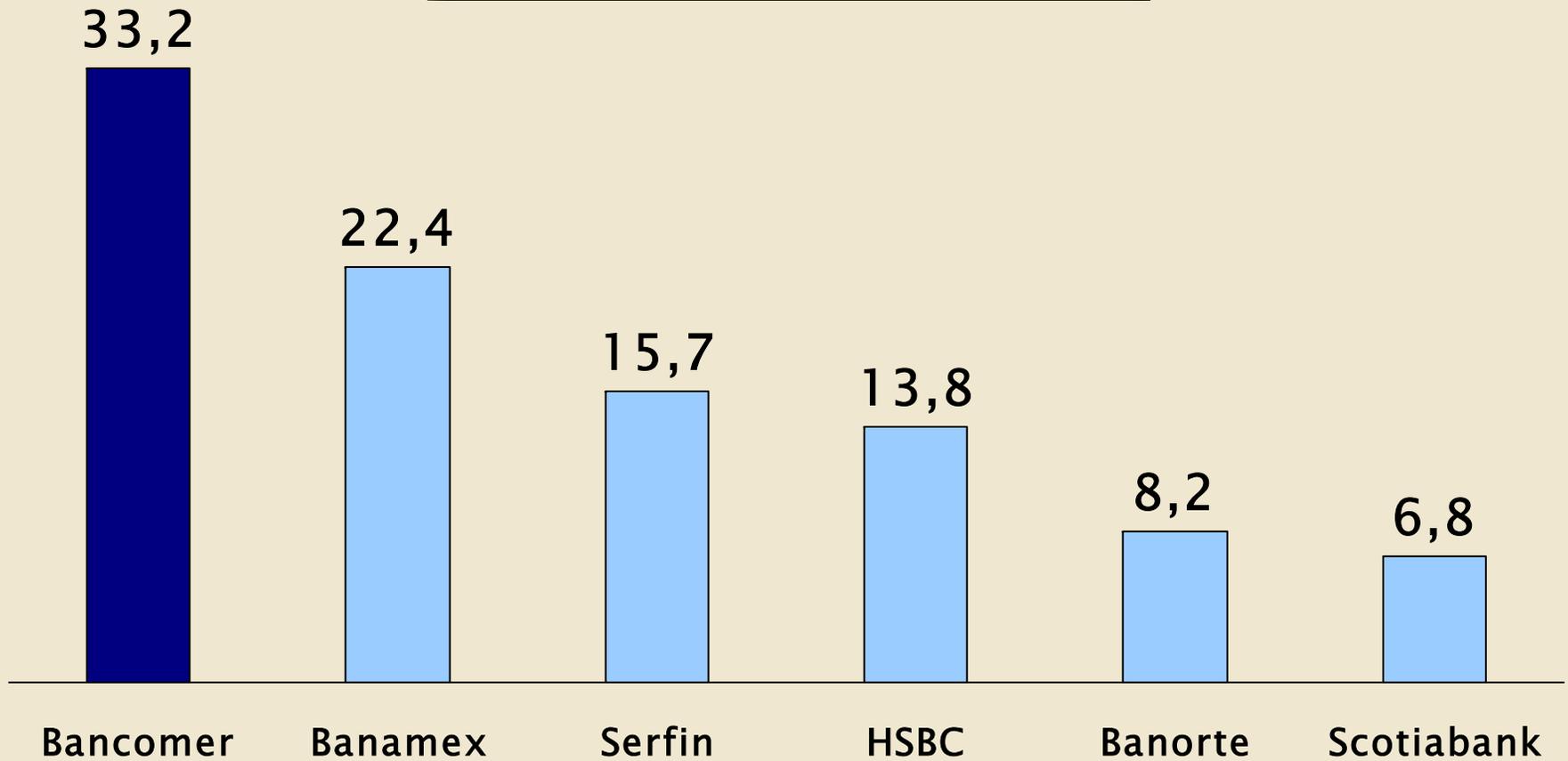
Fuerte transferencia de mejores prácticas de:
– Bancomer
– VISA

Mejoras de proceso, tecnología y sistemas de información

Nueva aproximación al mundo del crédito a particulares

Manteniendo el liderazgo en el Sistema

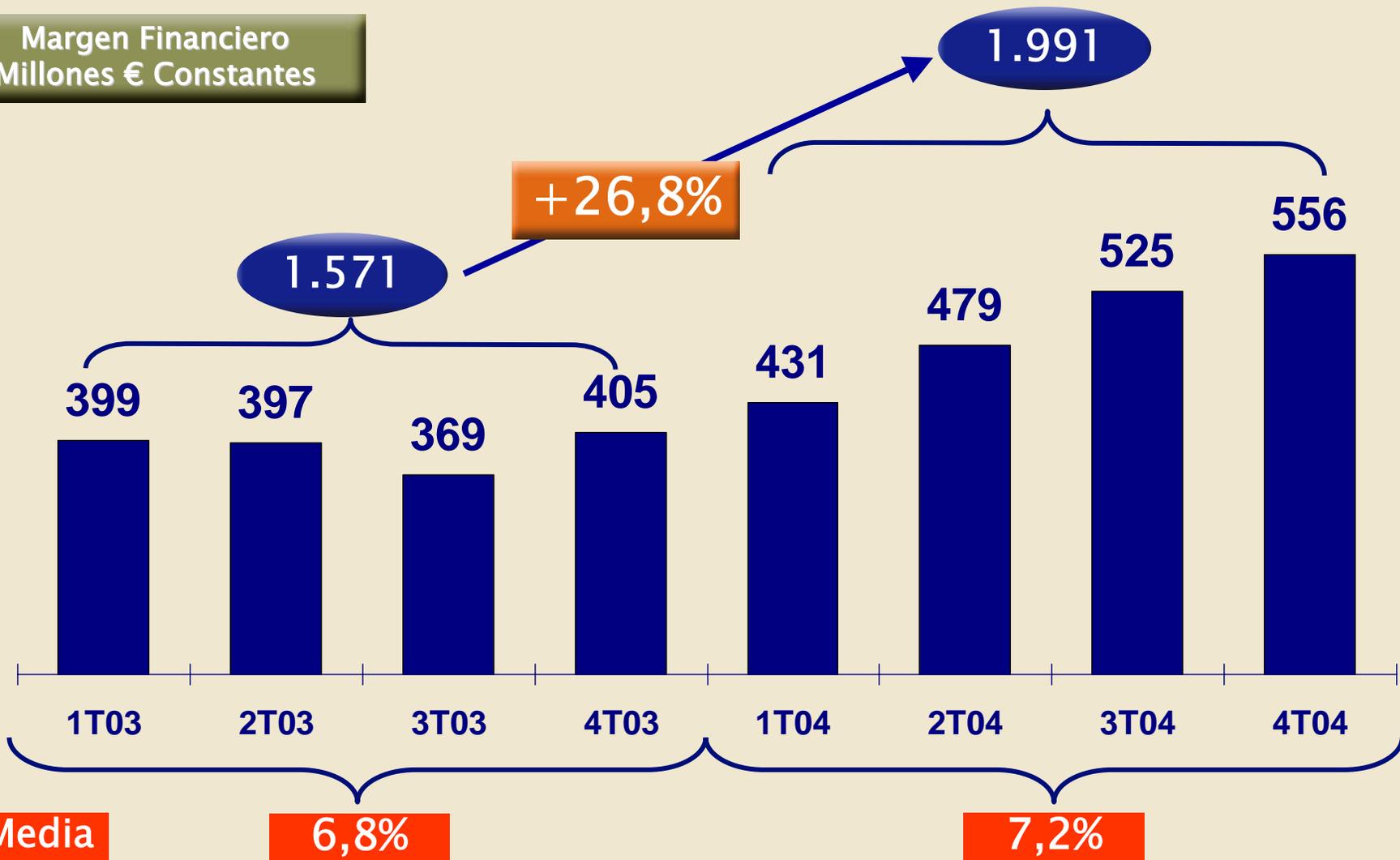
Recursos de Clientes (1):
Cuota de mercado



(1) Depósitos + Fondos de Inversión

La mejora en la actividad conduce a un notable incremento del Margen Financiero...

Margen Financiero
Millones € Constantes

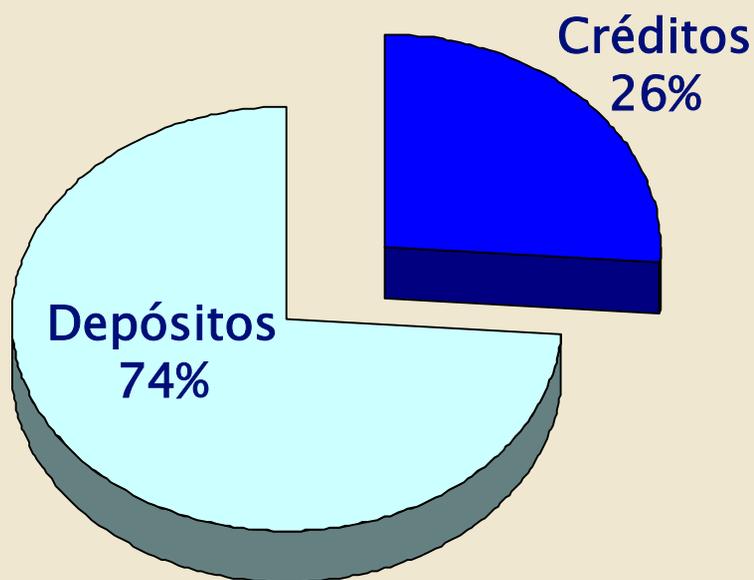


... favorecido también por la evolución de los tipos de interés

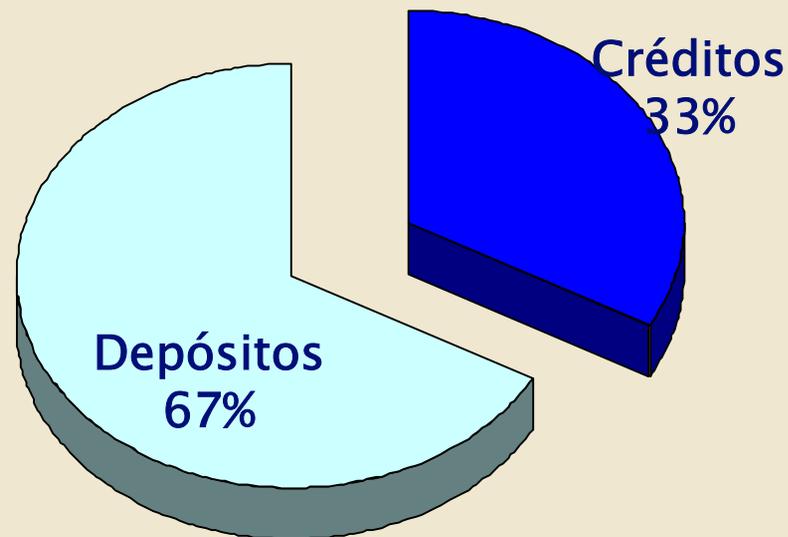
Crecimiento aportación de los créditos al margen de la clientela

Aportaciones al MF del negocio

2002



2004



(1) En pesos

El efecto volumen determinante en la aportación de créditos y depósitos al aumento del margen financiero

Millones pesos

Origen de la variación de la aportación

Créditos

1.773



Volumen

-330

Mix/precio

1.443 +28%



Total

Depósitos

1.294



Volumen

708

Mix/Precio

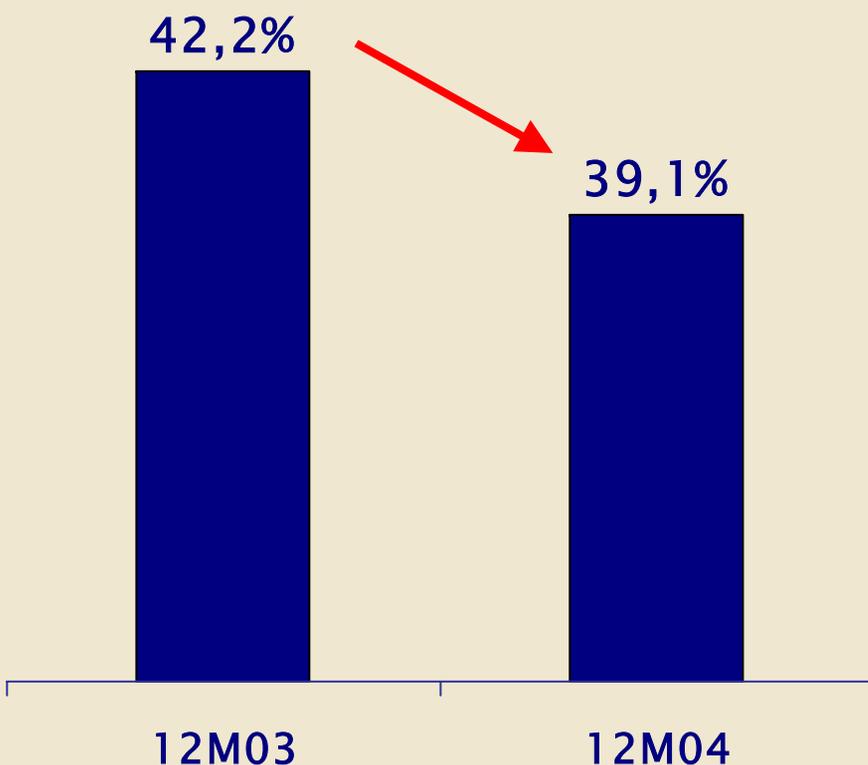
2.202 +13%



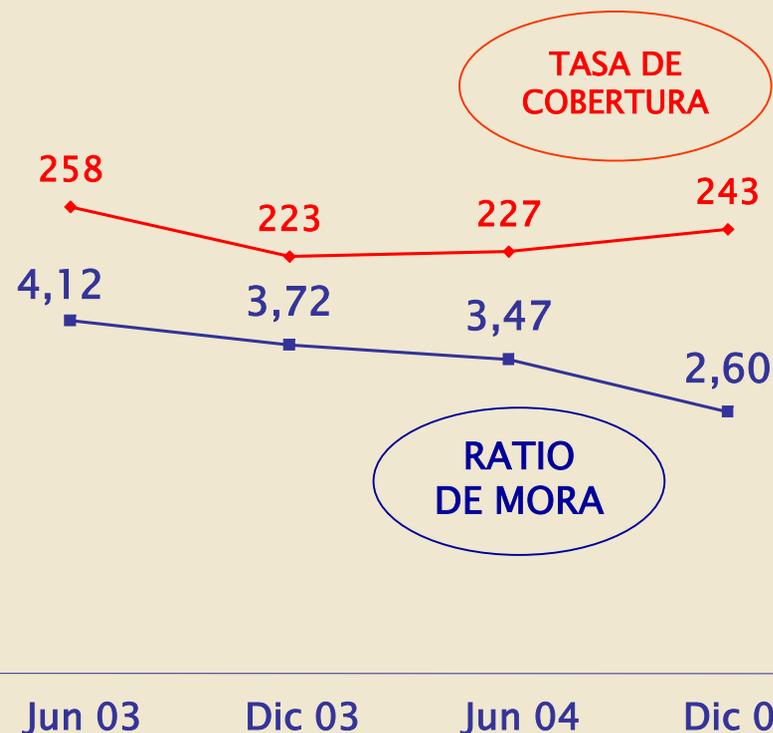
Total

Importantes avances en eficiencia y calidad de activos

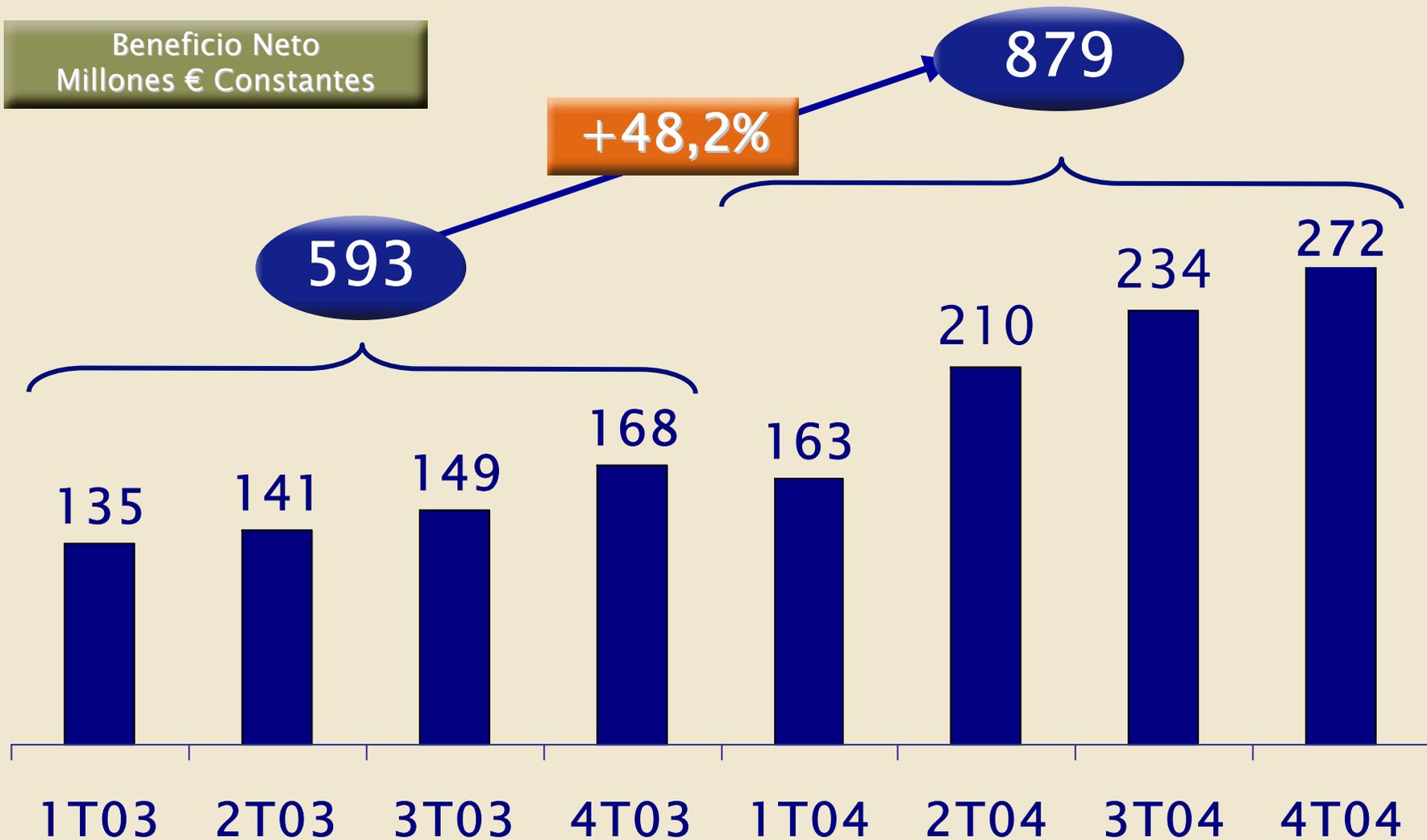
EFICIENCIA



Tasa morosidad y Cobertura (%)



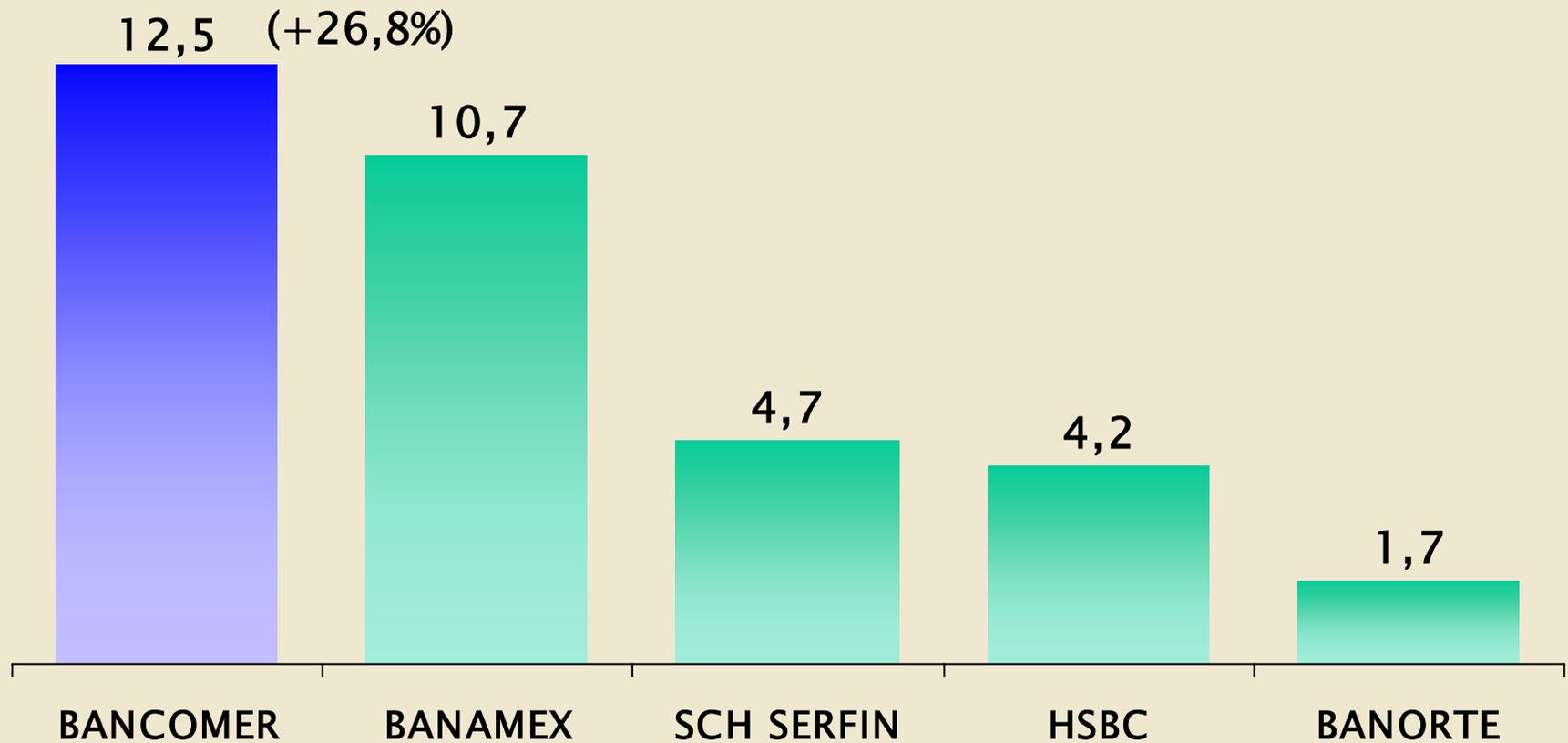
Con todo ello, el Beneficio Neto alcanza fuertes crecimientos en 2004



...con un crecimiento interanual en euros corrientes del +28,9%

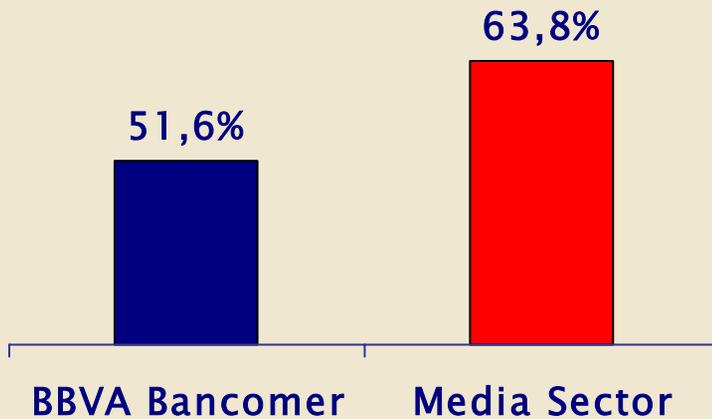
Mayor capacidad de generar margen de negocio recurrente que sus competidores

Margen Explotación sin ROF – Ene–Sep 04
(millardos Ps)



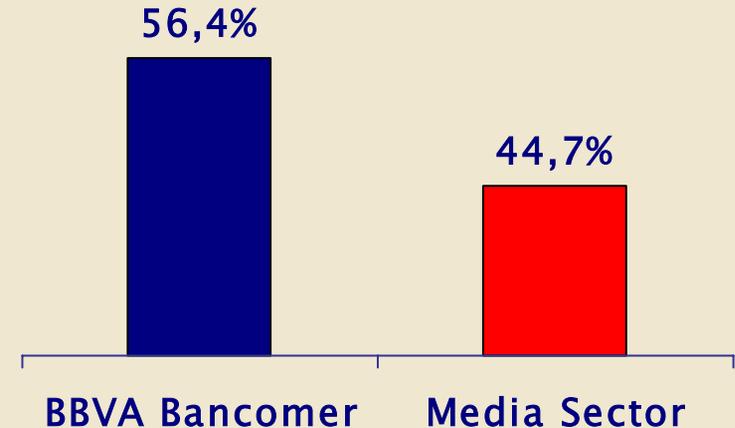
...con mejores fundamentales que sus competidores mexicanos (1)

Eficiencia (2)



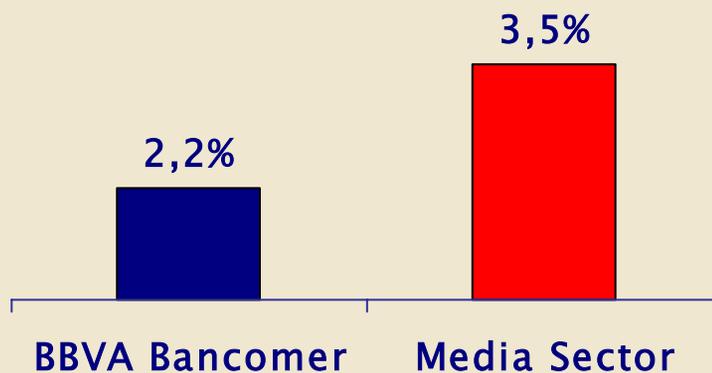
(2) Los gastos incluyen amortizaciones y cuotas al IPAB

Recurrencia (3)

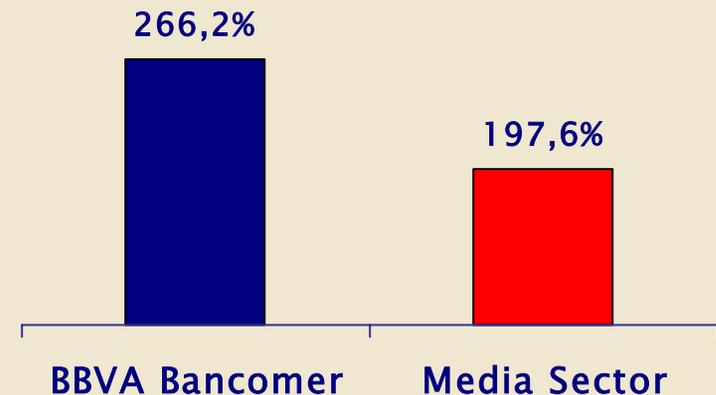


(3) Comisiones / Gastos

Tasa de mora



Tasa de cobertura



(1) Datos bancos en formato local.

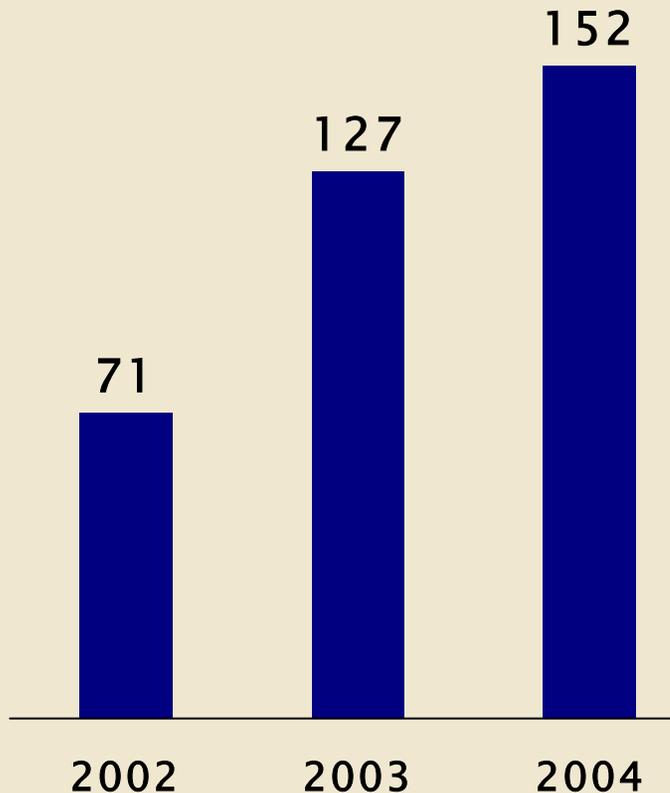
30 BBVA Bancomer (dic04); resto bancos (sept04)

Índice

- Entorno macroeconómico favorable
- 2004: un año excelente
- **Visión por países**
 - a) México: clave en el crecimiento de América
 - b) Positiva aportación del resto de América**
- Perspectivas favorables: potenciando el crecimiento futuro
- Conclusiones

Venezuela: Buen comportamiento en un entorno difícil

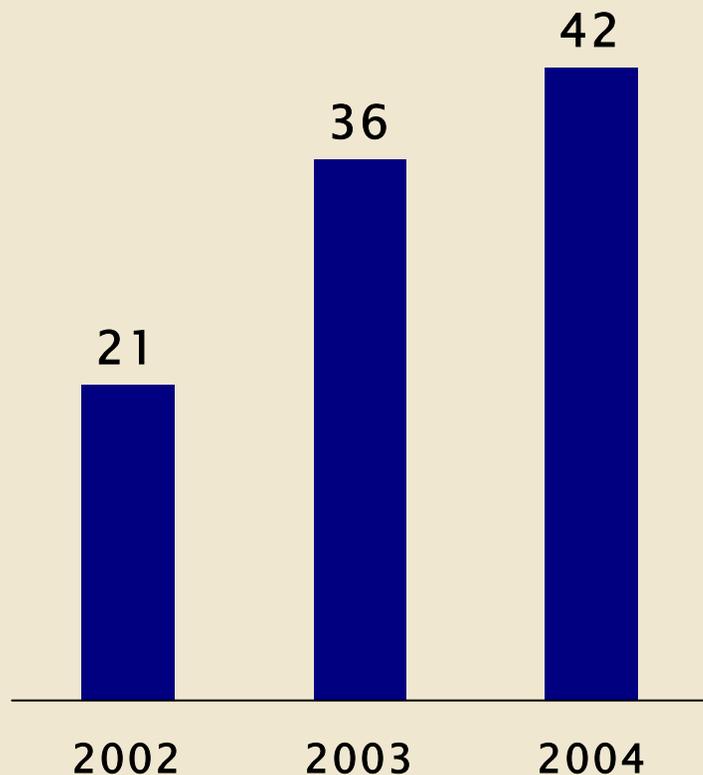
Beneficio Neto
(mill. € constantes)



- Entorno difícil, tipos bajos con impacto negativo en M. Financiero (efecto precio)
- No obstante, fuerte crecimiento de los créditos (+89%)
- Enorme impulso a las comisiones (+45%)
- Muy buena calidad de activos y cobertura de riesgos
- ROE del 53%

Chile: Continúa el fuerte impulso de la actividad

Beneficio Neto (1)
(mill. € constantes)



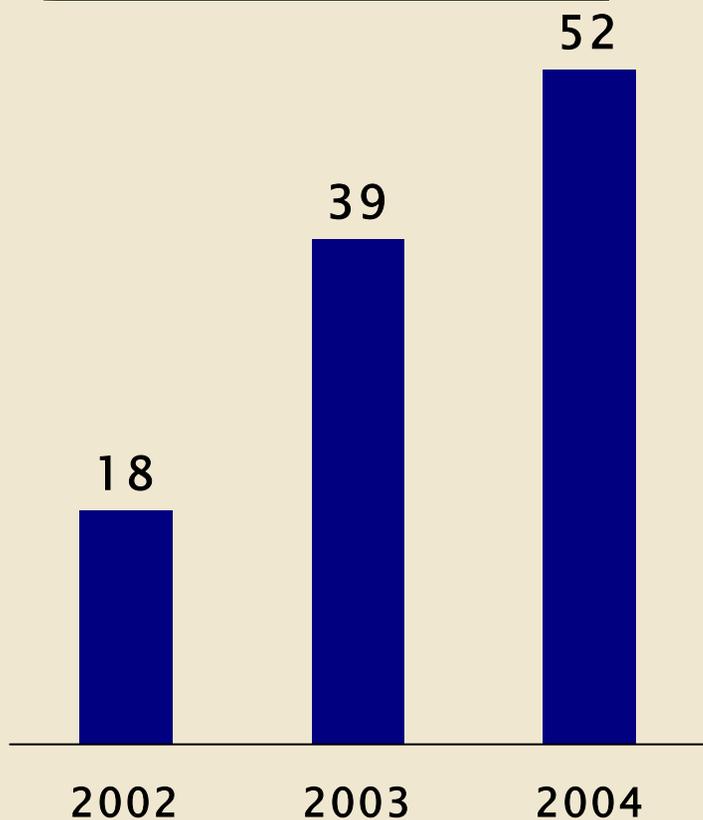
- Avances en el Proyecto “Grupo”
- 74% en clientes referenciados Banco-AFP
- Nueva ganancia cuota de mercado en 2004 (+53 pb en créditos y + 115pb en depósitos)
- Progresivo aumento de la aportación a los resultados del Grupo de BBVA Chile
- Reestructuración de la red comercial y ajuste de la siniestralidad en Provida
- 44 mill. € beneficio neto (2) Provida en 2004 (+6%)

(1) BBVA Chile

(2) Ajustado por resultados extraordinarios negativos de 2004

Perú: Excelente evolución de actividad y resultados

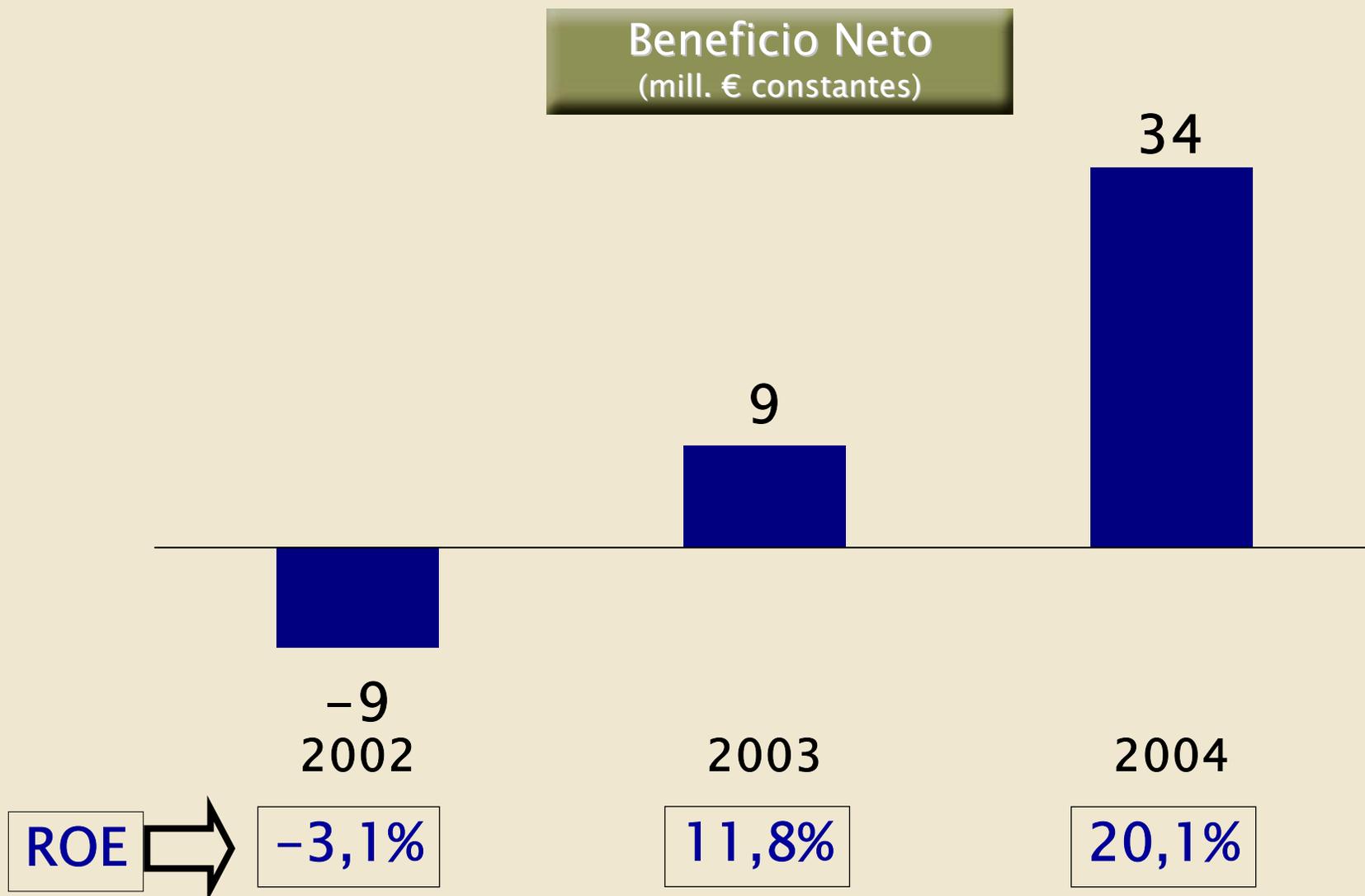
Beneficio Neto
(mill. € constantes)



El MEJOR Banco del país cada vez acorta más la distancia con el mayor (B.Crédito)

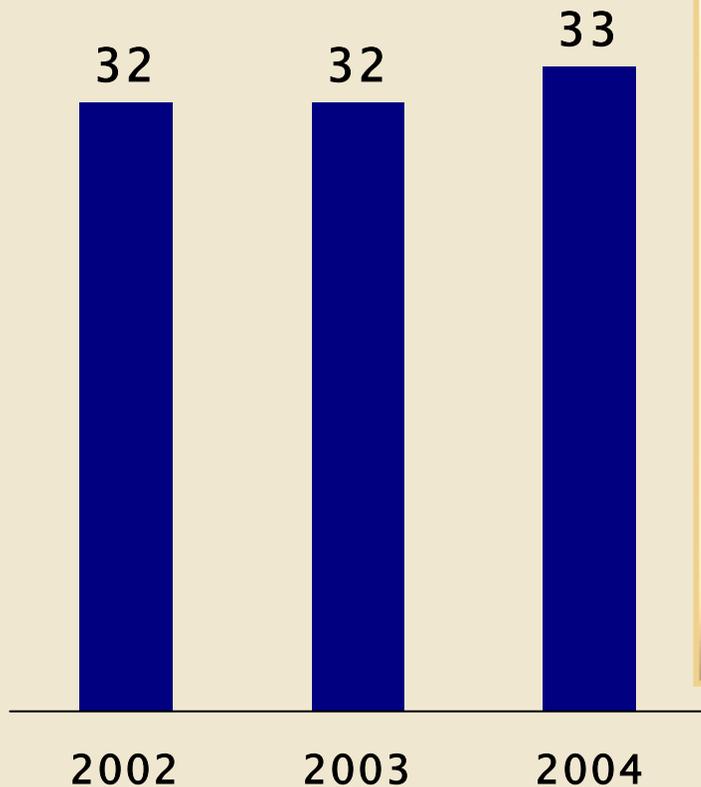
	I. Crediticia	Depósitos	B° Neto
△ Cuota Interanual (p.p)	+ 3%	+ 1,8%	+ 8,6%
Reducción Distancia B.Crédito (p.p)	+ 6,6%	+ 4%	+ 12,8%

Colombia: Drástico cambio de signo en los resultados en los dos últimos años



Puerto Rico: Reorganización del banco y reenfoque de estrategia

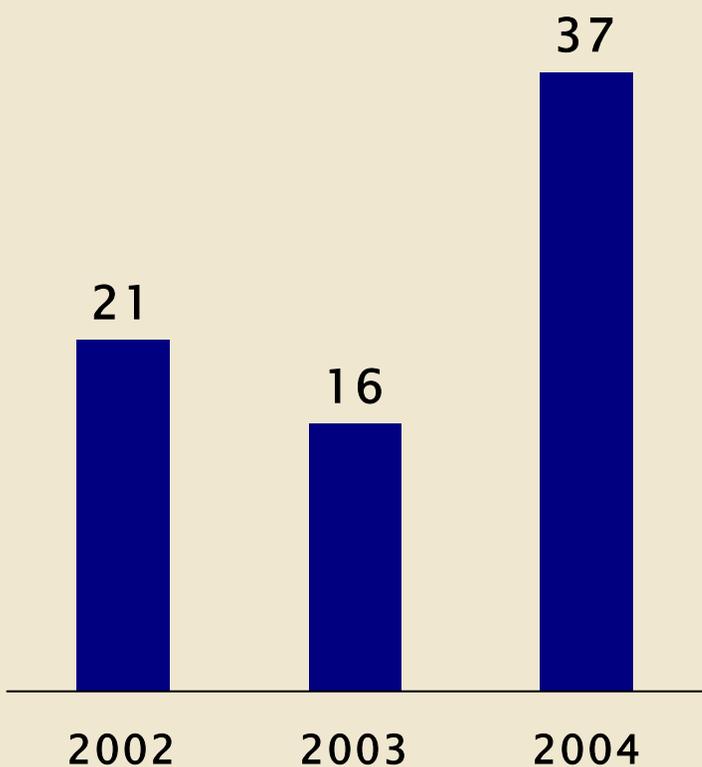
Beneficio Neto
(mill. € constantes)



- Reorganización del banco en 2004
- Ajuste de estrategia:
 - ✓ Enfoque en negocio hipotecario
 - ✓ Reenfoque consumo y tarjetas
 - ✓ Nueva estructura y ampliación segmentos Mayorista y Empresas
- A pesar del difícil entorno (tipos bajos, baja actividad ...) hay progresión en los resultados

Argentina: La situación y el negocio han experimentado un importante avance

Beneficio Neto
(mill. € constantes)



- El país crece, el default queda atrás y el entorno mejora
- La actividad de B. Francés sigue adelante y el crédito crece, ganando 74 pb de cuota (1)
- Fuerte mejora del margen de explotación en 2004: incremento de comisiones y normalización del margen financiero

(1) En términos homogéneos, excluida salida de cartera del Sector Público en 2004

Índice

- Entorno macroeconómico favorable

- 2004: un año excelente

- Visión por países

- **Perspectivas favorables: potenciando el crecimiento futuro**

- Conclusiones

Estamos acompasando un doble enfoque de crecimiento



1

Crecimiento orgánico

2

Expansión no orgánica

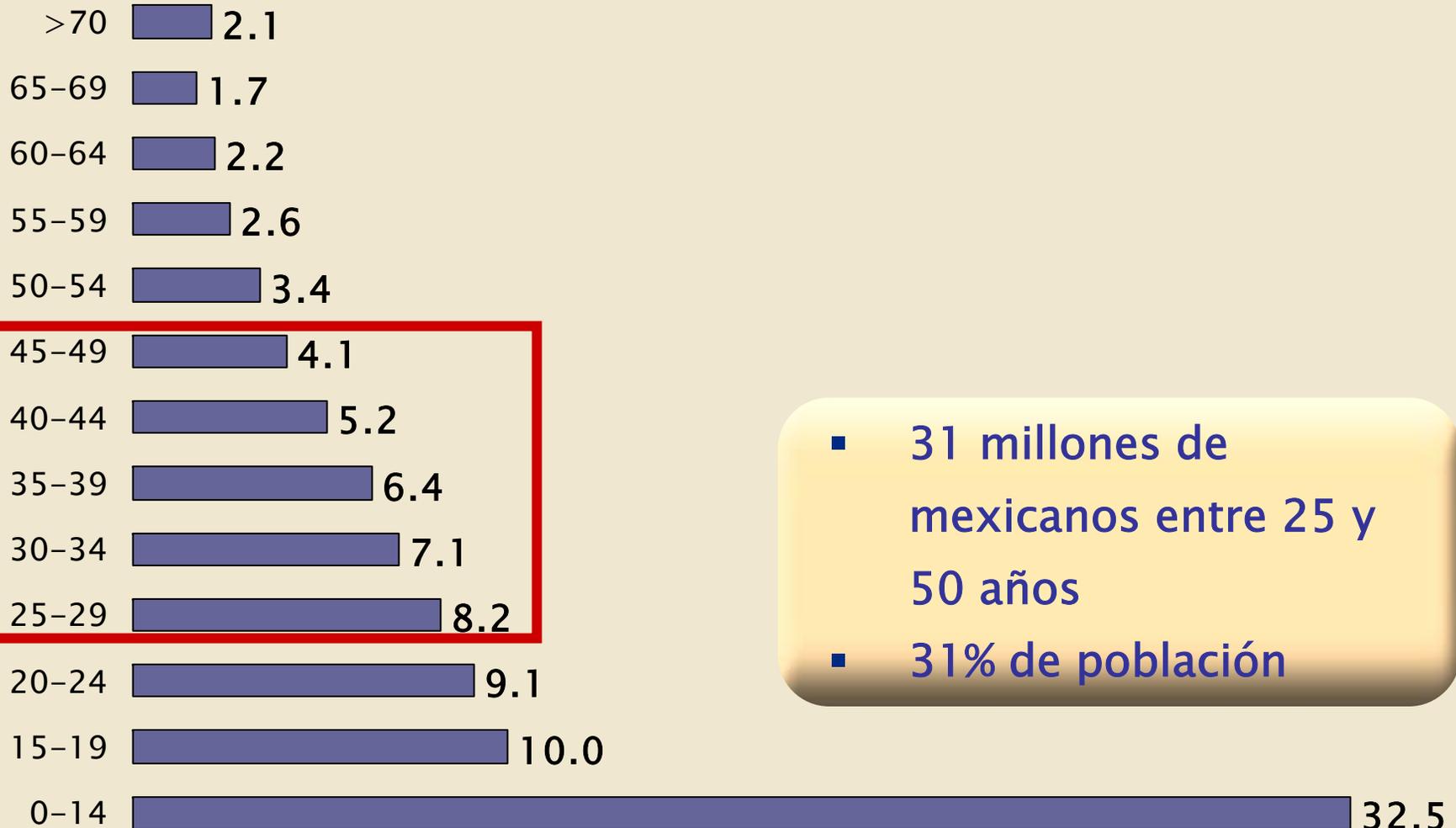
...como vía de generación de valor para nuestros accionistas

1 Queda mucho por hacer en penetración de servicios financieros en México

	<u>México</u>	<u>España</u>
Crédito / PIB	13%	119%
Depósitos PIB	19%	91%
Fondos Inversión/PIB	5%	28%
Oficinas por c/1.000 hab.	0.1	0.9
Cuentas (bancos y cajas de ahorro)	43 M	45 M
Cuentas por habitante	0.4	1.1

El perfil demográfico es muy positivo

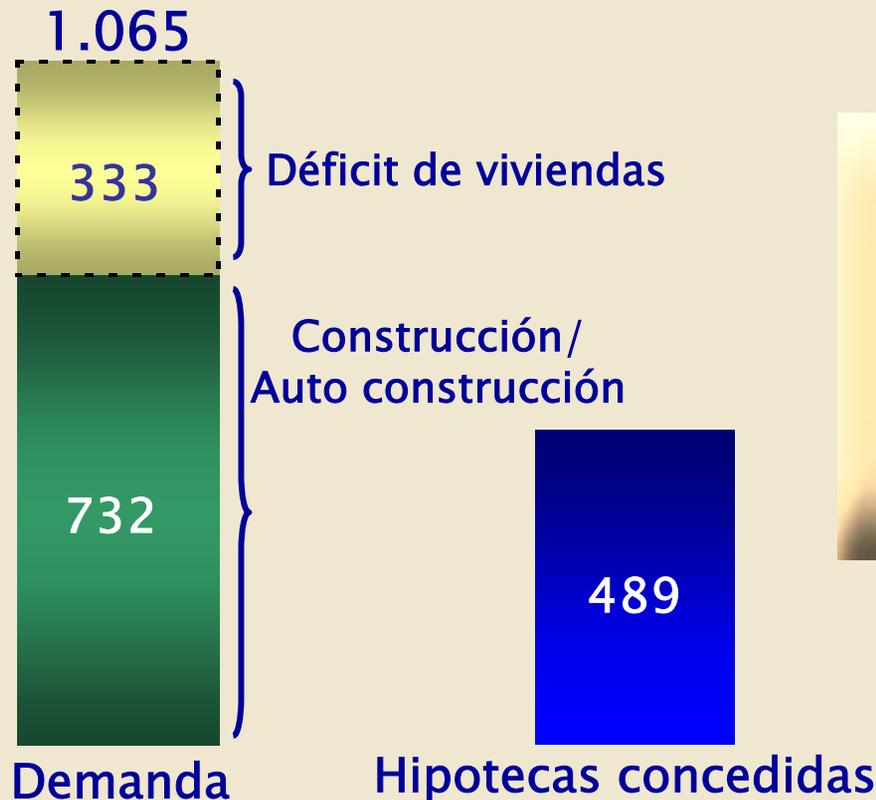
México: Población por grupos de edades (millones)



- 31 millones de mexicanos entre 25 y 50 años
- 31% de población

... Y existe un elevado nivel de demanda insatisfecha de viviendas

Demanda y financiación de viviendas 2003 (en miles)

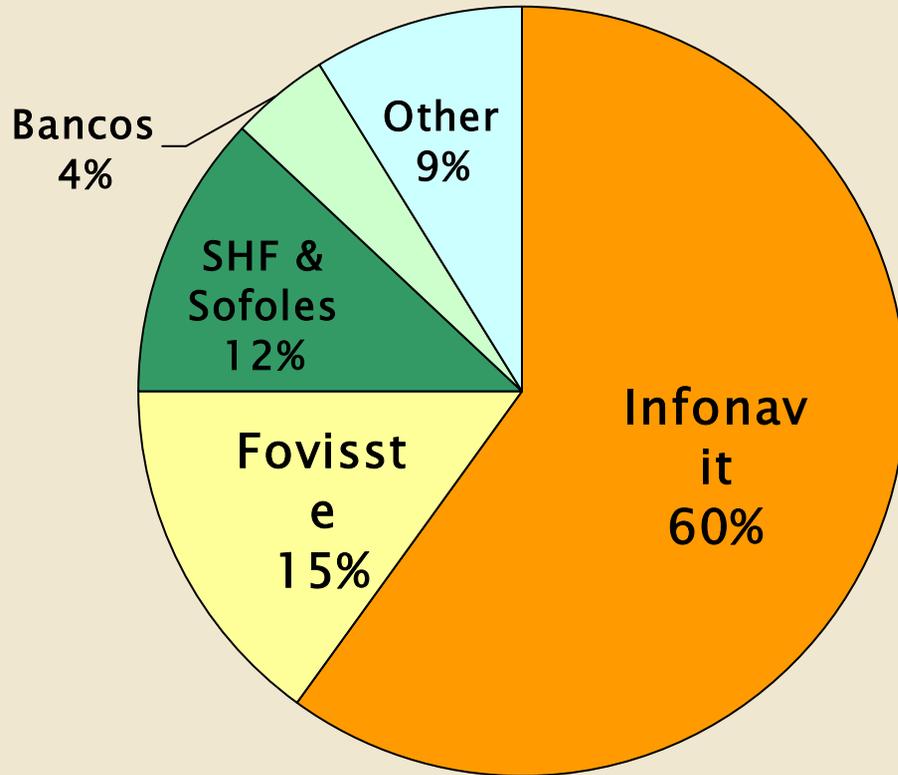


- Déficit de viviendas del 31% en 2003
- Sólo fue financiado el 46% del total de la demanda y el 67% de la construcción

Déficit de viviendas estimado en 7,5 millones

Actualmente, las agencias públicas son predominantes en el mercado hipotecario

Número de hipotecas 2003: cuota de mercado



- Vivienda social atendida básicamente por las agencias públicas
- Alrededor de 500.000 hipotecas concedidas en 2003 y 575.000 estimadas para 2004 (+15%)
- Mayor cuota de los bancos por volúmen (20%), debido a mayor tamaño de la hipoteca media

Pymes y negocios: muy baja penetración y alto potencial de crecimiento



- ▶ Modelo de negocio: dirigido a clientes, no a productos
- ▶ Oficinas especializadas
 - ▶ 112 oficinas para el segmento de pymes
 - ▶ Para negocios, 415 oficinas, con gestores especialmente dedicados

Sólo a un 9% de la base de clientes en este segmento se le ha concedido un crédito (vs 70% en Banca minorista en España)

En Latinoamérica, existe un significativo porcentaje de población no bancarizada, en el que BBVA también quiere ser protagonista

En una primera fase, seleccionamos dos mercados

MEXICO

- BBVA Bancomer: adaptación de productos
- Finanzia Bancomer:
 - Financiación al consumo
 - Socios retail

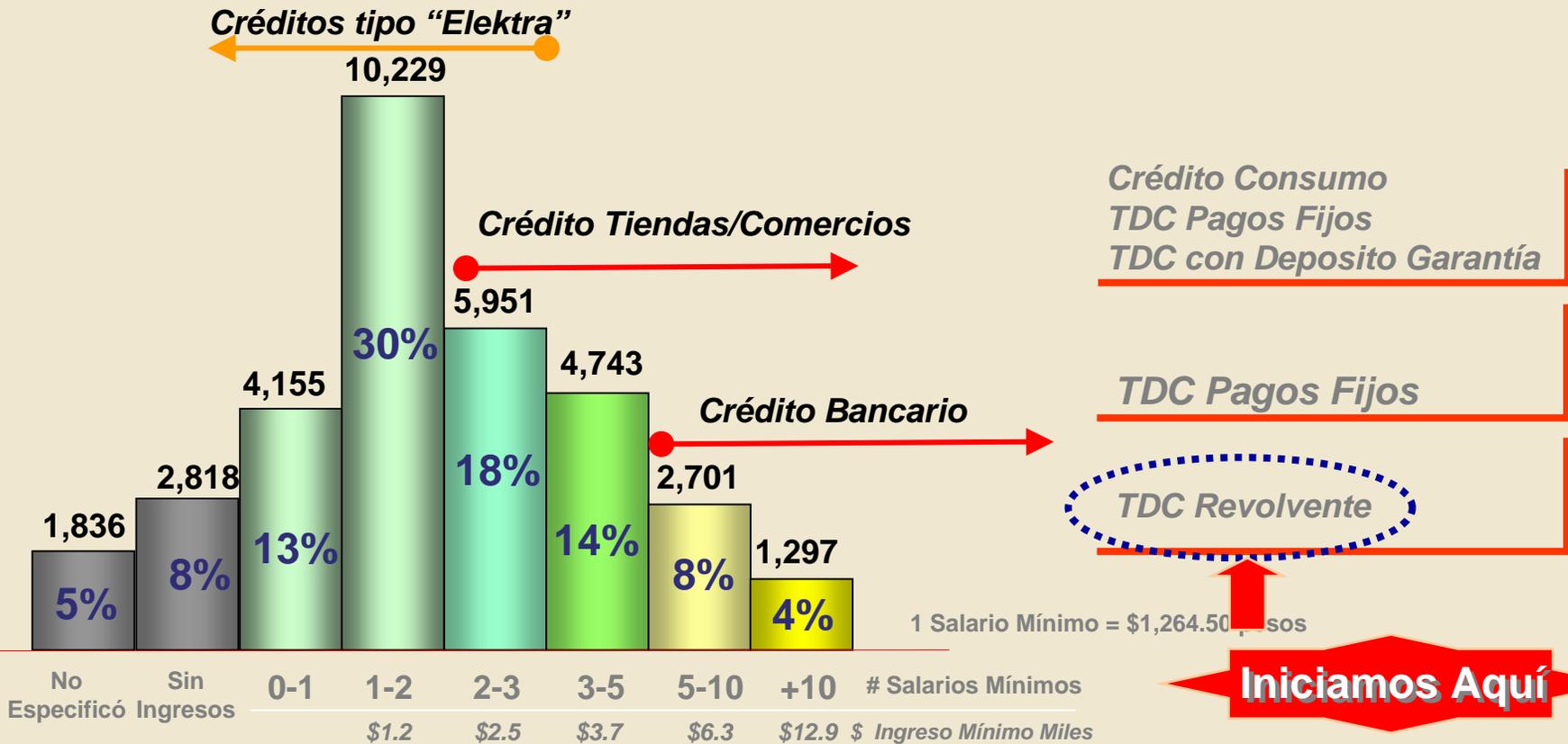
CHILE

- Red especializada:
 - Financiación al consumo
 - Transaccionalidad
- ...aprovechando posición en negocio privado de pensiones y pagos de pensiones públicas

Aproximación gradual según el atractivo de cada mercado, con modelo de negocio diferenciado

Entrada en segmentos de bajos ingresos en financiación al consumo

Enfoque bancario tradicional en segmentos altos (superiores al 6.000 pesos, 12% del total)



Finanzia Bancomer, amplia su mercado objetivo hasta los 2.000 pesos/mes (15 millones y 44% de la población), compitiendo con entidades no bancarias

Nuestra mayor activo son “*nuestros queridos socios*”: el tamaño nuestra ventaja competitiva

Desarrollamos productos para
llegar a más de sus Clientes

- Clásica
- Garantizada
- Pagos Fijos
 - ❖ 100
 - ❖ 150
 - ❖ 200



Abrimos sus Cajas en las
Tiendas para recibir pagos

**Ahora, también
puede pagar
su Tarjeta** en las
tiendas:

¡Cualquier día y
en cualquier caja!

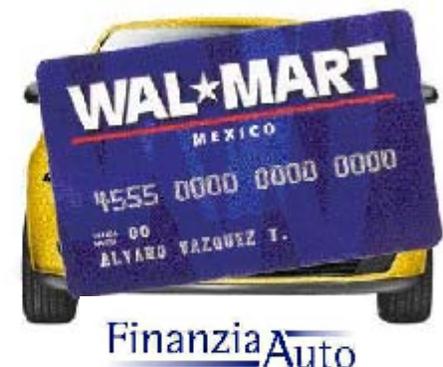
Lo único que necesita es presentar
su estado de cuenta y pagar en las
cajas en efectivo.

Implicamos a todas sus tiendas
en la promoción de tarjetas



Usamos en todo su marca y
Vinculamos Clientes

Detrás de
esta Tarjeta,
se encuentra
su nuevo
auto.



2 Crecimiento no orgánico: en 2004 BBVA aumenta su potencial de crecimiento a medio plazo

Consolidando
nuestro
posicionamiento
en México

Reforzando
negocios de
alto potencial

Entrando
en nuevos
mercados

OPA
s/minoritarios
BBVA Bancomer

Hipotecaria
Nacional

EE.UU.

Inversión total en 2004: €4.300 mill

Hipotecaria Nacional: Sofol líder en cuota de mercado y rentabilidad

Mayor SOFOL de México: 29% cuota de mercado

Sólido posicionamiento en todos los segmentos del mercado hipotecario

Hipotecaria Nacional apoyará el crecimiento de México

Oportunidades de crecimiento para BBVA en el mercado hispano en USA

+ Sofisticación de Productos -



Propuesta de valor integral y aprovechamiento de las ventajas competitivas de BBVA Bancomer

LNB: Una franquicia rentable en un mercado de gran atractivo y con alto potencial de crecimiento

Posición de liderazgo en su mercado de influencia

- ▶ Perspectivas demográficas muy atractivas
- ▶ Preparado para el desarrollo de banca dirigida al colectivo de población hispana

Bien posicionado en el creciente mercado hispano

Índice

- Entorno macroeconómico favorable
- 2004: un año excelente
- Visión por países
- Perspectivas favorables: potenciando el crecimiento futuro
- **Conclusiones**

Conclusiones

- 2004 ha sido un año excelente para BBVA América, en actividad y resultados
- El entorno macroeconómico continuará siendo favorable
- En este contexto, estamos muy bien preparados para potenciar el crecimiento de América

Desarrollaremos, por tanto, nuestra estrategia bajo tres líneas de actuación

1. Impulsando nuevas líneas de crecimiento en los negocio ya existentes
2. Incorporando las nuevas operaciones cerradas en 2004 (Valley bank and Hipotecaria Nacional)
3. Analizando y materializando nuevas oportunidades donde tengamos ventajas competitivas y podamos crear valor

BBVA

BBVA AMERICA

*“Mirando al futuro con
optimismo”*

Morgan Stanley Latin American
Banks Video Tour

4 Marzo 2005