

**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 macroeconómicos, directrices regulatorias, políticas o gubernamentales, (2) movimientos en los mercados de valores nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, (3) presiones competitivas, (4) cambios tecnológicos, (5) alteraciones en la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de nuestros cliente, deudores o contrapartes. Estos factores podrían 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 Comisión Nacional del Mercado de Valores y la Securities Exchange Commission de los EE.UU de América. BBVA no se obliga a revisar públicamente el contenido de este documento, ni de ningún 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 información 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
<b>LATAM (*)</b>	<b>6,4</b>	<b>4,5</b>	<b>3,9</b>

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 <sup>(1)</sup> Moneda local/US\$		Tipos de interés <sup>(1)</sup>	
	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(\*)

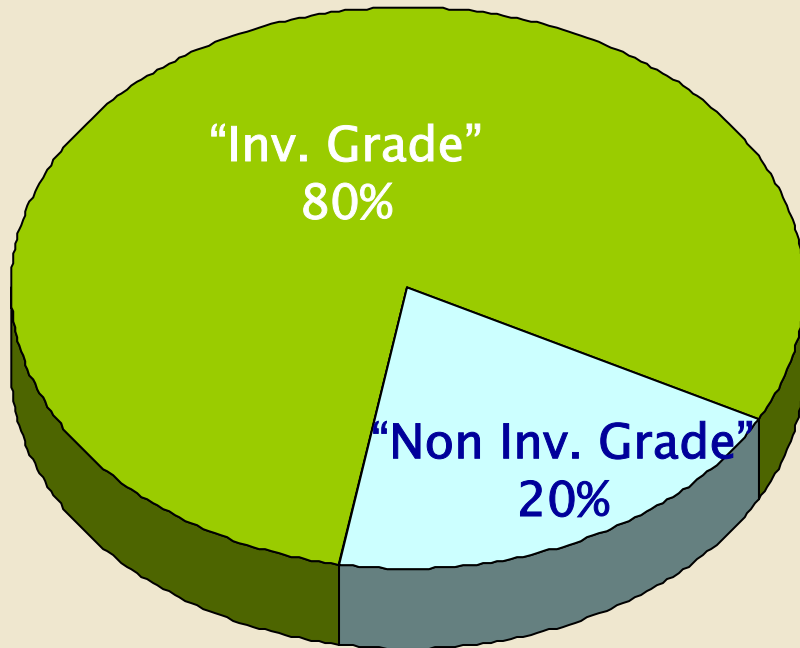
PAIS	RANKING	(%) CUOTA DE MERCADO	RANKING	(%) CUOTA DE MERCADO
MEXICO	1°	33,0%	2°	20,5%
VENEZUELA	3°	13,9%	–	–
ARGENTINA	1°	10,7%	2°	19,6%
PERU	2°	25,9%	3°	25,5%
COLOMBIA	3°	8,1%	3°	18,7%
CHILE	4°	8,9%	1°	31,5%
PUERTO RICO	5°	5,8%	–	–

FUENTE: B. CENTRALES.

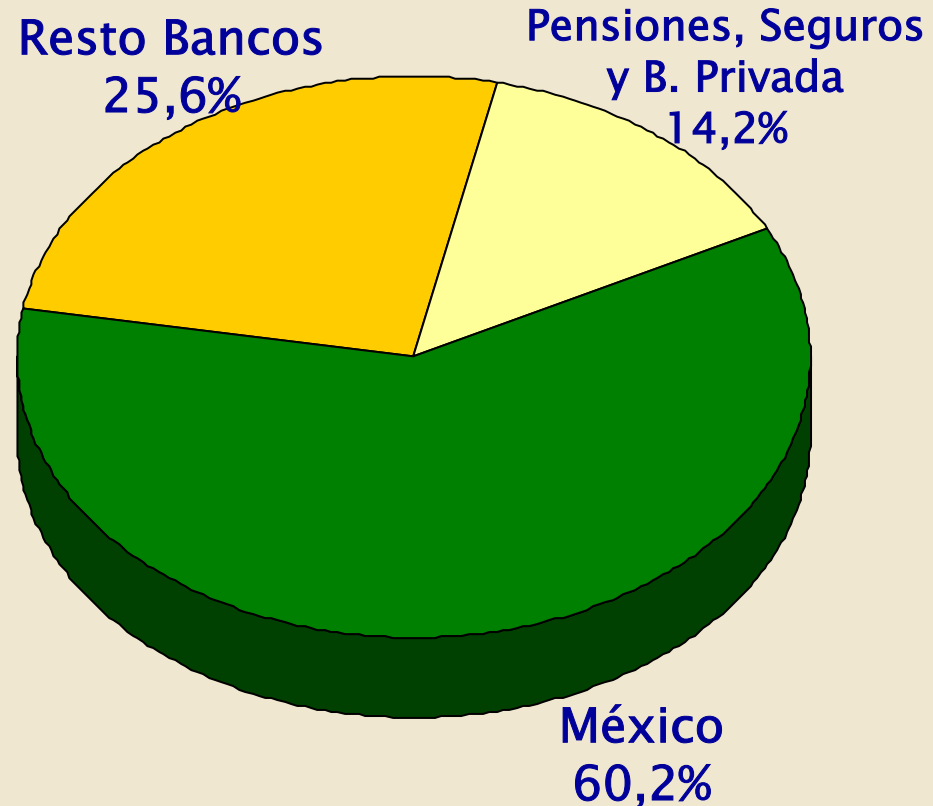
(\*) Por Patrimonio Gestionado

# Y una importante presencia en países más estables ...

## Distribución Activos



## Distribución Beneficio Neto

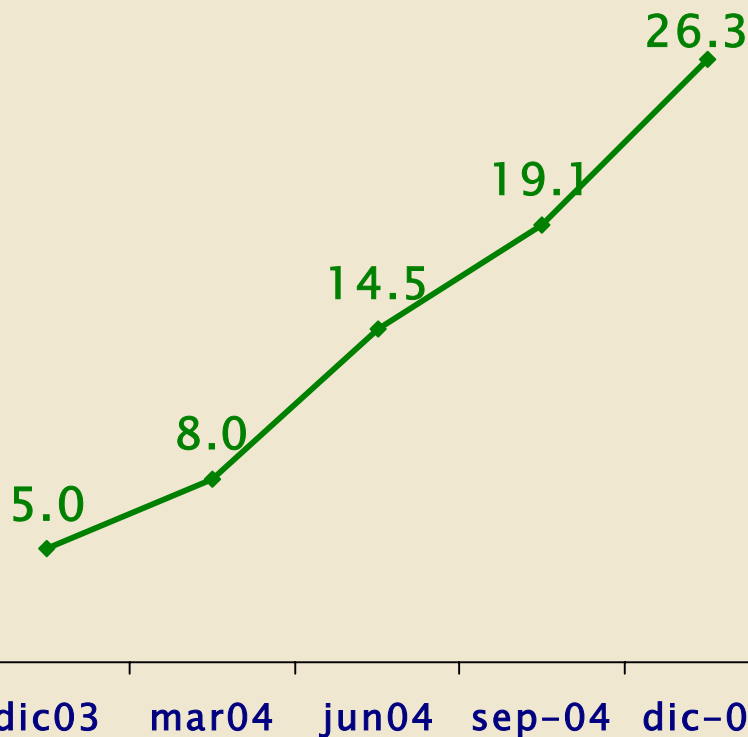


...con una adecuada diversificación del beneficio por negocios y países

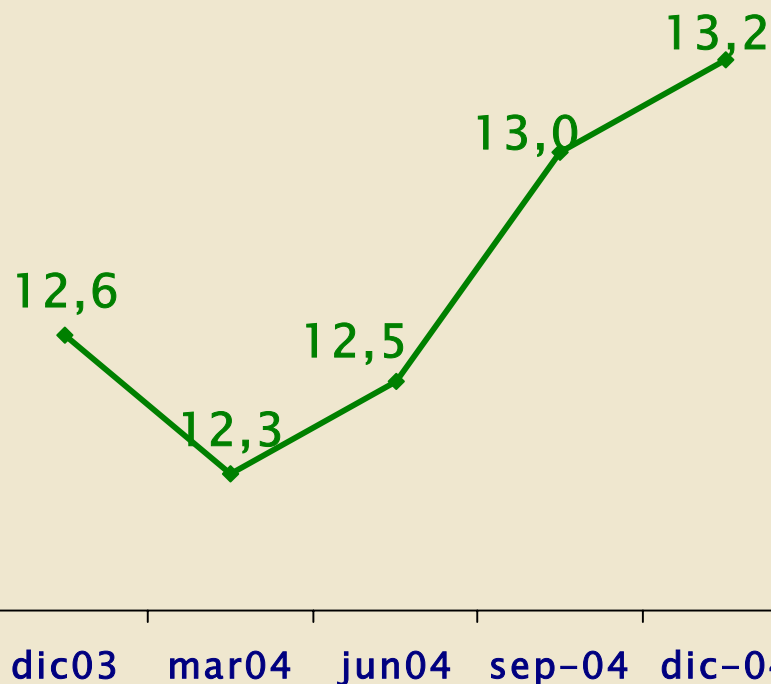


# Prioridad al crecimiento del crédito en 2004, acelerándose a lo largo del año ...

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



BBVA América -  
Cuota de mercado en créditos (%)



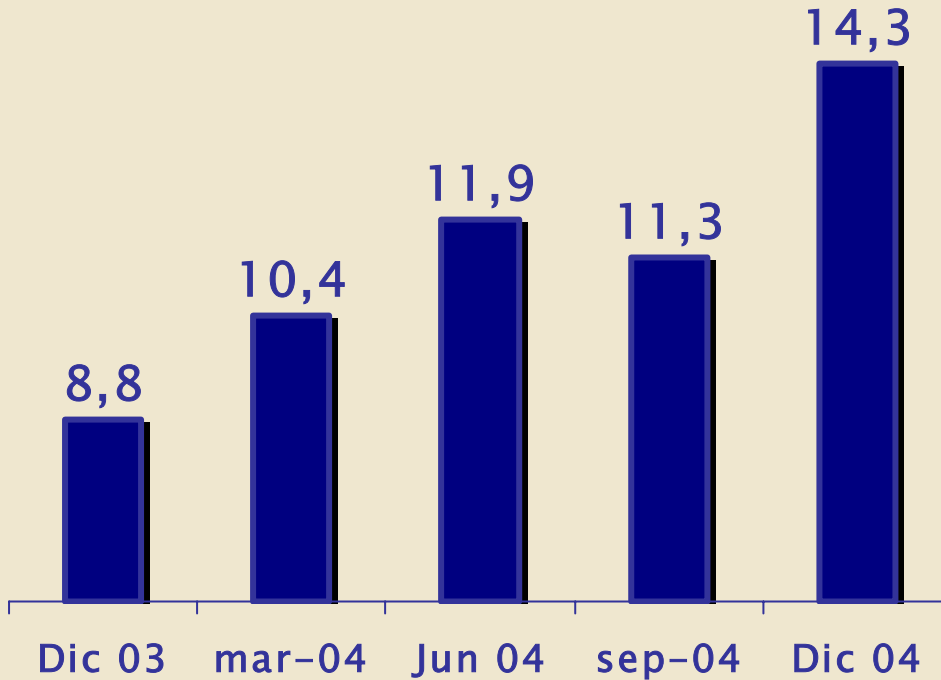
**...y aprovechando el tirón mejor que nuestros competidores**

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

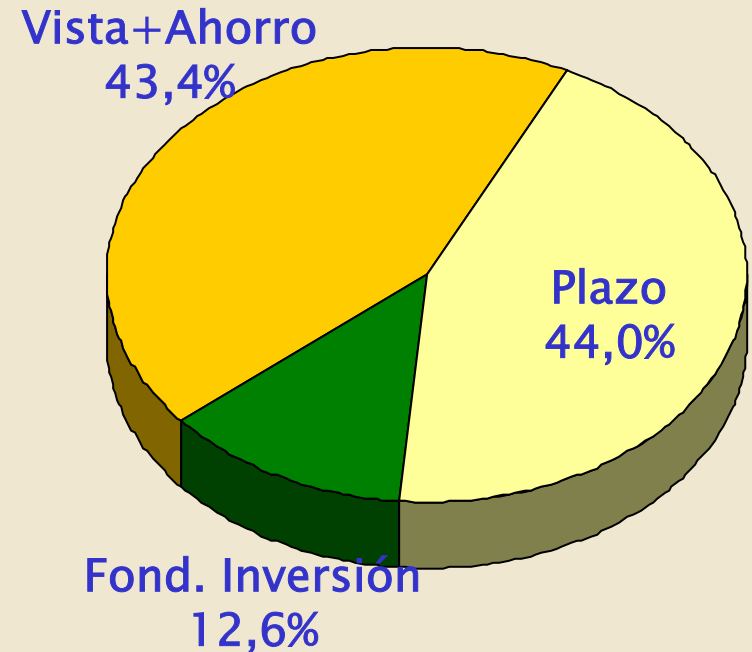
# En Recursos, la fortaleza tradicional, la evolución también ha sido muy positiva

Saldos Medios  
€ Constantes

Recursos  
Evolución TAM (%)

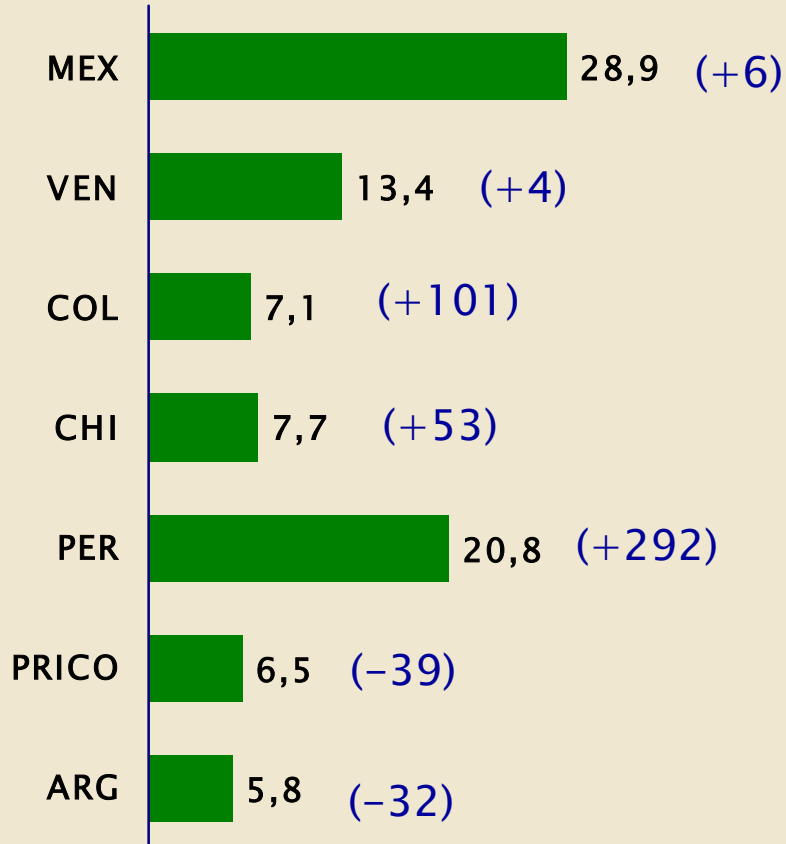


Recursos  
Estructura (%)



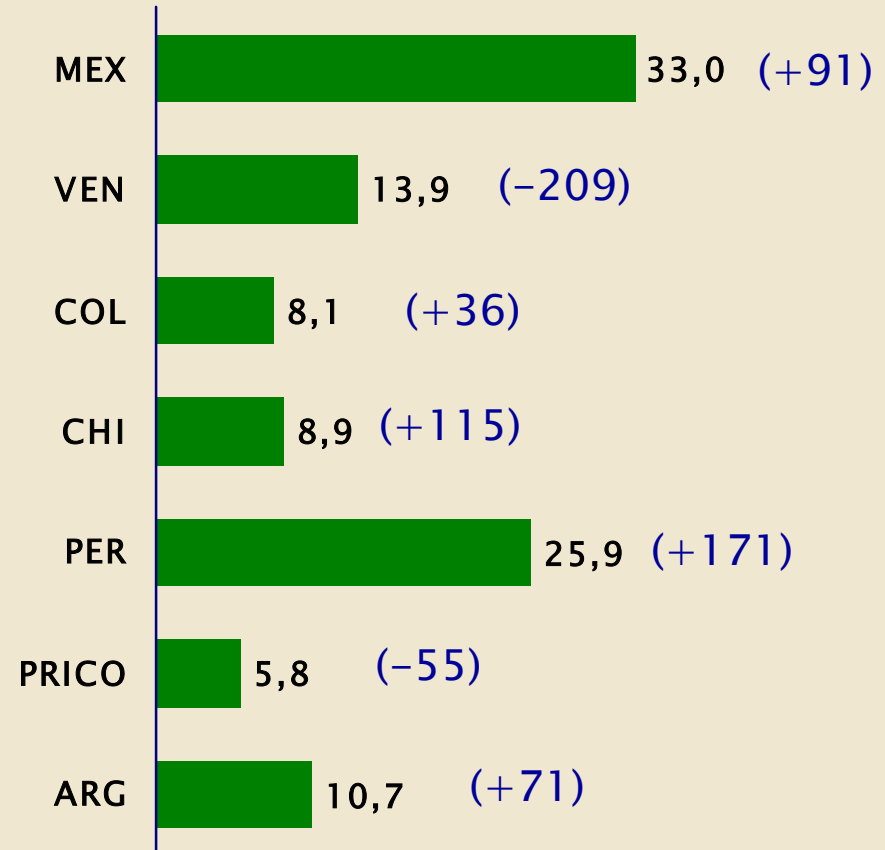
# Como resultado: Generalizada ganancia de cuota

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



**TOTAL 13,0 +71**

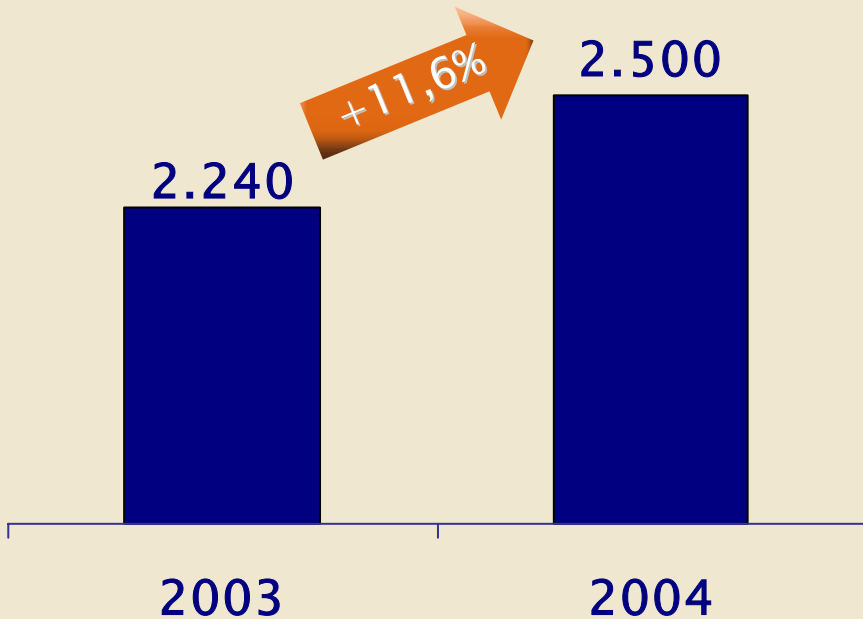
## Recursos Clientes Cuota en % y var. en p.b.



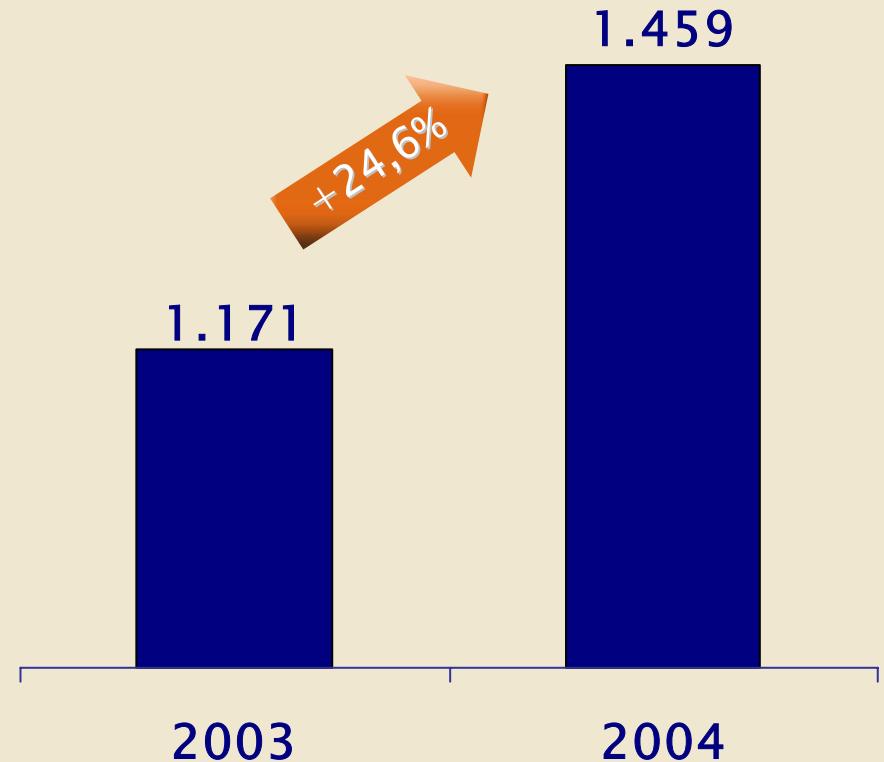
**TOTAL 17,3 +47**

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

Margen Explotación  
(Millones € Corrientes)

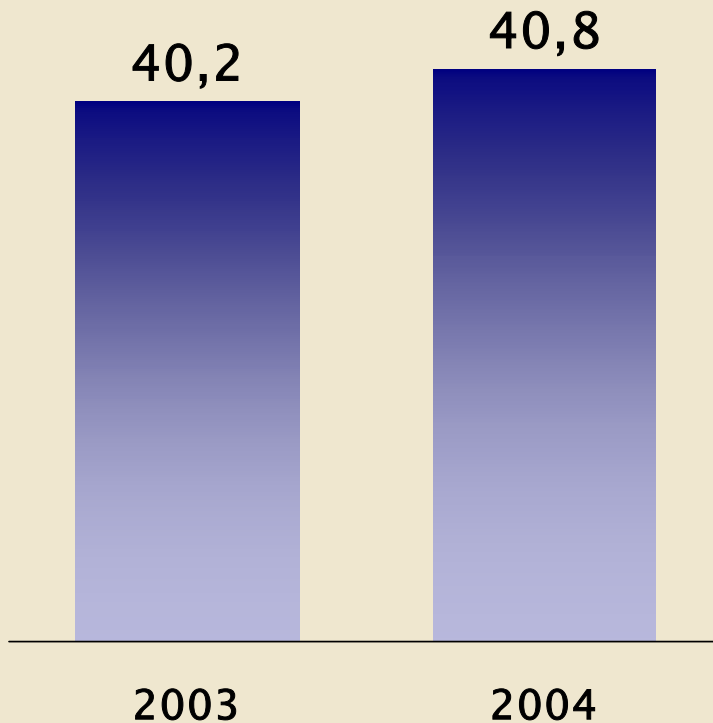


Beneficio Neto  
(Millones € Corrientes)

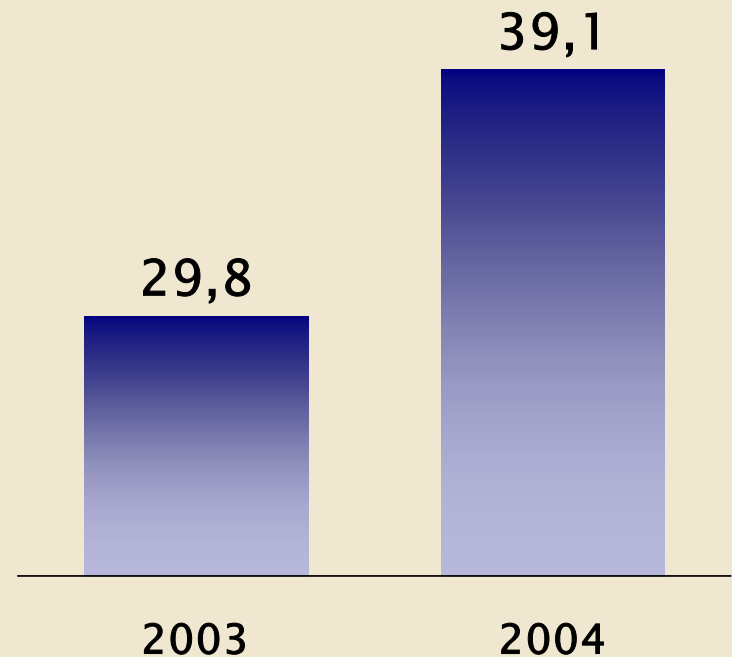


# Aumentando la aportación de América al Grupo en resultados recurrentes y , sobre todo, en B° atribuido

% Rdos recurrentes (\*) de América en el Grupo



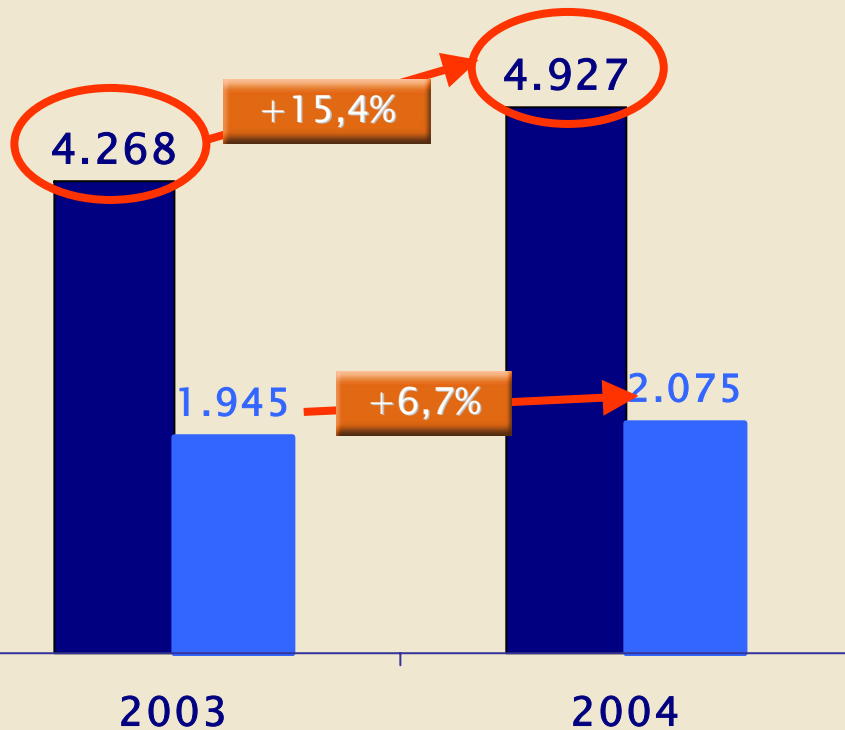
% B° Atribuido de América en el Grupo



(\*) Margen de explotación sin ROF.

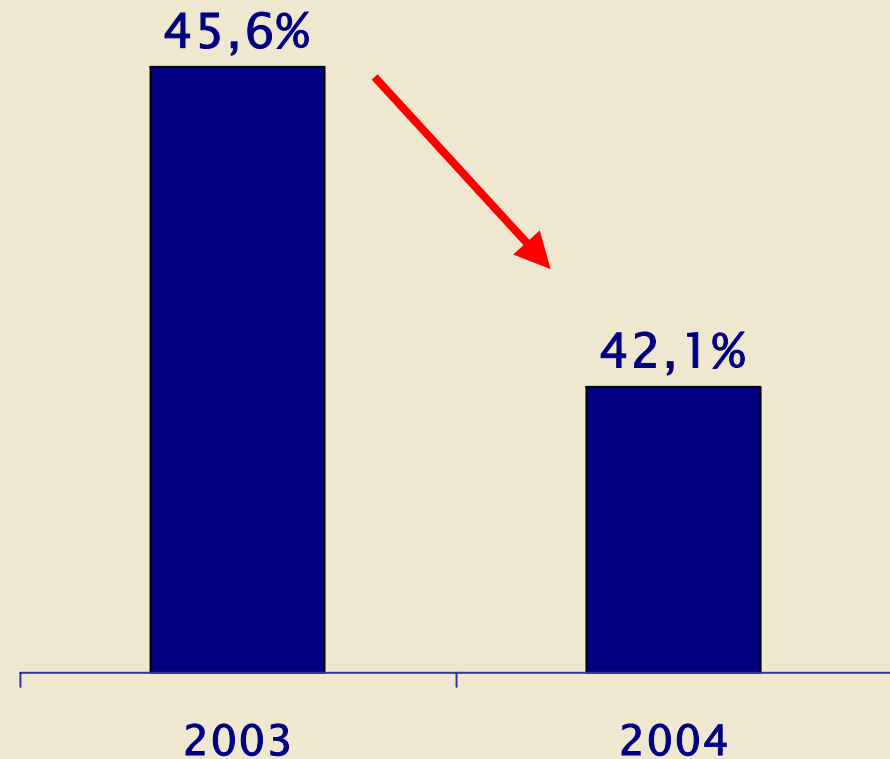
# Nuevo avance en eficiencia

Millones €  
constantes



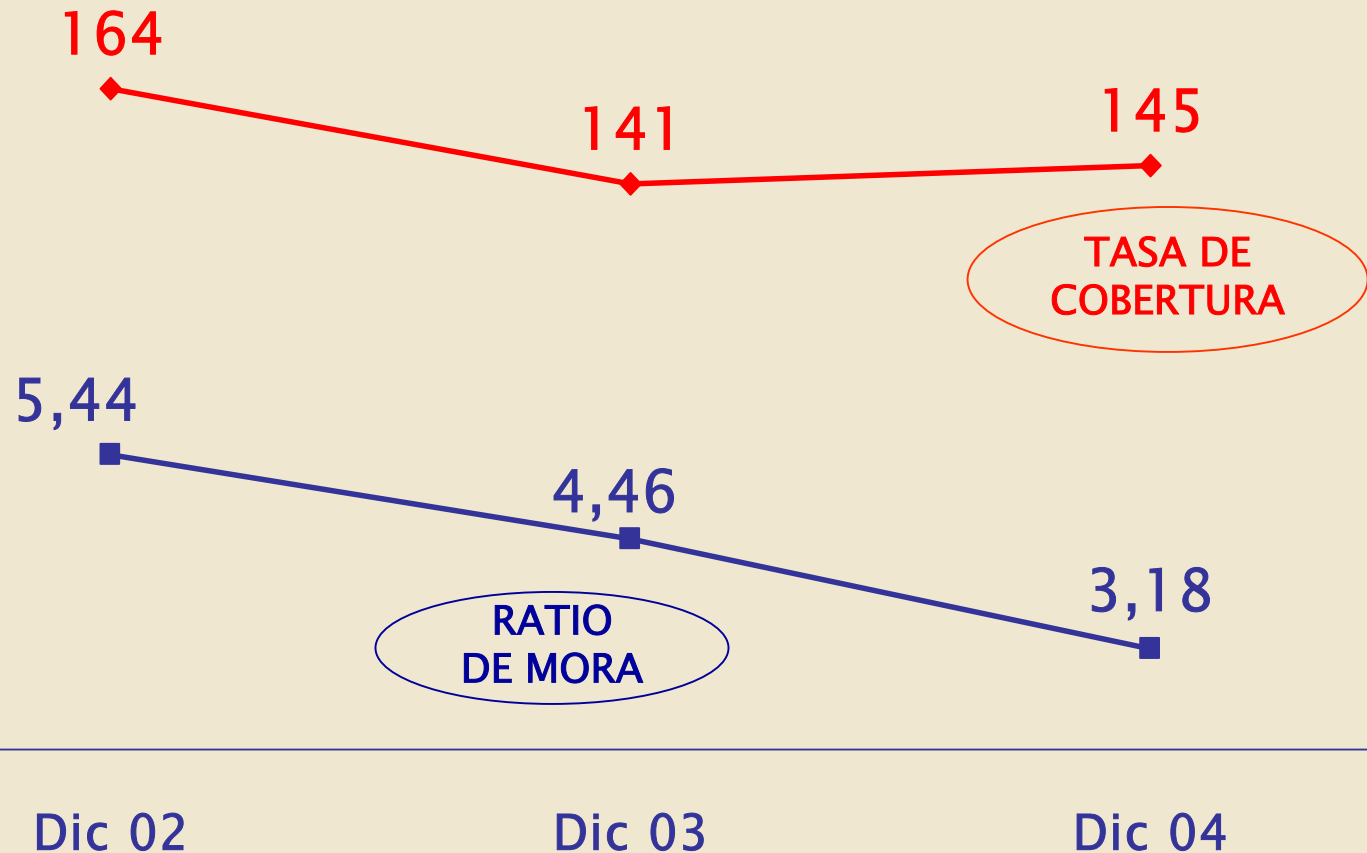
■ M. Ordinario ■ Gastos Explotación

% EFICIENCIA



# ...y mejora de la calidad crediticia

Tasa morosidad y Cobertura (%)



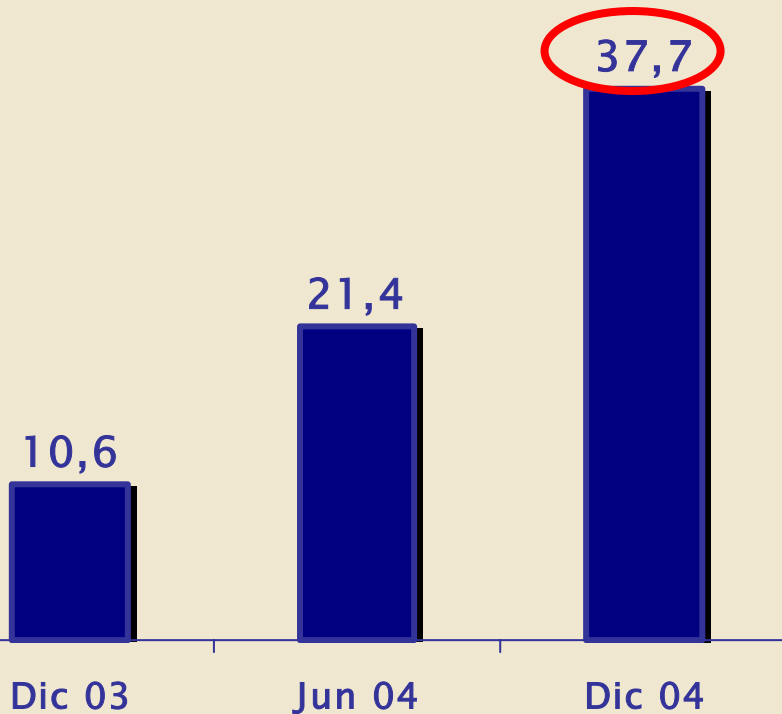
# Índice

- 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 (%)



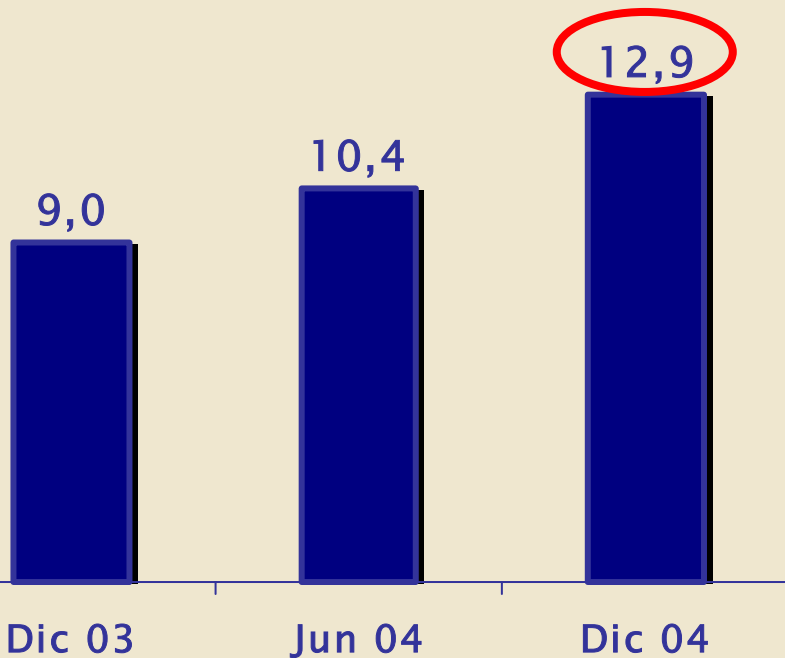
Desglose crecimiento inversión  
Variación interanual (%)

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

# ...y de los recursos

Recursos (saldos medios)  
Variación interanual (%)

Desglose crecimiento de los  
recursos. Variación interanual (%)

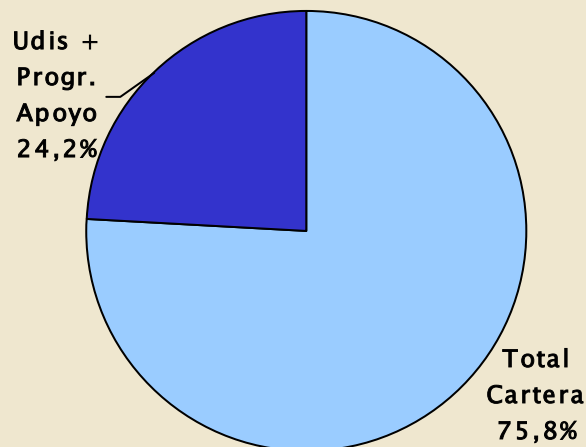


	Dic 03	Dic 04
Cuentas Vista	+18,1	+9,9
Plazo	+9,6	+14,6
Fondos	+5,8	+6,7
<b>TOTAL</b>	<b>+9,0</b>	<b>+12,9</b>

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

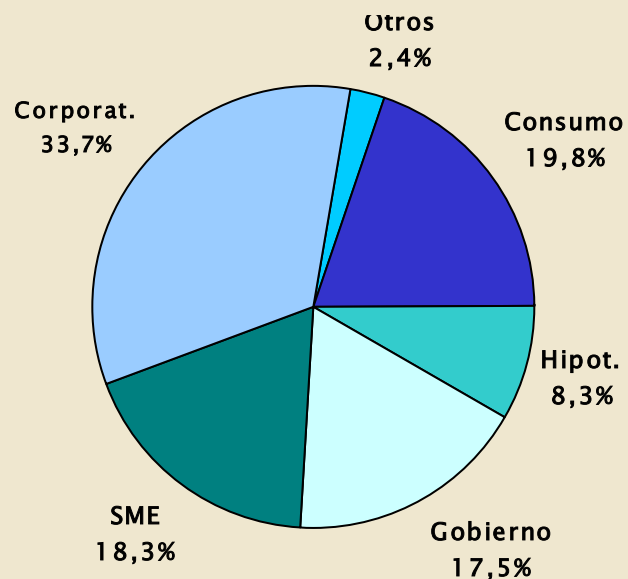
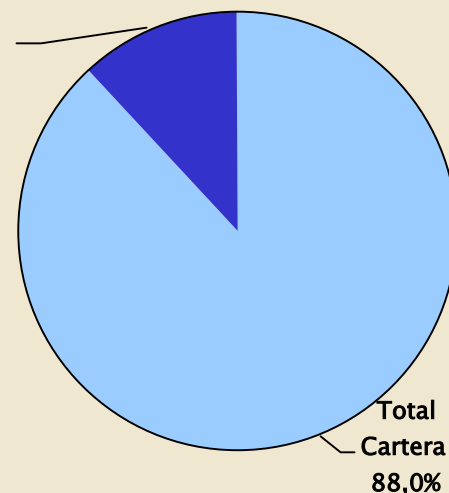
Diciembre 2003

Diciembre 2004

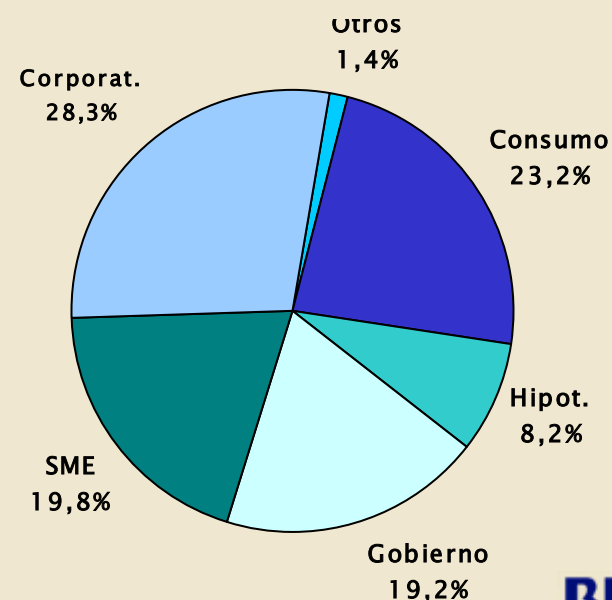


TOTAL  
CARTERA

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

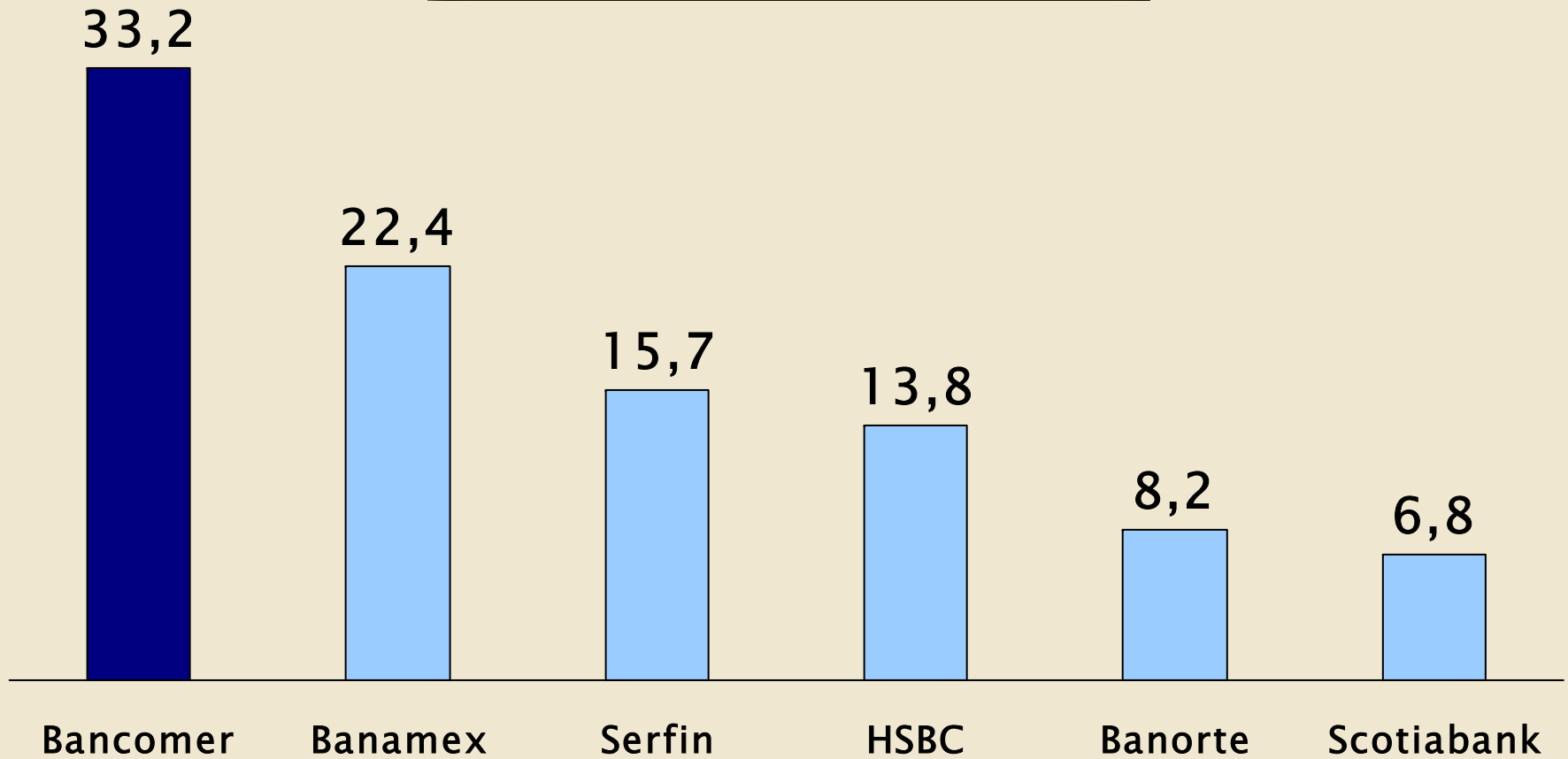
Fuerte transferencia de mejores prácticas de:  
– Bancomer  
– VISA

Mejoras de proceso, tecnología y sistemas de información

Nueva aproximación al mundo del crédito a particulares

# Manteniendo el liderazgo en el Sistema

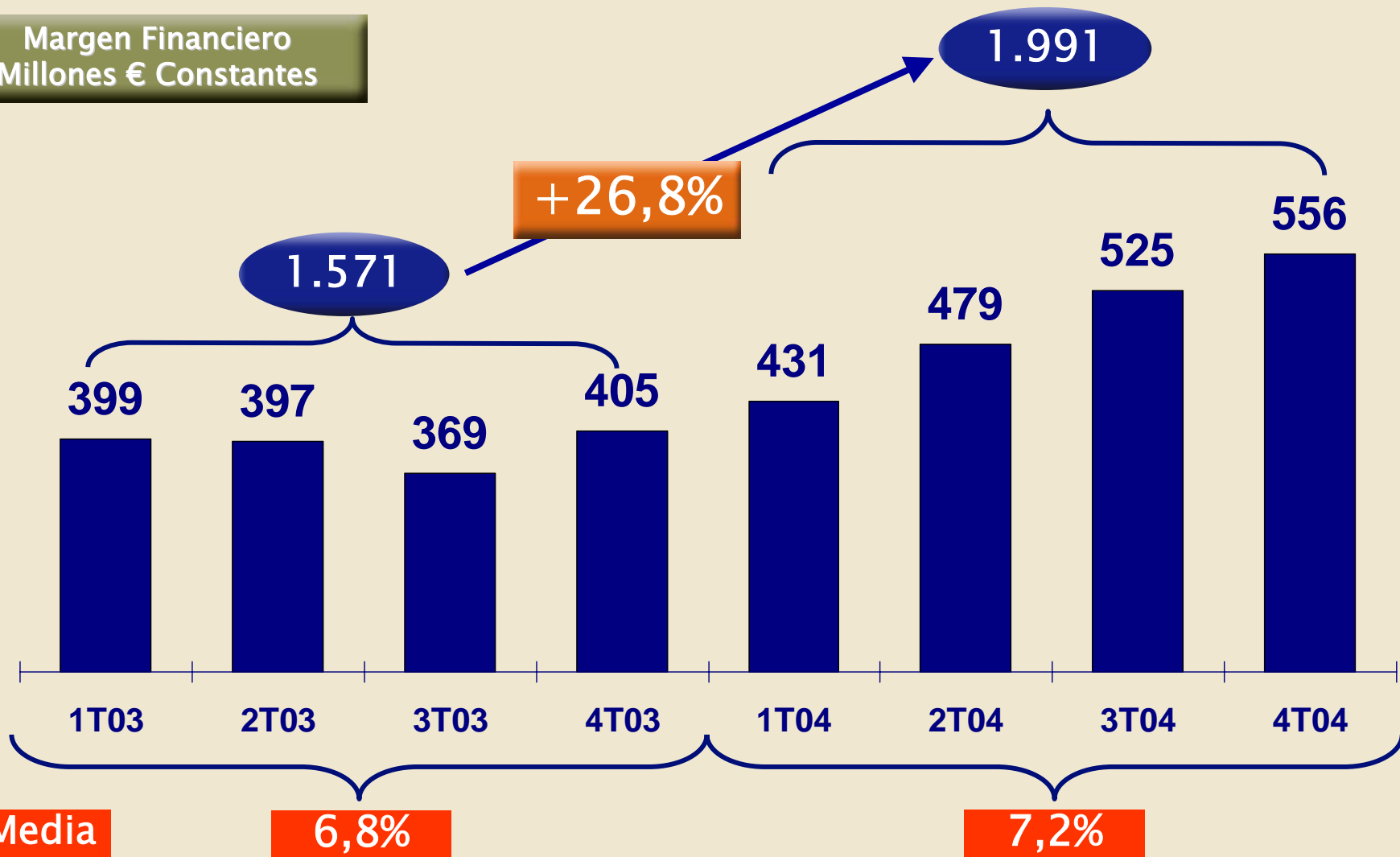
Recursos de Clientes (1):  
Cuota de mercado



(1) Depósitos + Fondos de Inversión

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

Margen Financiero  
Millones € Constantes



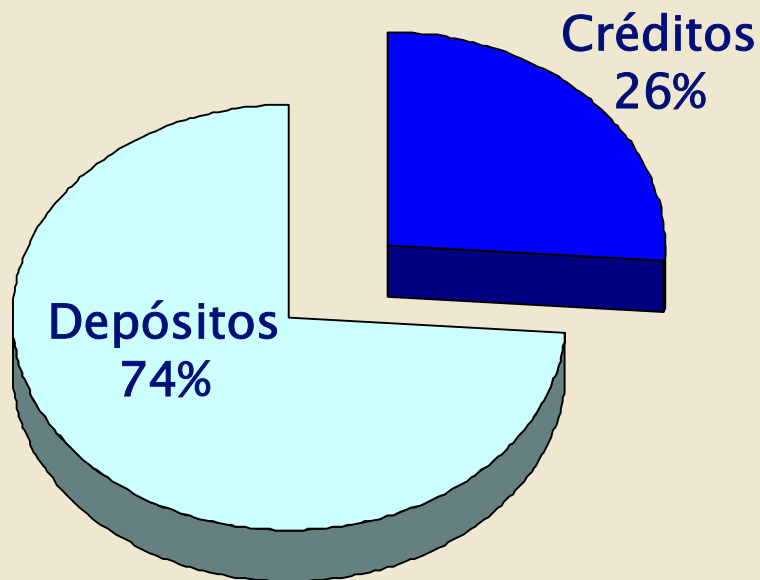
... favorecido también por la evolución de los tipos de interés



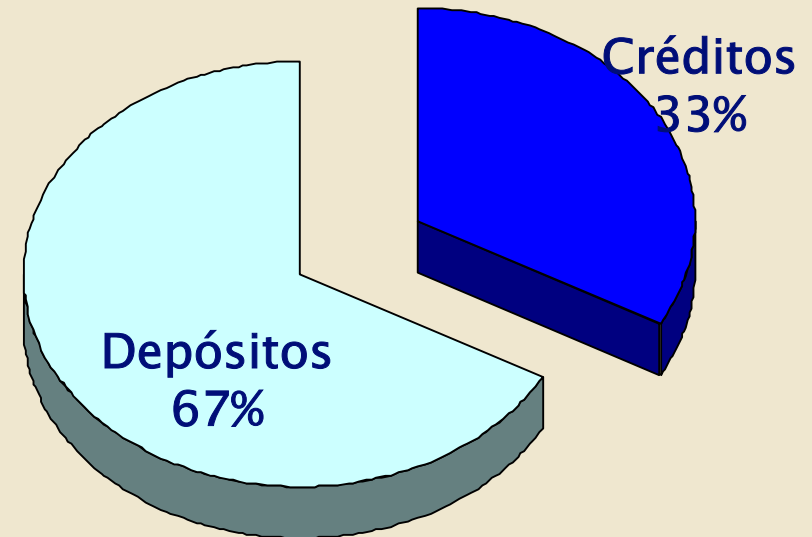
# Crecimiento aportación de los créditos al margen de la clientela

## Aportaciones al MF del negocio

2002



2004



(1) En pesos

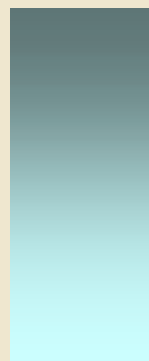
# El efecto volumen determinante en la aportación de créditos y depósitos al aumento del margen financiero

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

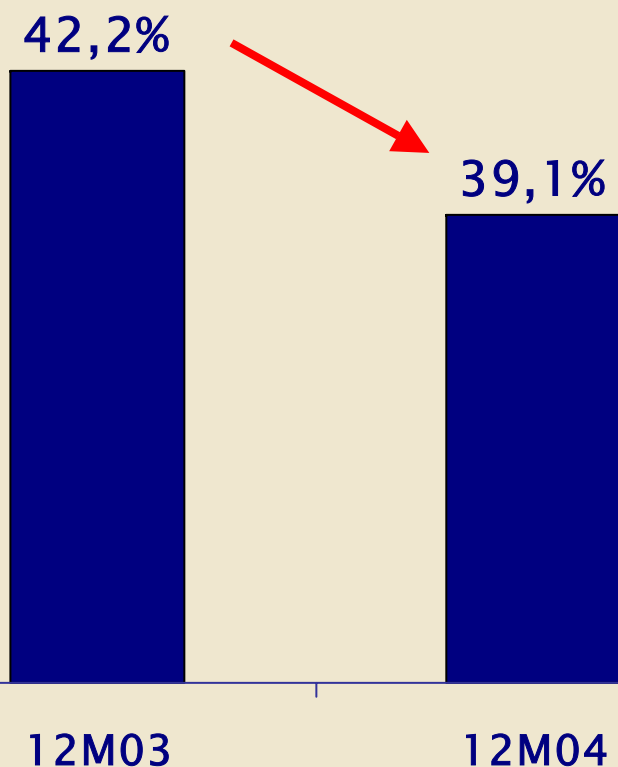
2.202 +13%



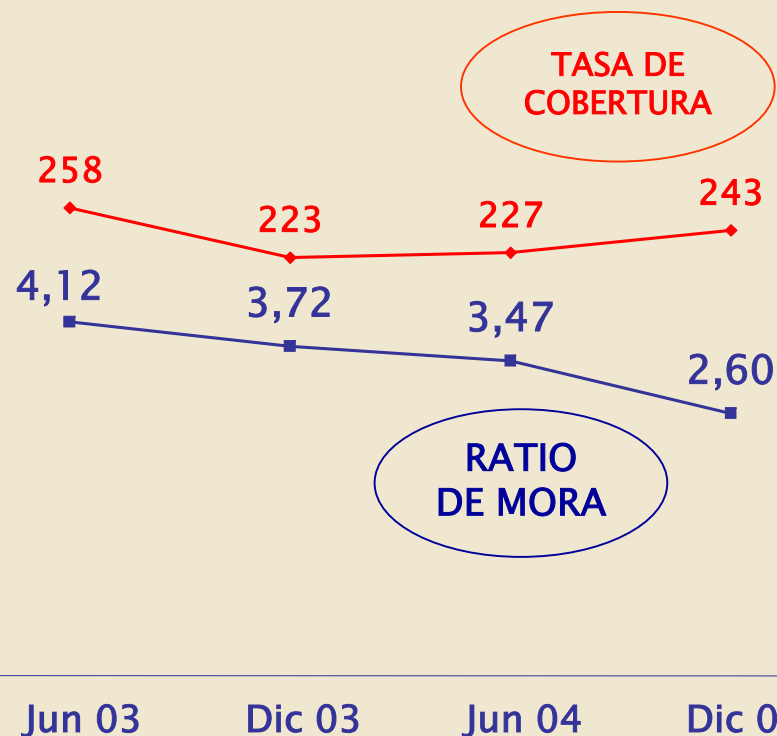
Total

# Importantes avances en eficiencia y calidad de activos

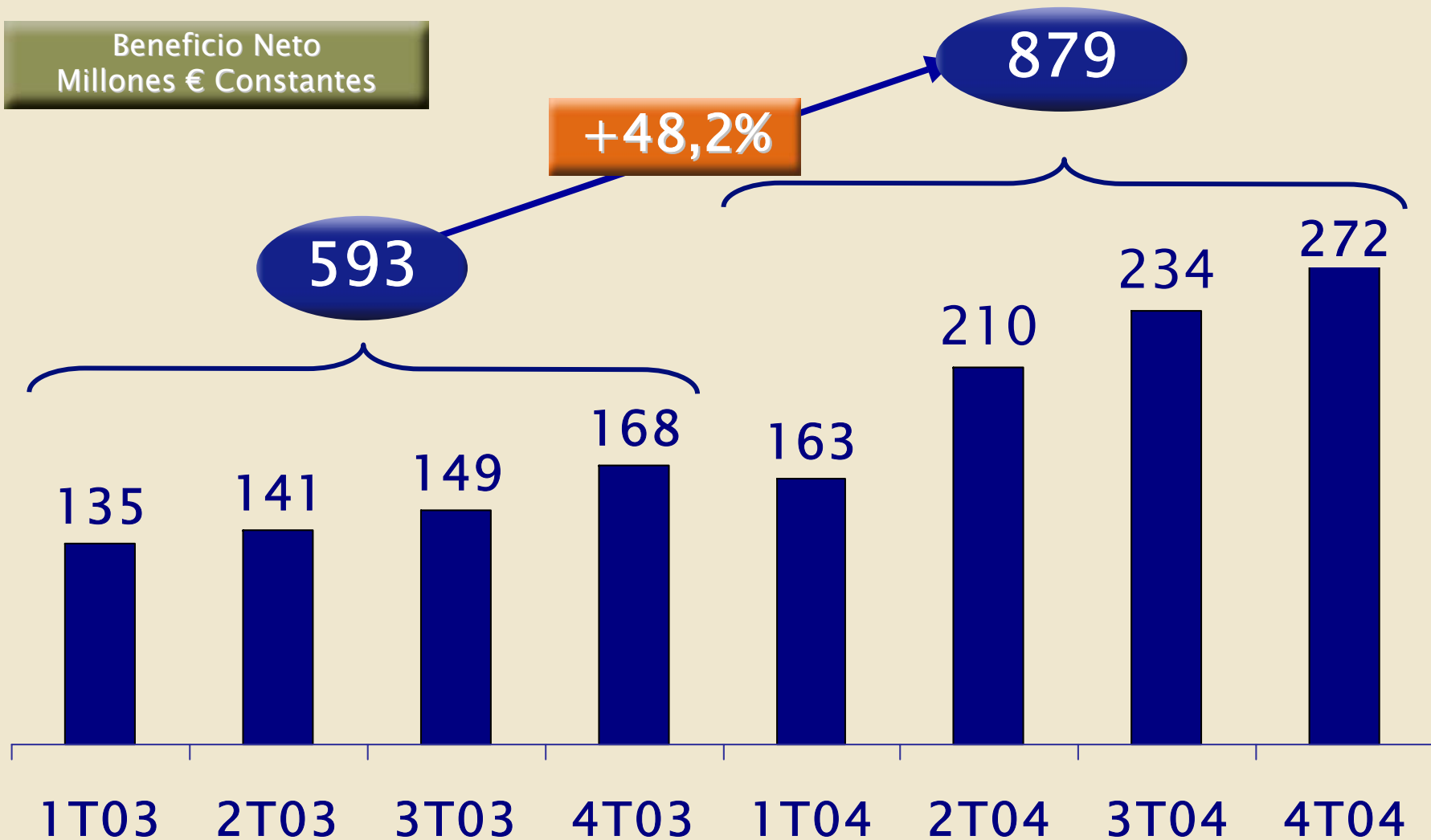
## EFICIENCIA



## Tasa morosidad y Cobertura (%)



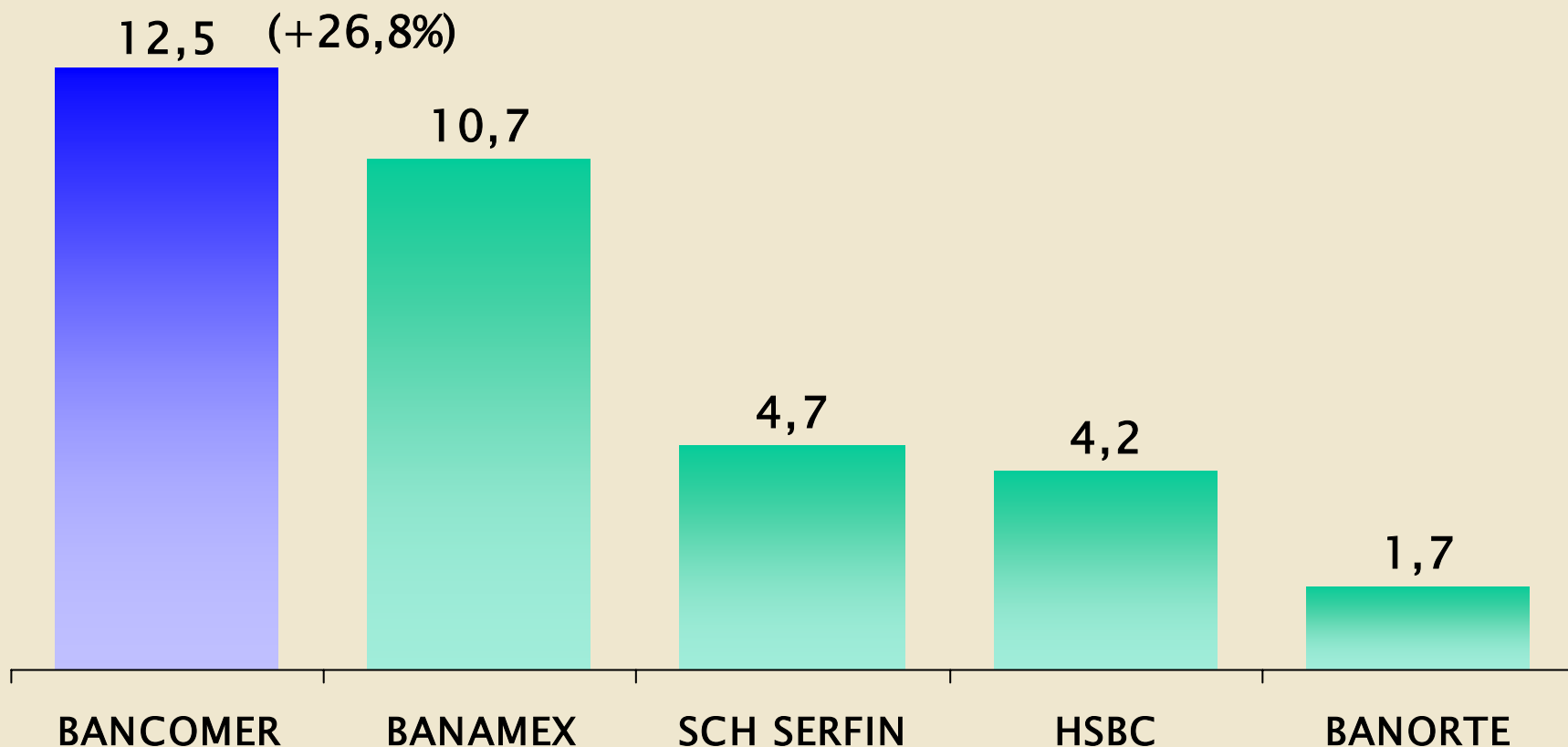
# Con todo ello, el Beneficio Neto alcanza fuertes crecimientos en 2004



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

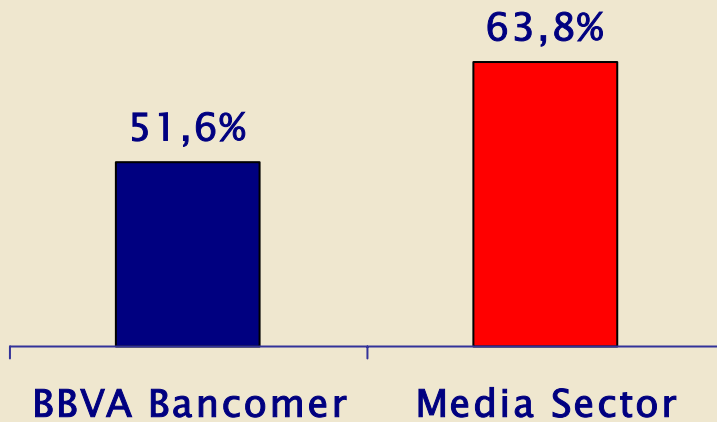
# Mayor capacidad de generar margen de negocio recurrente que sus competidores

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



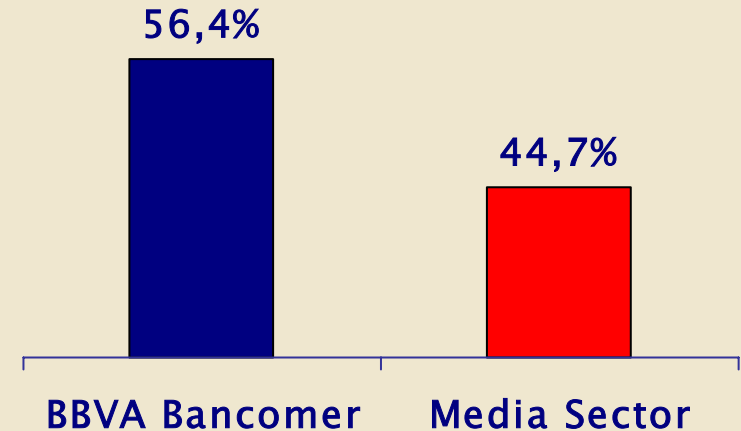
# ...con mejores fundamentales que sus competidores mexicanos (1)

## Eficiencia (2)



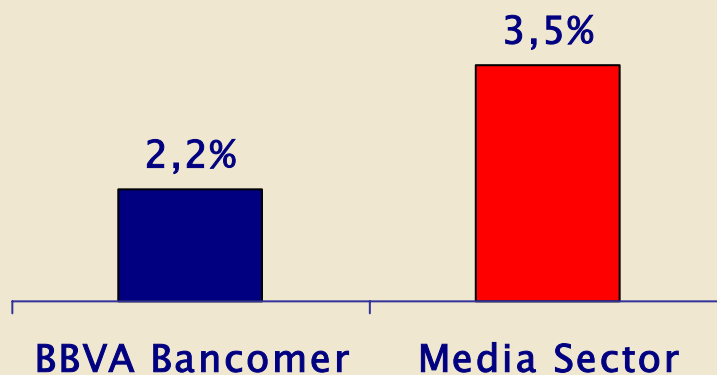
(2) Los gastos incluyen amortizaciones y cuotas al IPAB

## Recurrencia (3)

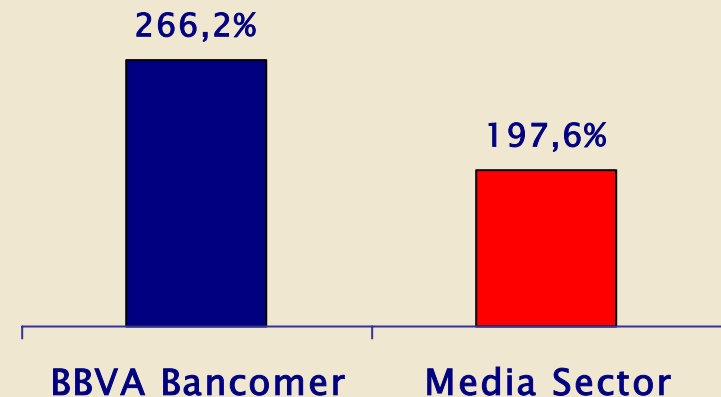


(3) Comisiones / Gastos

## Tasa de mora



## Tasa de cobertura



(1) Datos bancos en formato local.

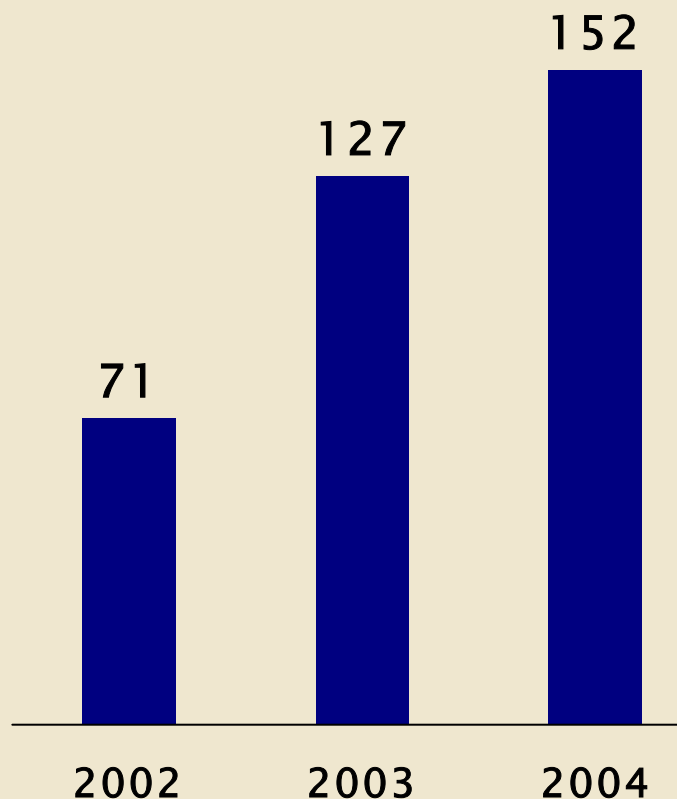
30 BBVA Bancomer (dic04); resto bancos (sept04)

# 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)

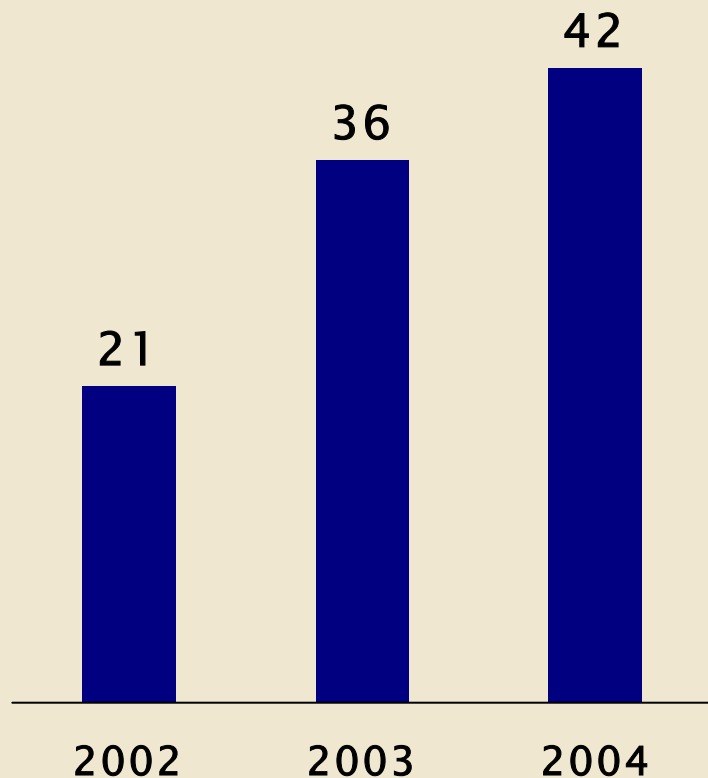


- Entorno difícil, tipos bajos con impacto negativo en M. Financiero (efecto precio)
- No obstante, fuerte crecimiento de los créditos (+89%)
- Enorme impulso a las comisiones (+45%)
- Muy buena calidad de activos y cobertura de riesgos
- ROE del 53%



# Chile: Continúa el fuerte impulso de la actividad

**Beneficio Neto (1)**  
(mill. € constantes)



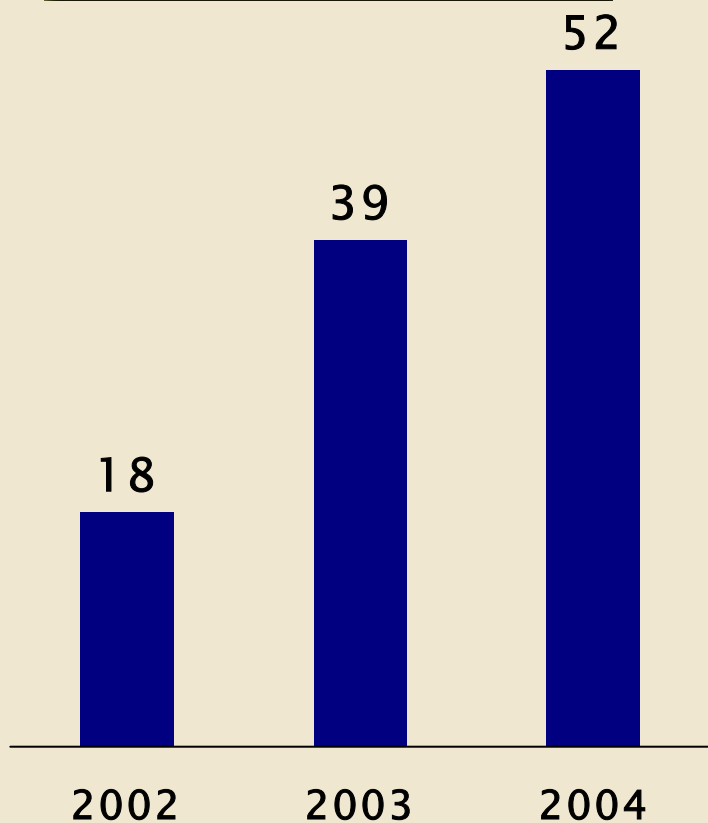
- Avances en el Proyecto “Grupo”
- 74% en clientes referenciados Banco-AFP
- Nueva ganancia cuota de mercado en 2004 (+53 pb en créditos y + 115pb en depósitos)
- Progresivo aumento de la aportación a los resultados del Grupo de BBVA Chile
- Reestructuración de la red comercial y ajuste de la siniestralidad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

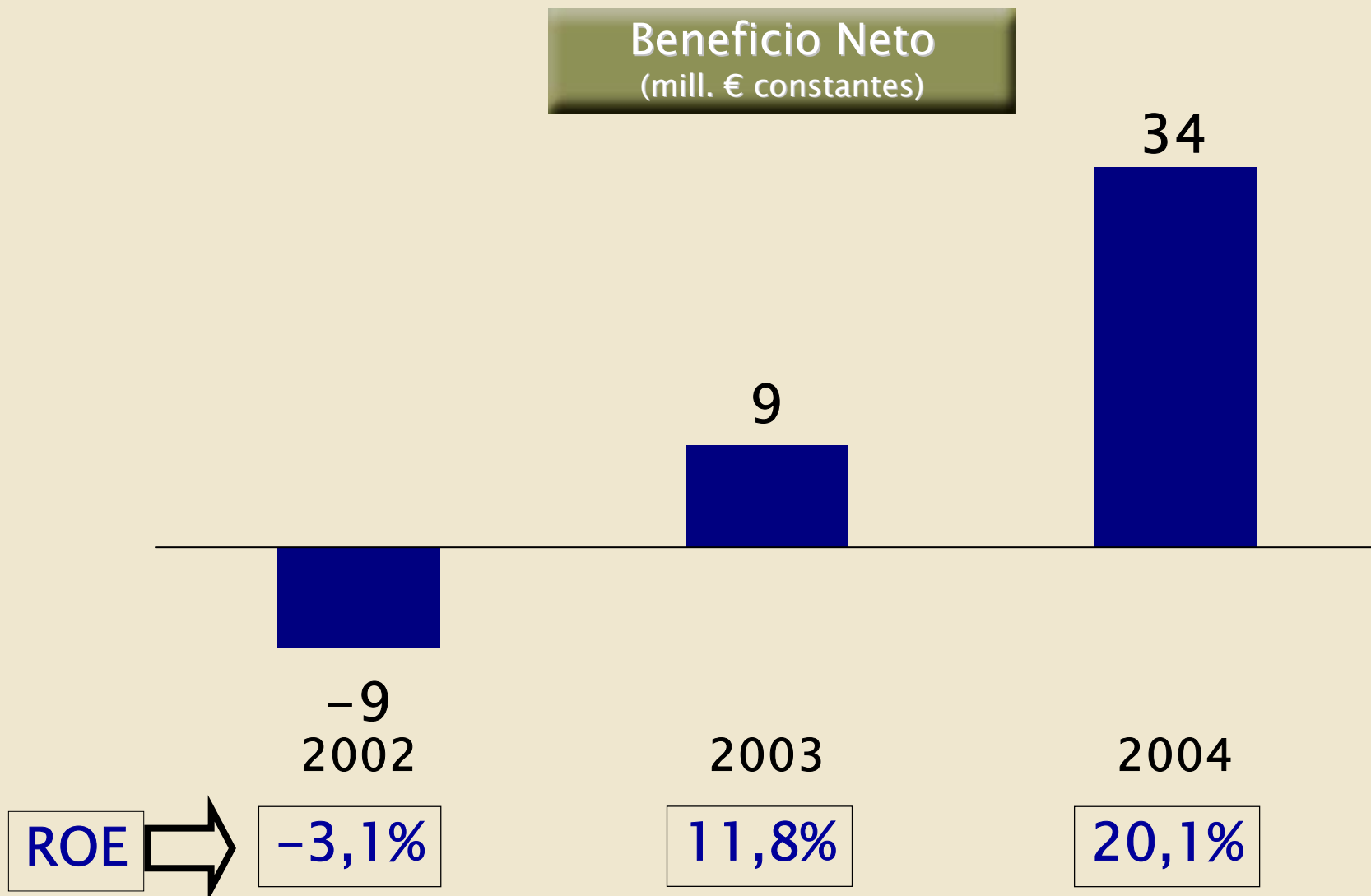
**Beneficio Neto**  
(mill. € constantes)



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

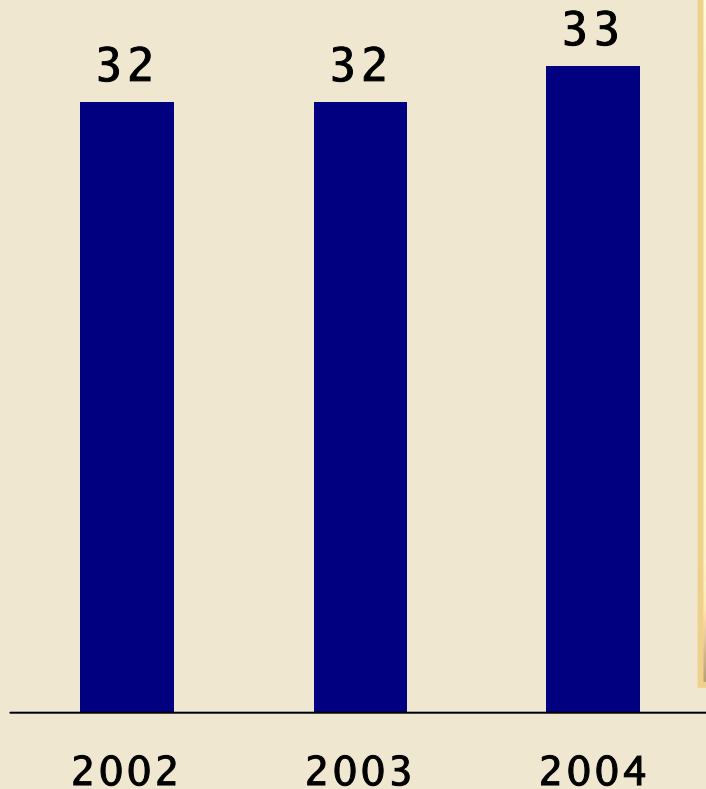
	I. Crediticia	Depósitos	B° Neto
△ Cuota Interanual (p.p)	+ 3%	+ 1,8%	+ 8,6%
Reducción Distancia B.Crédito (p.p)	+ 6,6%	+ 4%	+ 12,8%

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



# Puerto Rico: Reorganización del banco y reenfoque de estrategia

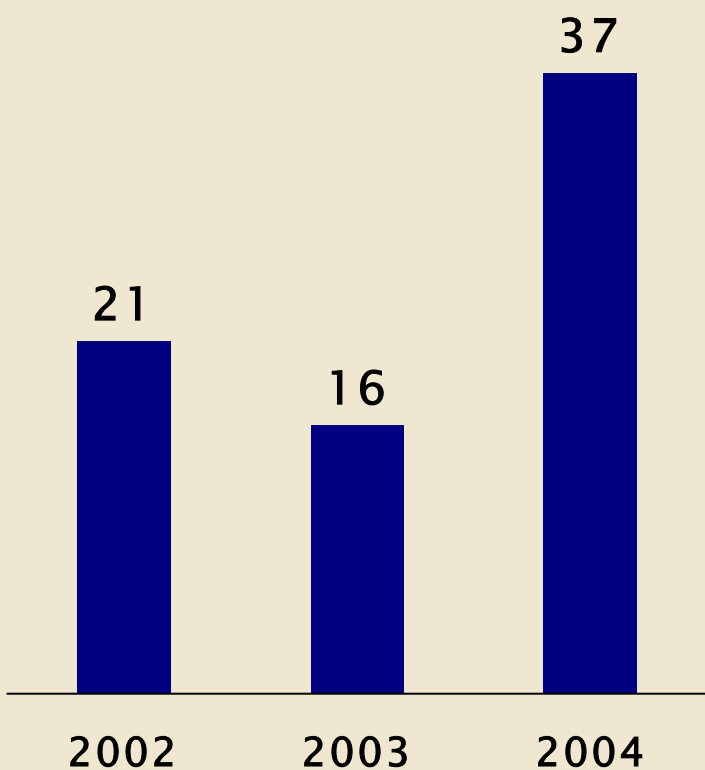
**Beneficio Neto**  
(mill. € constantes)



- 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**

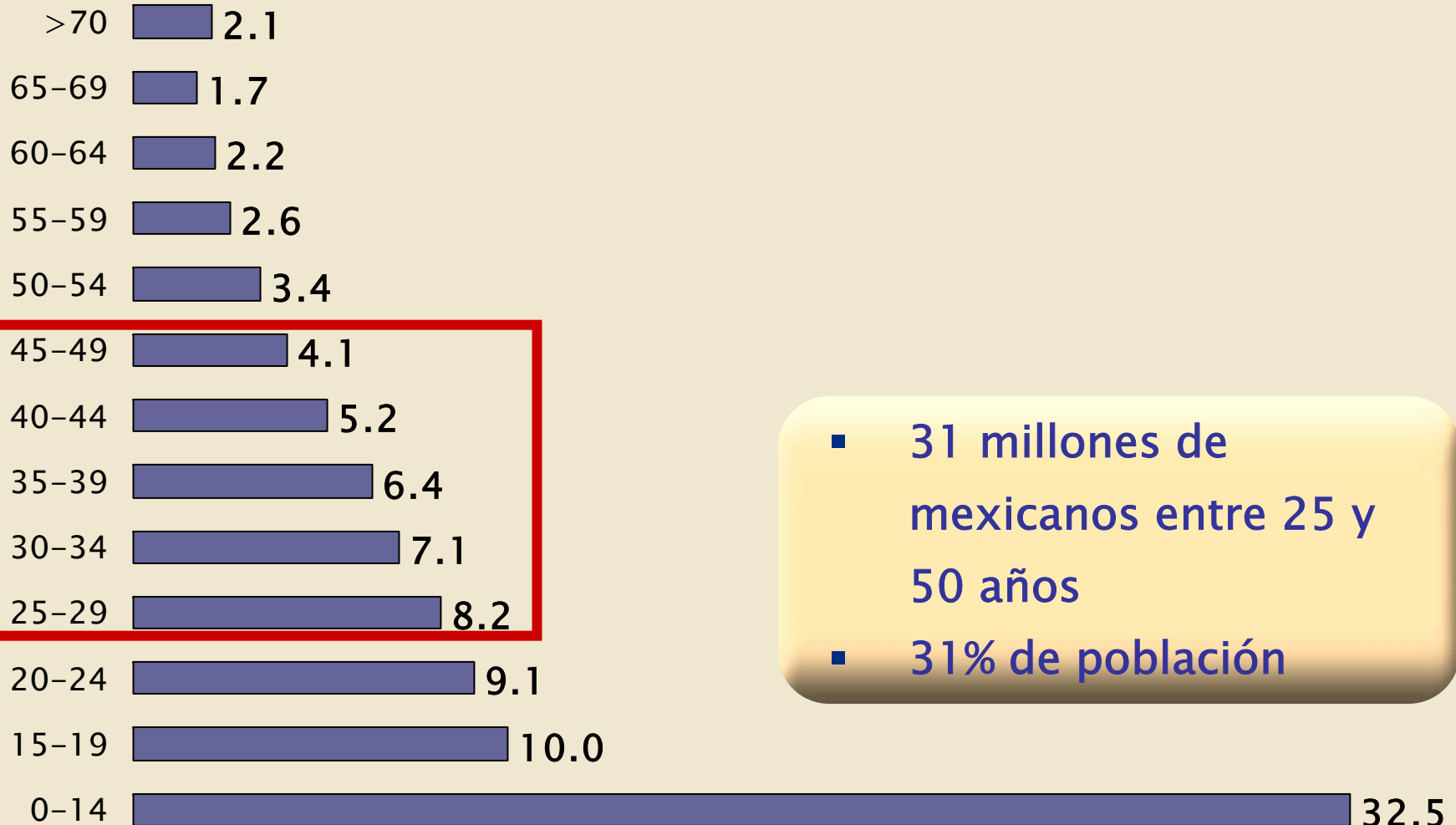
# 1 Queda mucho por hacer en penetración de servicios financieros en México

	<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



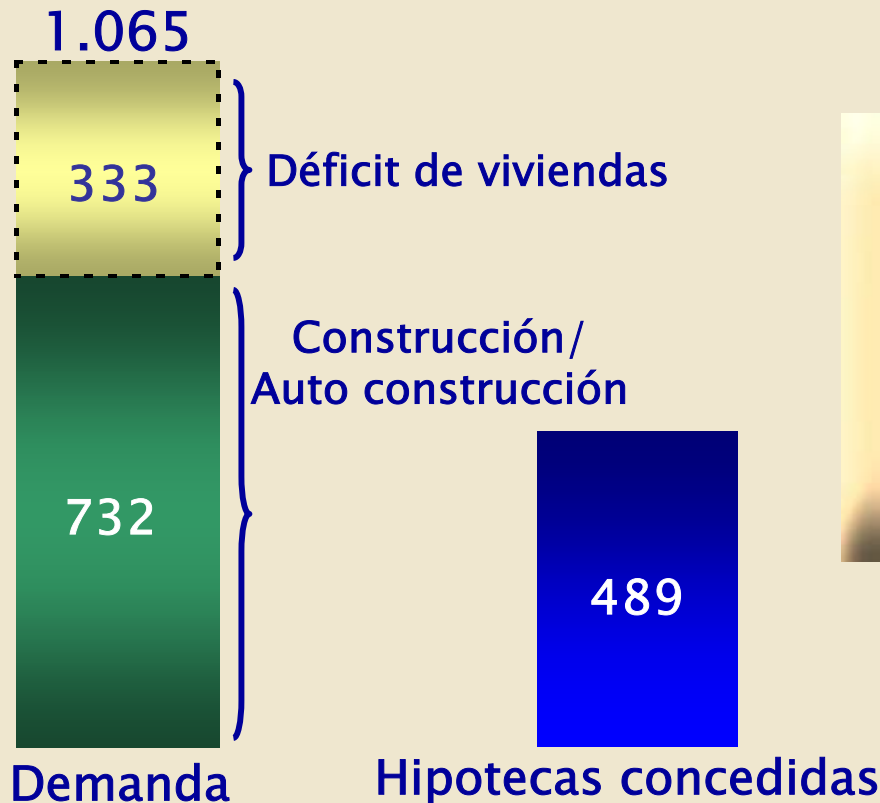
# El perfil demográfico es muy positivo

## México: Población por grupos de edades (millones)



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

## Demanda y financiación de viviendas 2003 (en miles)

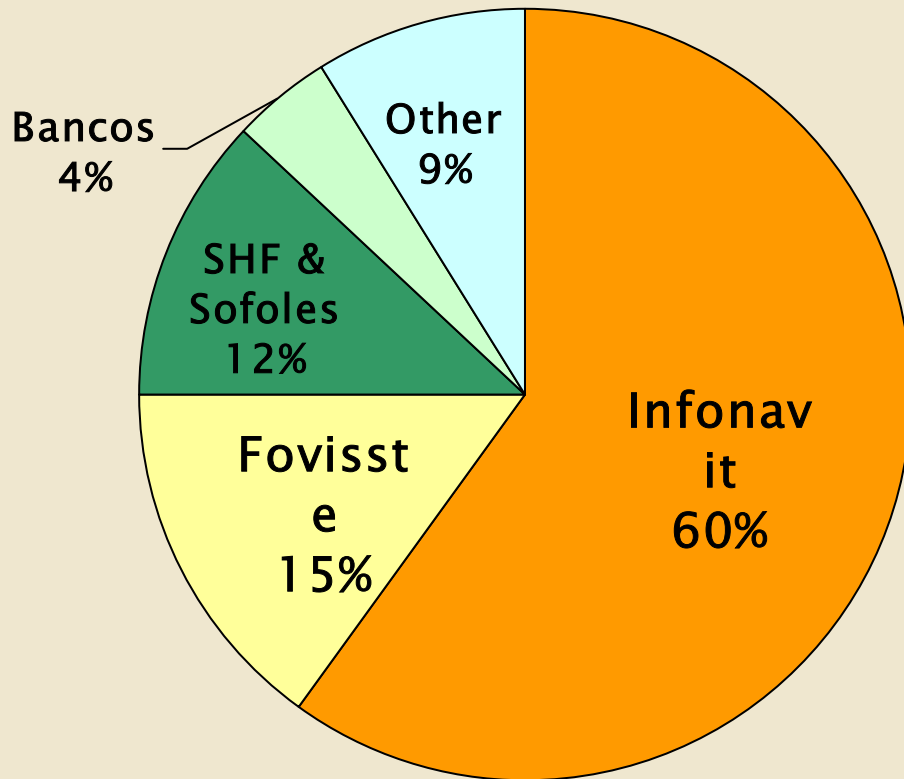


- Déficit de viviendas del 31% en 2003
- Sólo fue financiado el 46% del total de la demanda y el 67% de la construcción

Déficit de viviendas estimado en 7,5 millones

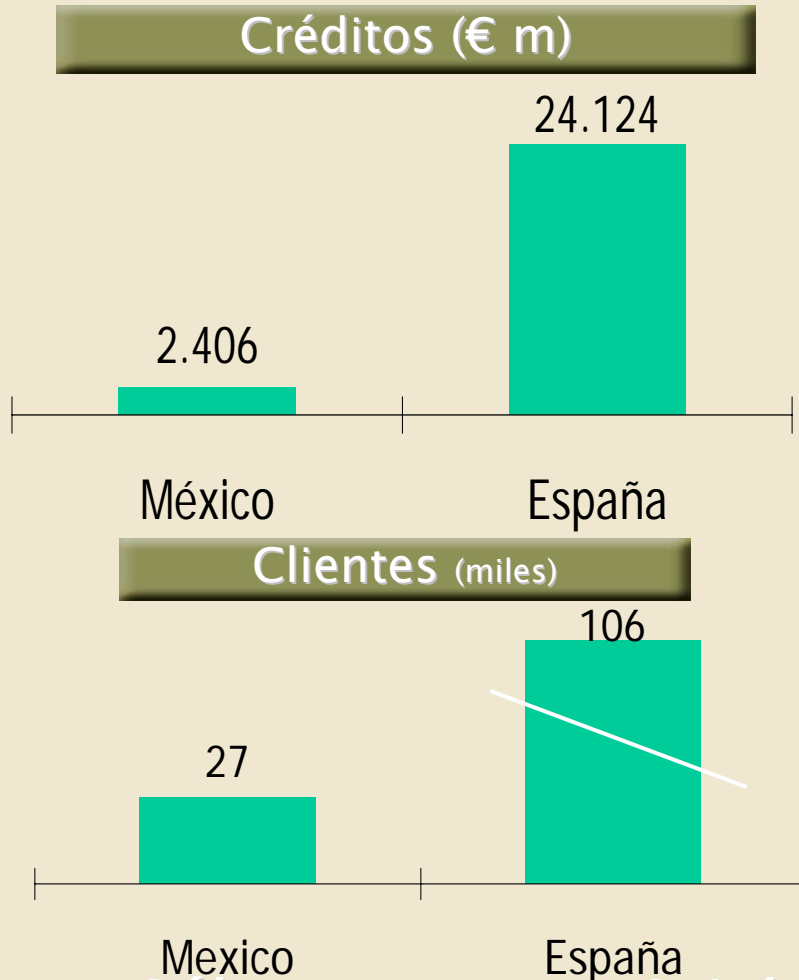
# Actualmente, las agencias públicas son predominantes en el mercado hipotecario

## 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

Sóloamente 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

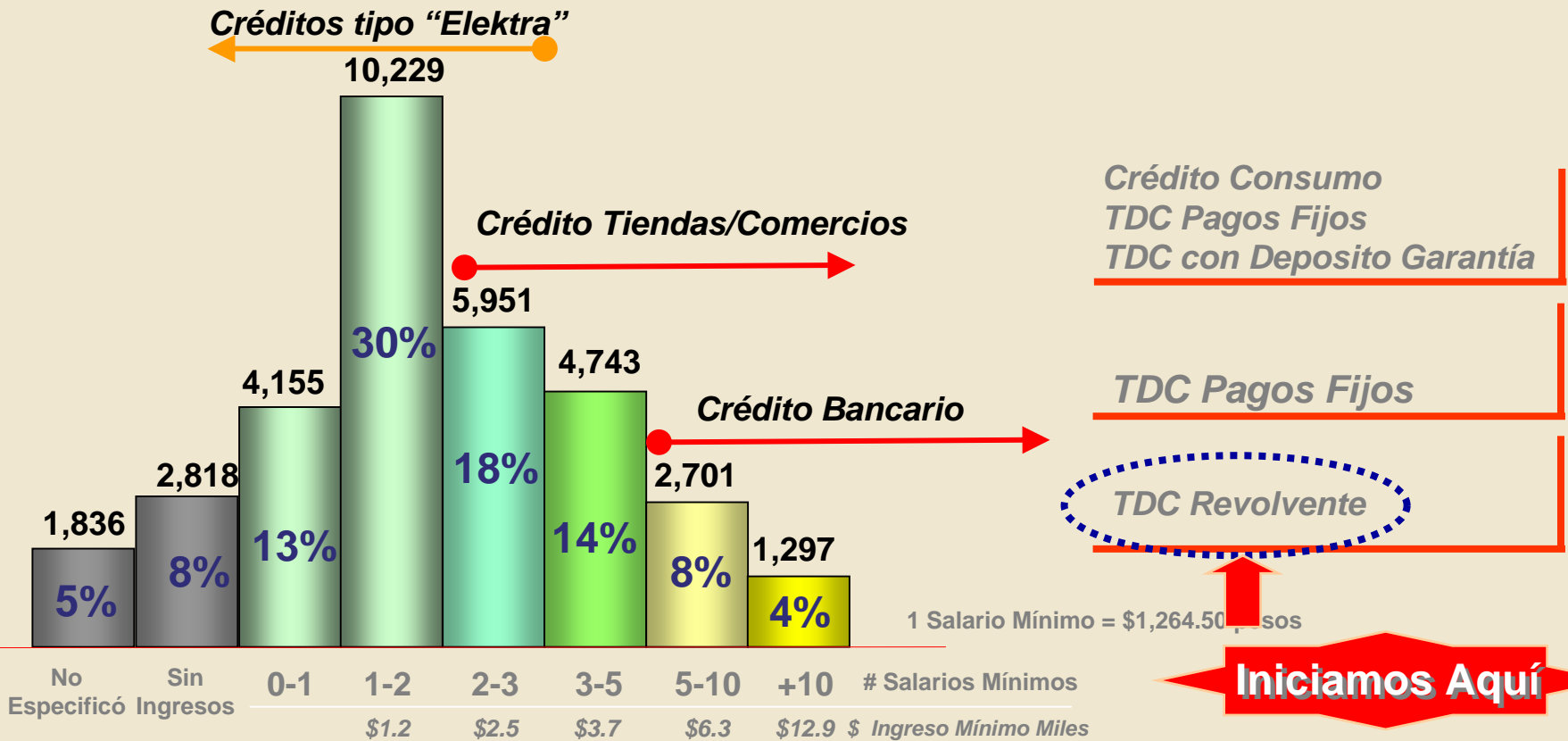
CHILE

- 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.



FinanziaAuto

## 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