



2000: EL 1er AÑO CRE@

Madrid, 24 Enero 2001

BBVA al 31 Diciembre 2000

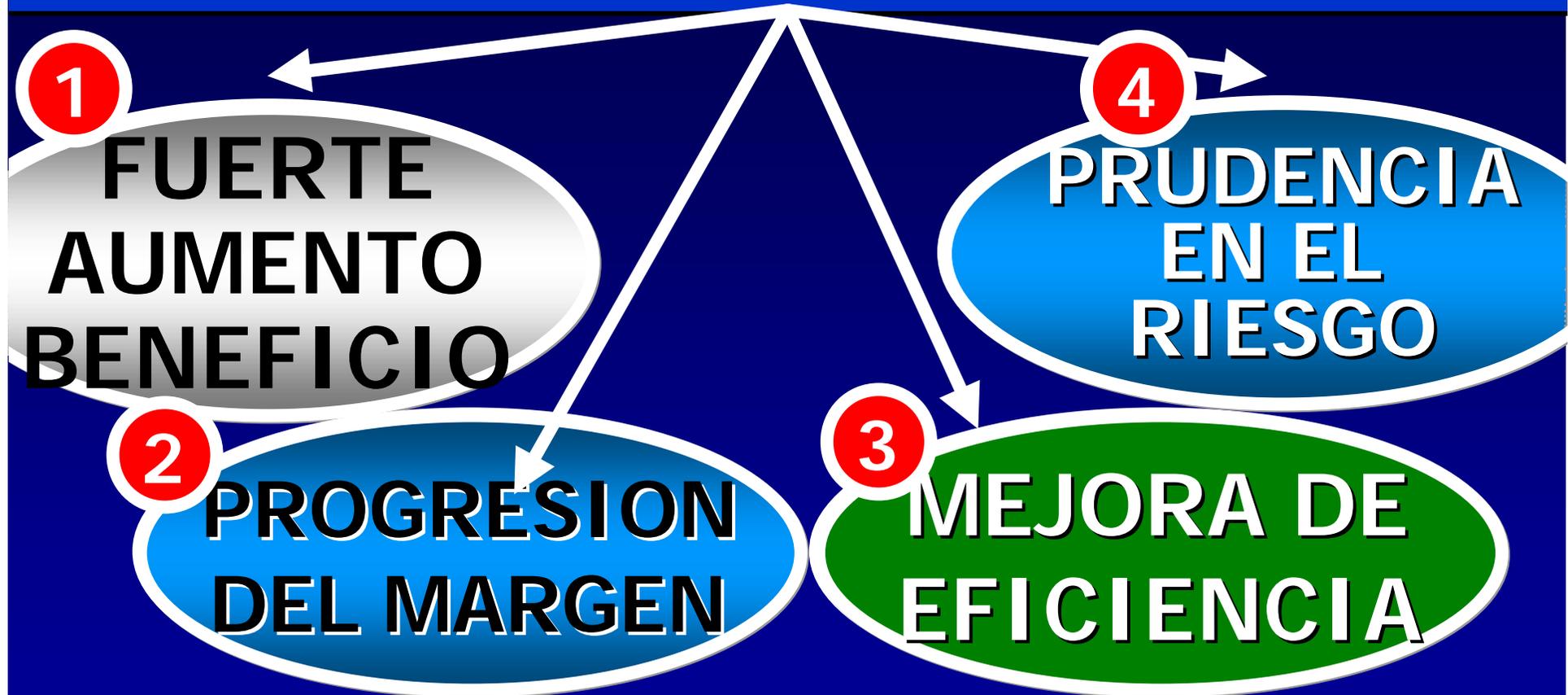
➔ Lo más destacado

Las 6 claves del 1er Año
CRE@ en Resultados...

...y las 3 claves en
Actividad

Conclusiones

EN EL PRIMER AÑO CRE@, BBVA MEJORA



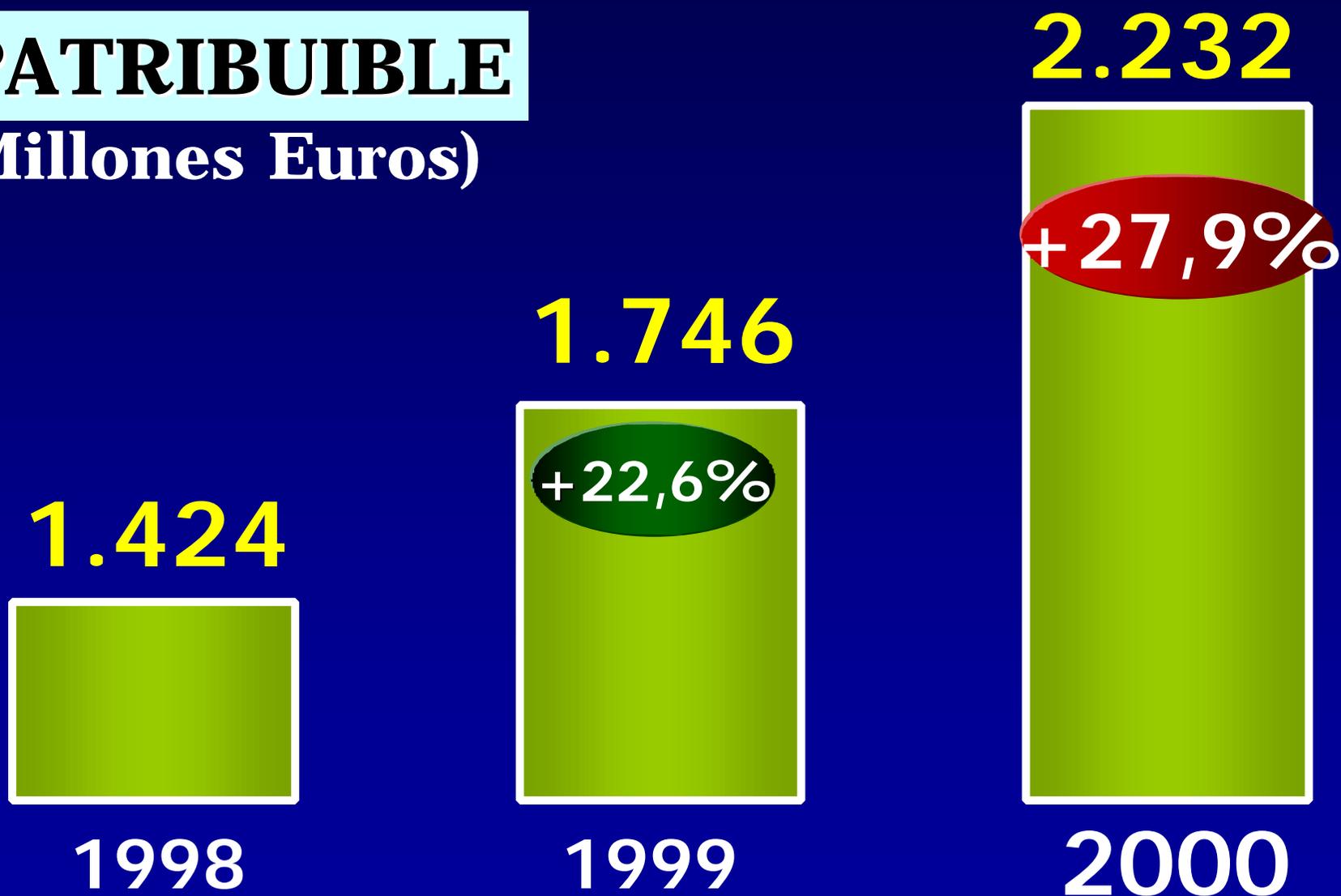
...TODO ELLO EN EL "AÑO DE LA INTEGRACION", QUE TAMBIEN FUE UN "AÑO DE EXPANSION"

1

Fuerte aumento del beneficio del Grupo

BºATRIBUIBLE

(Millones Euros)

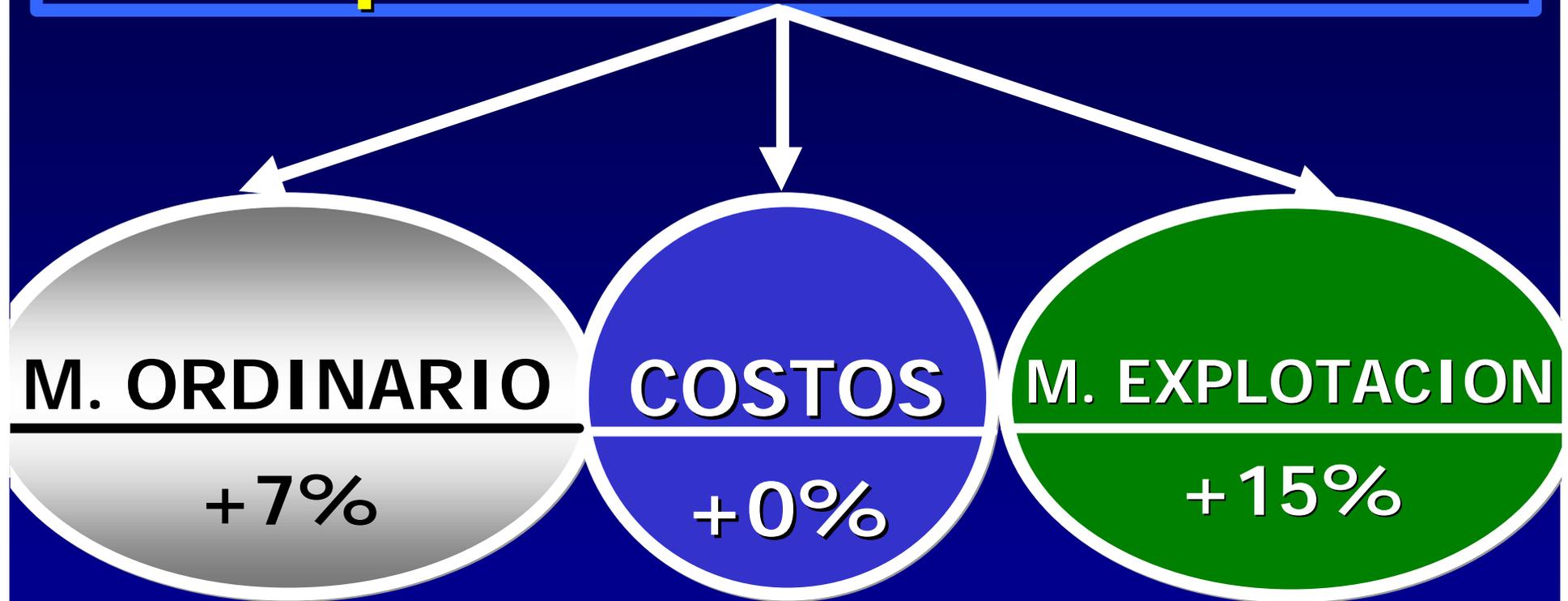


2

Un año de progresión generalizada en margen

BBVA (Millones Euros)	2000	% Var. s/ 1999
- M. Intermediación	6.995	21%
- M. Ordinario	11.143	22%
- M. Explotación	4.376	27%
- M. Negocio	4.965	34%
- B° antes Impuestos	3.876	34%

BBVA Ex-América ha
completado un buen año...



...con sensible generación de
Margen de Negocio (+26%)

...con fuerte mejora en la actividad más recurrente de BBVA ex-América

Margen de Negocio sin ROF

(Millones Euros)

3.282

2.584

2.034

+27%

+27%

1998

1999

2000

M. Negocio
Total

2.397

2.967

3.732

BBVA América: buen comportamiento en todos los márgenes

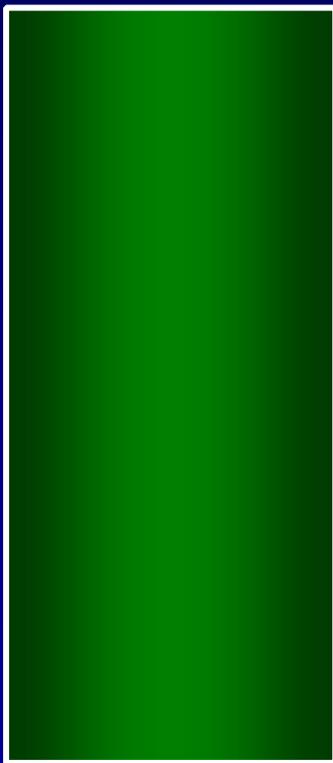
% Variación s/1999	BBVA AMÉRICA	
	REAL	SIN MÉXICO
- M INTERMEDIACION	+55%	+14%
- MARGEN ORDINARIO	+53%	+11%
. G. Administración	+46%	+7%
- M. EXPLOTACIÓN	+73%	+21%
- M. NEGOCIO	+72%	+20%

3

La eficiencia, mejorando

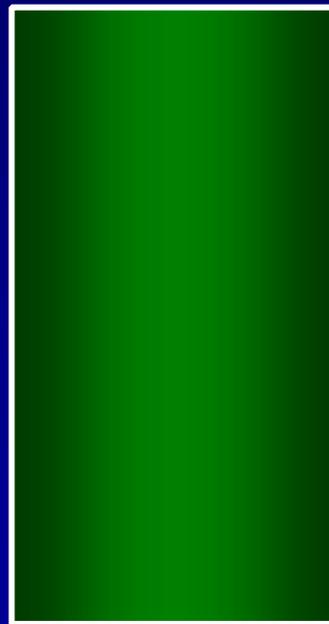
% RATIO EFICIENCIA

55,4



1998

54,6



1999

53,3

Sin México

51,4%



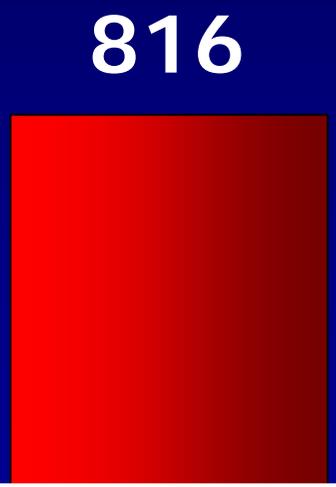
2000

4

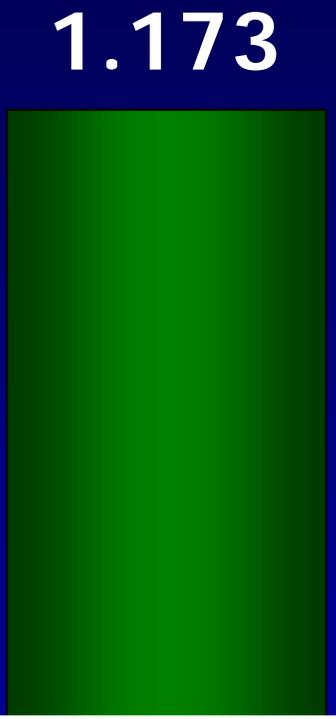
Prudencia reforzada: fuertes saneamientos extraordinarios

Mill. Euros

SANEAMIENTOS TOTALES
2.074 Mill Euros (+41%)



1999



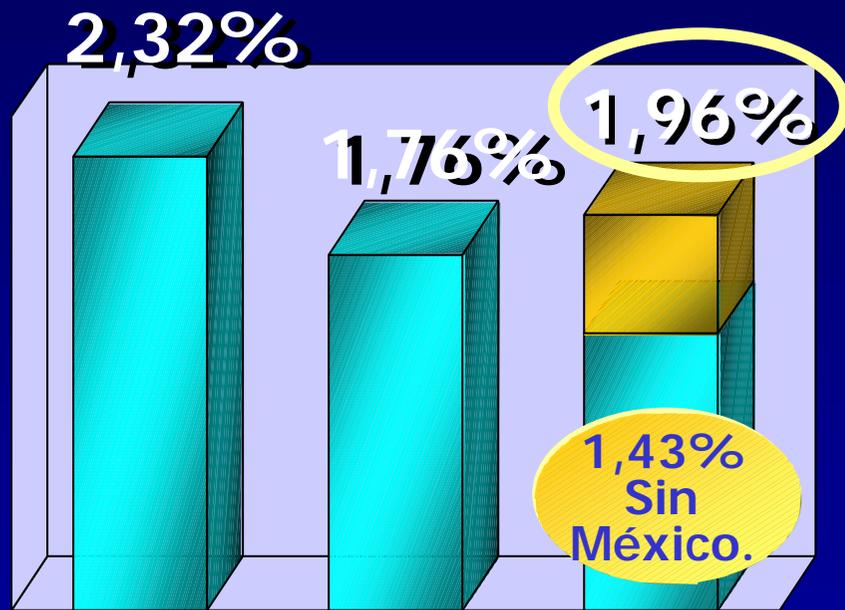
2000

+44%

...gracias a la sensible superación de los objetivos de margen

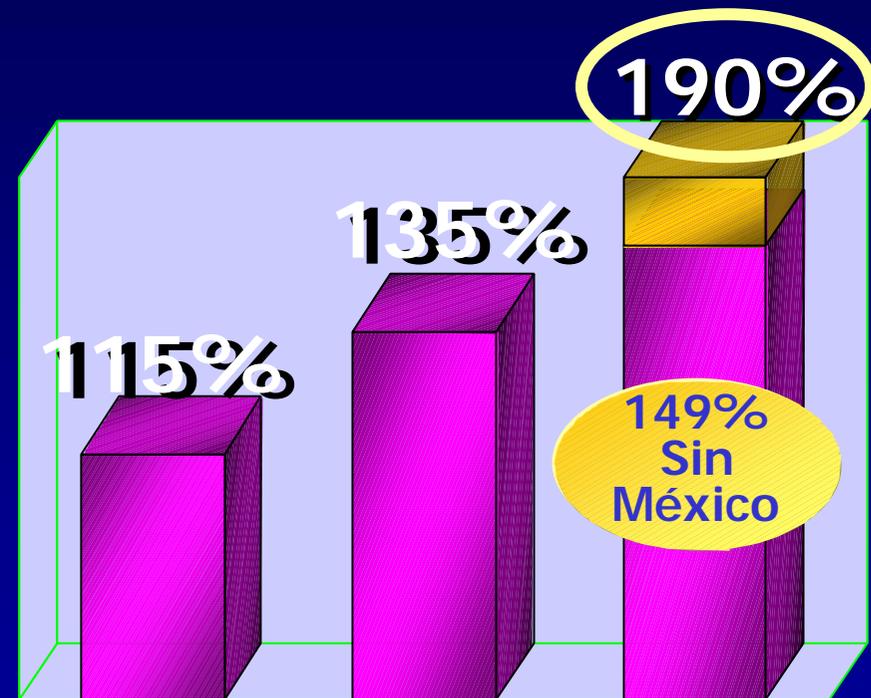
Se ha optado por sanear fuerte...
...a pesar de la mejora continuada
de la calidad de activos

MOROSIDAD



DIC.98 DIC.99 DIC.00

COBERTURA



DIC.98 DIC.99 DIC.00

...y subir la cobertura de los
mismos con provisiones

A pesar del efecto de la ampliación de capital, el ROE de BBVA prácticamente se mantiene

ROE (%)



18,1

1998

21,9

1999

21,1

2000

Las ampliaciones de capital han tenido un impacto de más de 3 puntos sobre el ROE

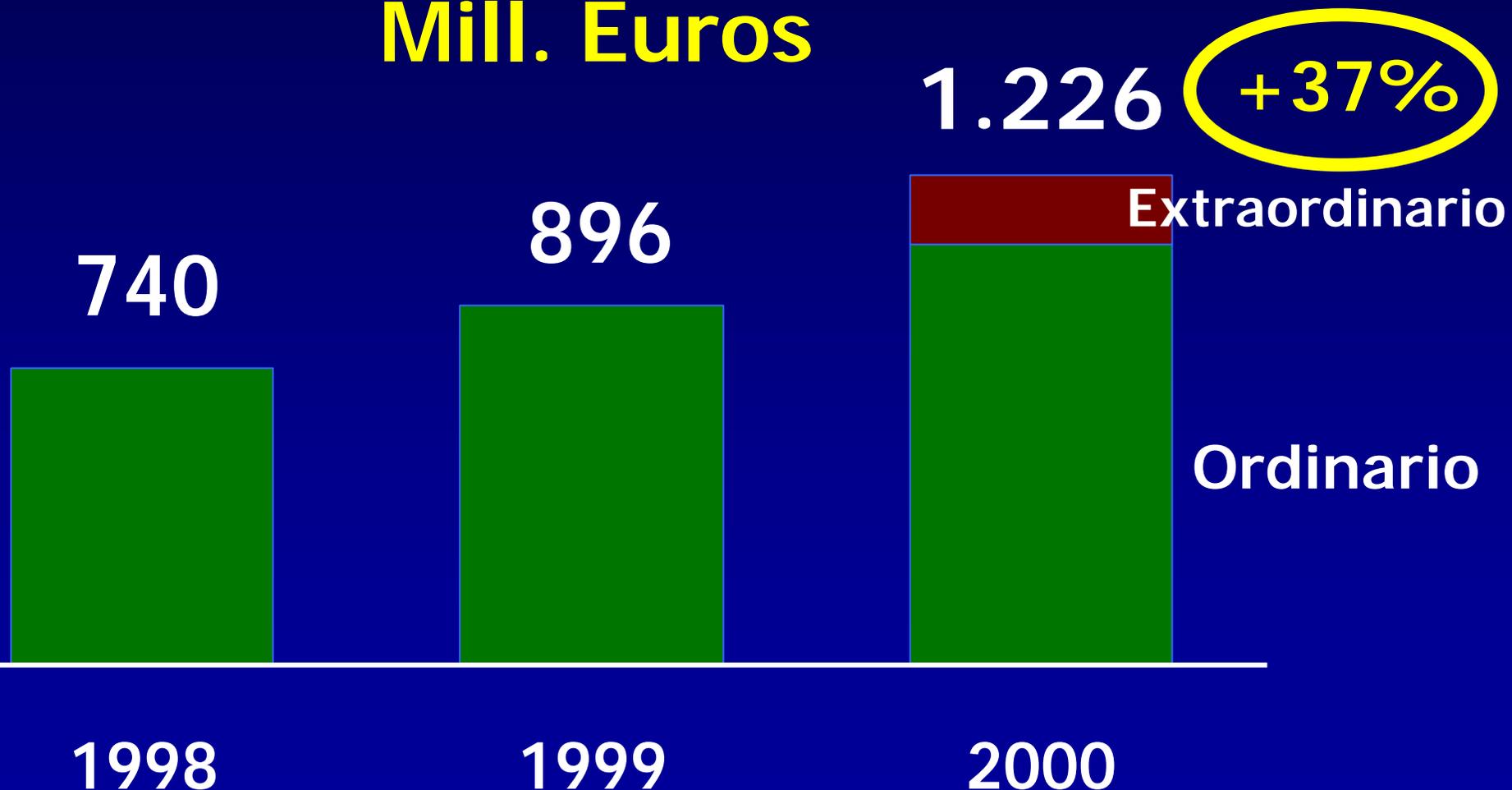
Base de capital

11,3

11,9

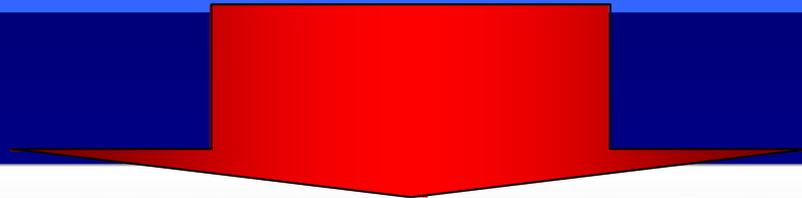
**El cumplimiento de los objetivos permite
que la remuneración a los accionistas
crezca un 37%**

Mill. Euros



**EL PRIMER AÑO CRE@
HA PERMITIDO
CUMPLIR CON LOS
COMPROMISOS
ANUNCIADOS AL
MERCADO Y SUPERAR
LOS EXIGENTES
OBJETIVOS INTERNOS**

**LOS RESULTADOS
LOGRADOS TIENEN AUN
MAS MERITO POR HABERSE
LOGRADO EN EL "AÑO DE
LA INTEGRACION"**



**LA INTEGRACION
FINALIZARA EL 14 DE
FEBRERO (MES Y MEDIO
ANTES DE LO PREVISTO)**

7 HITOS DE UNA INTENSA INTEGRACION

- ① Integración de sistemas —> **plataforma única en todo el mundo**
- ② Marca única BBVA —> **En España: de 5 marcas a 1, con fuerte notoriedad (México: de 3 a 1)**
- ③ Nueva imagen —> en **3.622** oficinas en España
- ④ Optimización de la red —> **587** cierres de oficinas
- ⑤ Integración de los negocios globales (g. de activos, banca privada, banca de inversiones, seguros y banca en América)
- ⑥ Reordenación societaria —> más de **500** sociedades analizadas (90 cerradas)
- ⑦ Racionalización de edificios —> liberación de **100.000 m2** en 3 años (**18.063 m2** en 2000)

ADEMAS DE RAPIDEZ, EJECUCIÓN FINA Y AUSENCIA DE CONFLICTOS EN LA INTEGRACION SE HA LOGRADO...

Mantener el foco en los clientes y en el crecimiento del negocio

Materializar los ahorros de fusión previstos

Optimizar la estructura del Grupo

y, en suma, contribuir al fortalecimiento del BBVA en el 1er Año CRE@

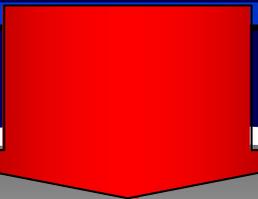
EL AÑO 2000 FUE EL "AÑO DE LA INTEGRACION"...

EN EL 2º AÑO CRE@ SE RENTABILIZARA EL ENORME ESFUERZO DEL 2000, CON UNA HERRAMIENTA PODEROSA: **LA MARCA UNICA**



...LA MAYOR RED DEL MUNDO (8.946 OFICINAS) CON LOS MISMOS COLORES

**...Y EL 2000 TAMBIEN FUE UN
"AÑO DE EXPANSION"**



**INVERSION EN
PROYECTOS**

4.600 Mill. Euros

**...DESTACANDO BANCOMER
(ADQUISICION A UN PER < 10x)**

BBVA al 31 Diciembre 2000

Lo más destacado

→ Las 6 claves del 1er Año
CRE@ en Resultados...

...y las 3 claves en
Actividad

Conclusiones

6 claves en Resultados

- ① Evolución creciente, trimestre a trimestre
- ② El margen financiero en España comienza a crecer fuerte
- ③ Estricto control de gastos (crecimiento cero en ex-América)
- ④ Fuerte aportación de la cartera industrial
- ⑤ Prudencia en el saneamiento
- ⑥ Aportación positiva de todas las Areas de Negocio

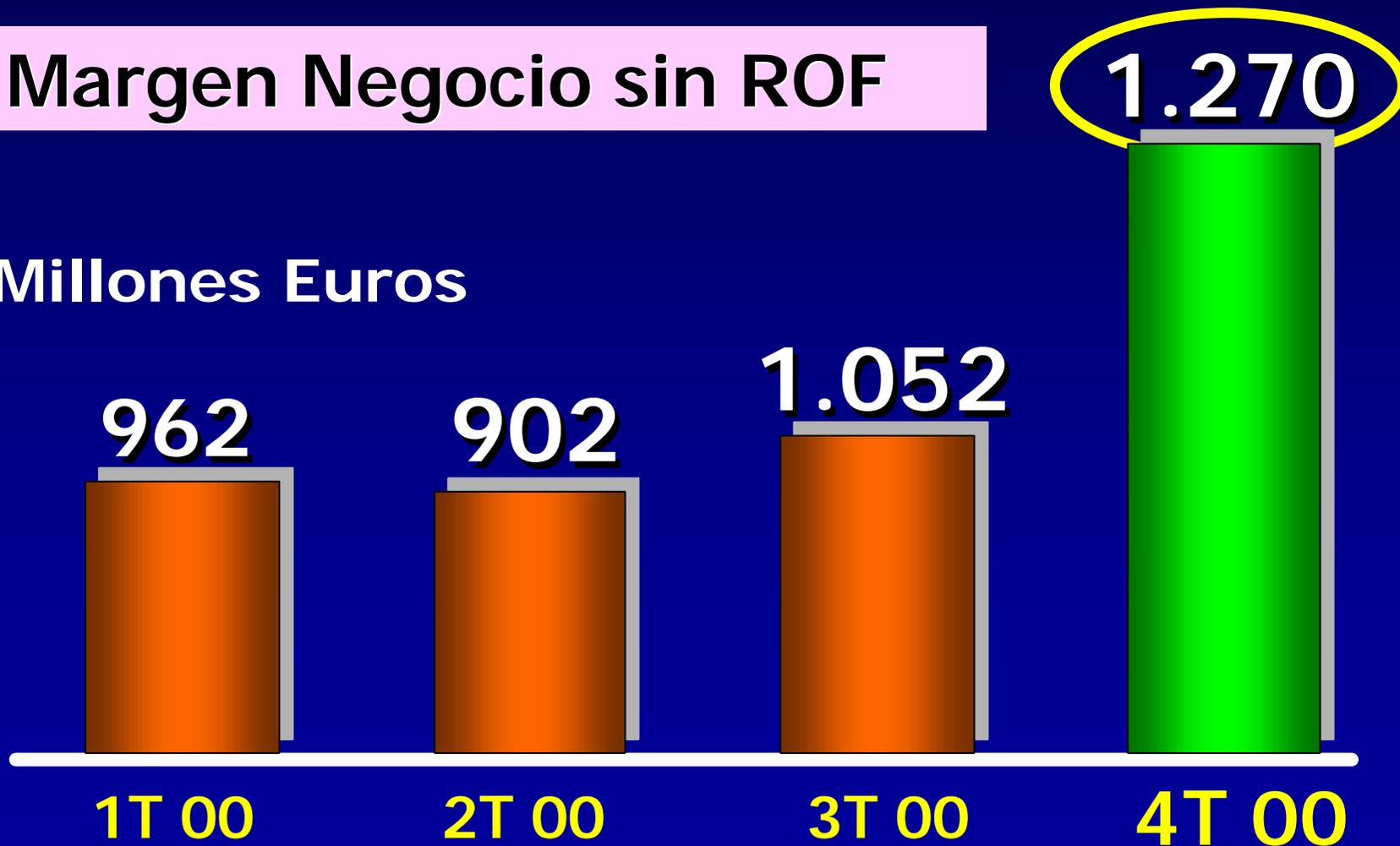
1

Evolución creciente:

El M. de Negocio va hacia arriba, trimestre a trimestre...

Margen Negocio sin ROF

Millones Euros



... y todos los márgenes siguen una tendencia ascendente

BBVA % Variación	3 M.	6 M.	9 M.	12 M.
- M. Intermediac.	0	2	10	21
- M. Explotación	15	13	23	27
- M. Negocio	22	20	30	34

- M. Explotac. sin ROF	10	10	14	28
- M. Negocio sin ROF	19	18	24	37
- M. Negocio sin México	22	20	24	28

El 4º trimestre ha sido el mejor

BBVA

- M. Intermediación
- M. Básico
- M. Explotación sin ROF
- M. Negocio sin ROF

% Variación s/

4T 99

3T 00

+54%

+28%

+47%

+18%

+69%

+38%

+82%

+21%

...lo que anticipa un buen despegue del 2001

Tanto en **BBVA Ex-América...**

BBVA Ex-América % Variación Acumulado	3 M.	6 M.	9 M.	12 M.
- M. Intermed. sin Div.	-1,5	0,0	4,2	6,0
- M. Intermediación	0,3	2,5	5,5	5,7
- M. Explotac. sin ROF	10	9	12	15
- M. Negocio sin ROF	19	19	23	27

...aunque las Operaciones Financieras del 4T han sido débiles

...como **América**: hacia arriba, superando un año duro

América sin México % Variación Acumulado	3 M.	6 M.	9 M.	12 M.
- M. Intermediación	5	9	10	14
- M. Explotación	12	18	18	21
- M. Negocio	13	16	17	20

...que se refuerza con Bancomer

América % Variación Acumulado	3 M.	6 M.	9 M.	12 M.
- M. Intermediación	5	8	26	55
- M. Explotación	8	11	44	73
- M. Negocio	10	10	44	72

Por tanto, **América** ha cerrado un excelente 4T00

% Variación 4T 00/ 3T 00

- M. Básico
 - . Operac. Financieras
- M. Ordinario
 - . Gastos Administración
- M. Explotación

- M. Explotación sin ROF

BBVA
América

BBVA
América
sin México

+32%

+8%

-98%

-36%

+16%

+6%

+6%

+2%

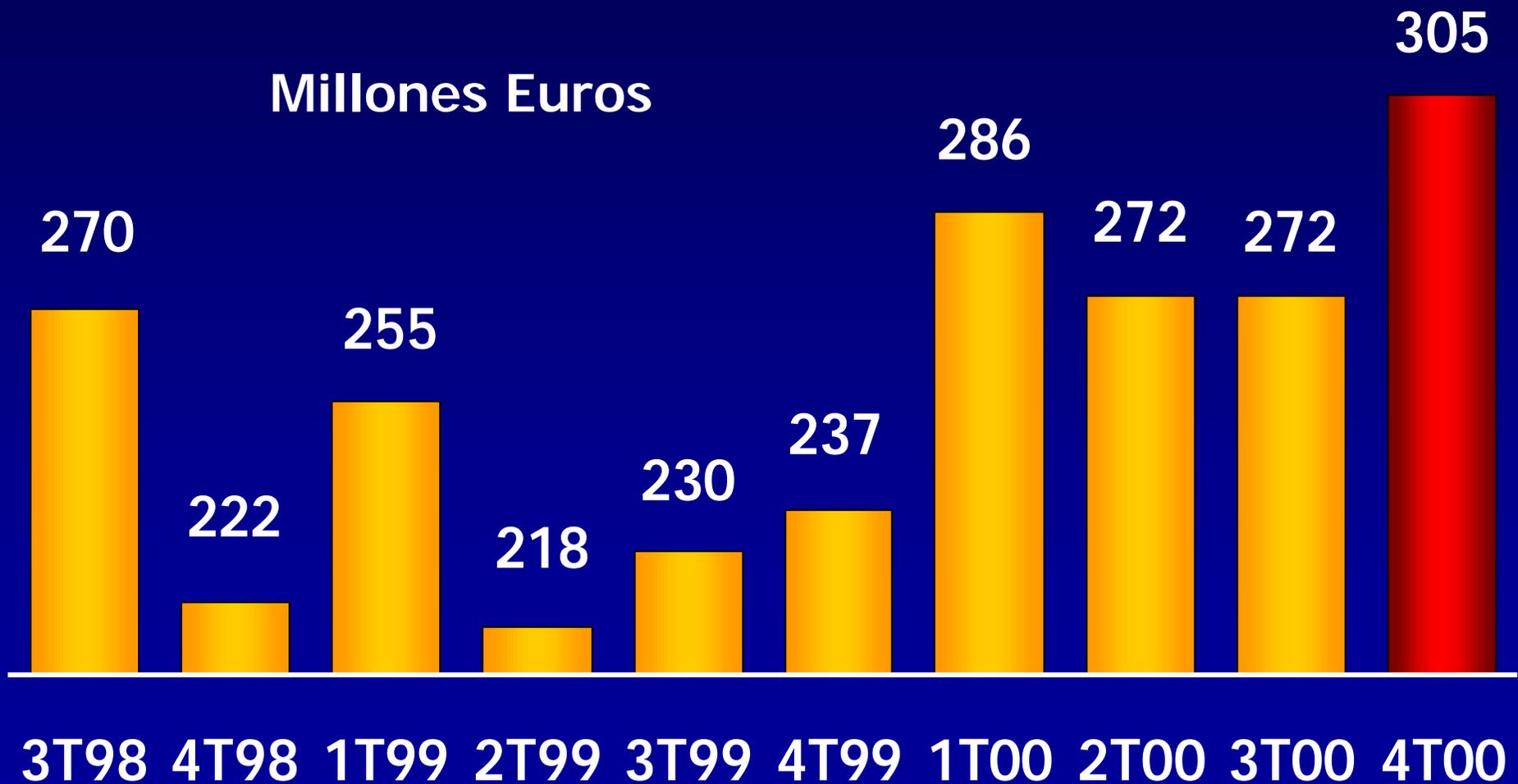
+29%

+12%

+110%

+18%

El M. Explotación del 4T00 en América ex-México es el mayor desde 1998



La mejora en el 4T América se produce en:

Ex-México

- Mejores volúmenes
- Se mantiene el estricto control en gastos
- Las necesidades de saneamiento se reducen

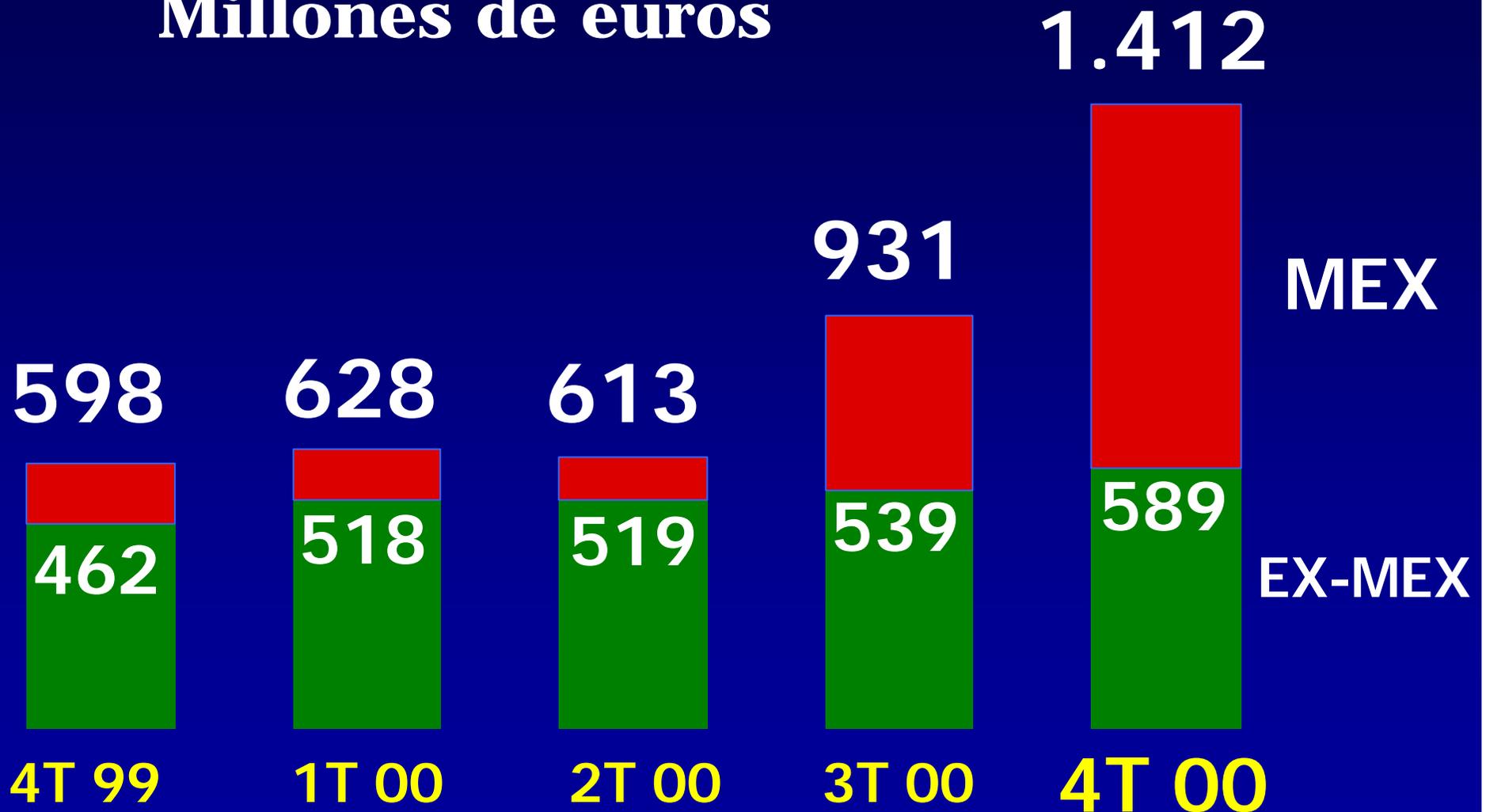
México

- Impulso del margen básico
- Reestructuración
- Se superan los objetivos

- BBVA recupera el retraso temporal que mostraba hasta ahora la evolución de América
- El IV es el mejor trimestre del año en todos los países relevantes

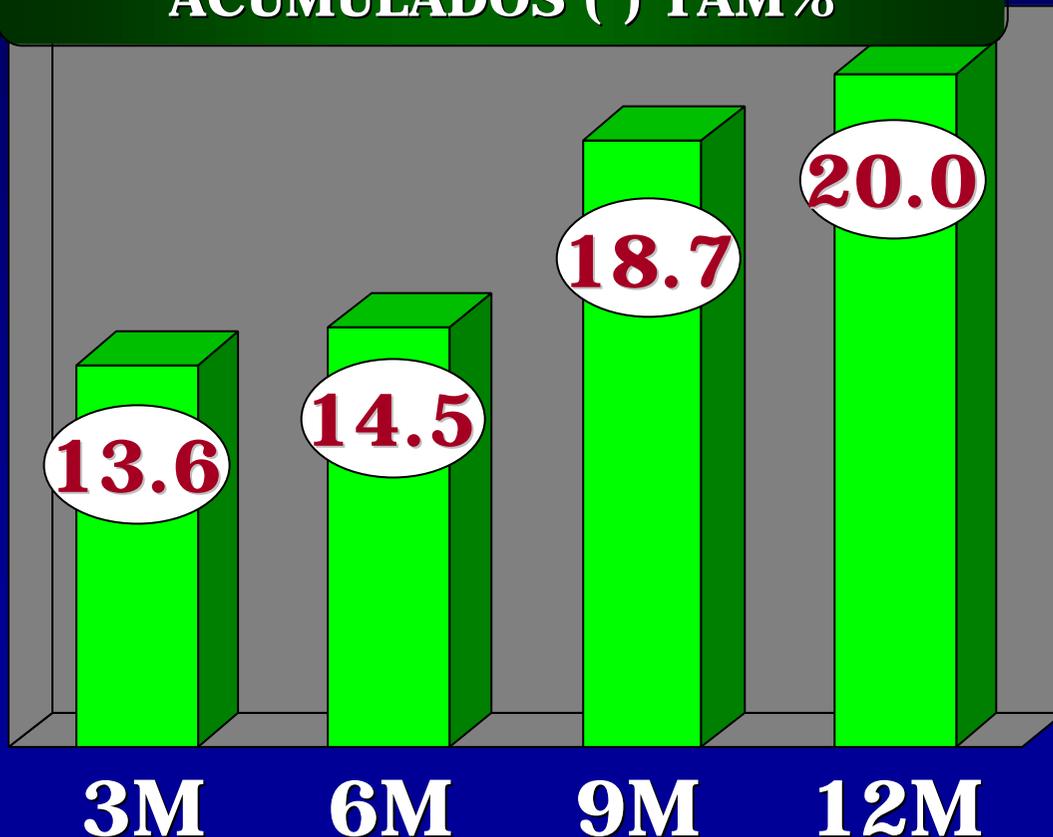
Fuerte impulso al Margen de Intermediación por la entrada de Bancomer (que se suma a la paulatina mejora en el resto)

Millones de euros



Otra de las razones: la tendencia ascendente en las comisiones latinoamericanas (proyecto específico)

**DATOS HOMOGÉNEOS
ACUMULADOS (*) TAM%**

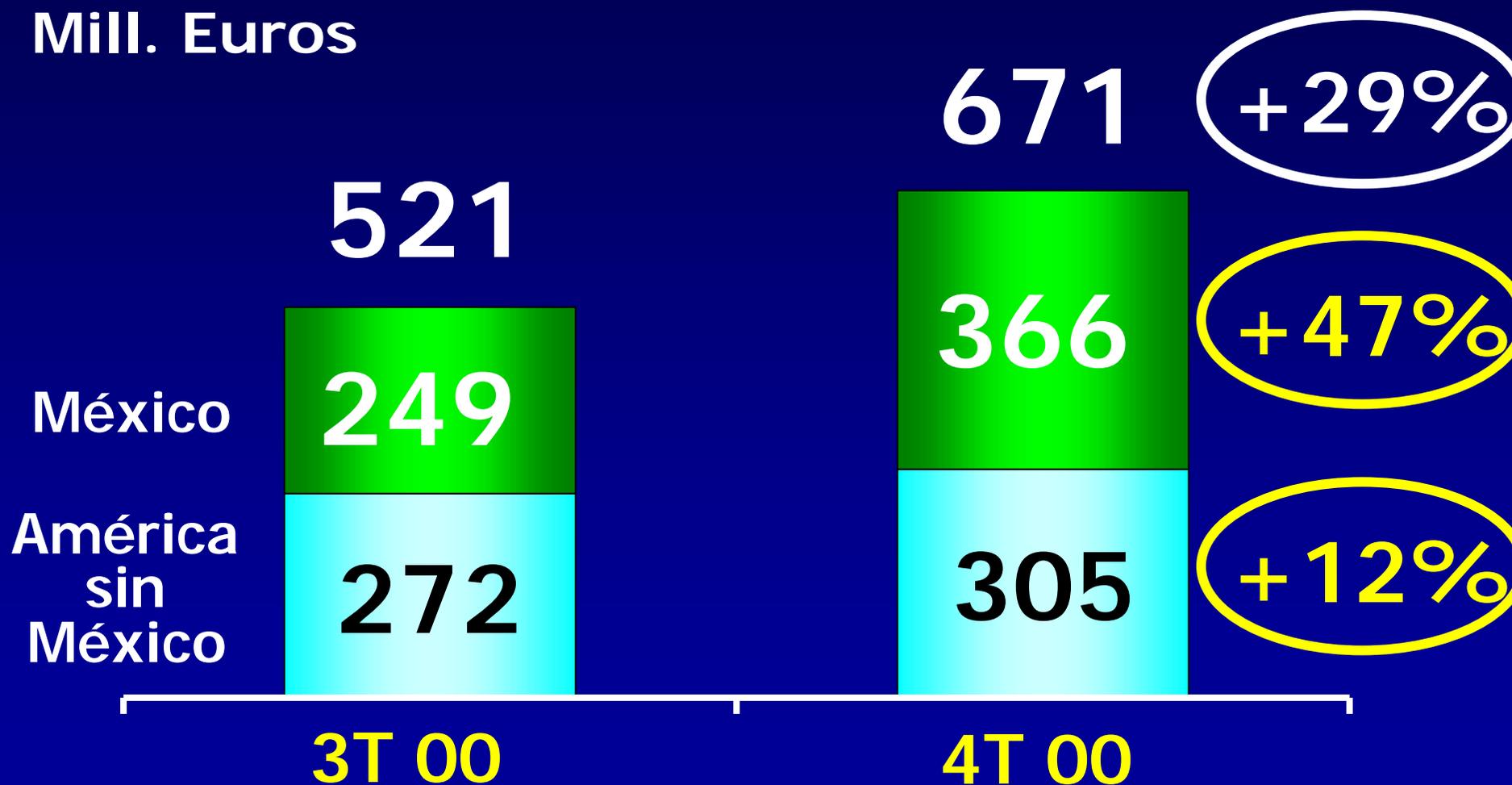


HOMOGÉNEO*	% Var. 00/99
Gestión de patrimonios	18%
Mediación cobros y pagos	15%
Valores y Resto	34%
TOTAL	20%

(*) SIN MÉXICO, SIEMBRA Y PROVIDA

...y también destaca la fuerte mejora en el M. Explotación...

Mill. Euros



Unicos trimestres con idéntico perímetro de consolidación

...mejora generalizada, que es especialmente significativa en Argentina y México

M. EXPLOTACION (Mill. E)

	<u>2000</u>	<u>D% interanual</u>
México	658	565
Argentina	430	56
Venezuela	206	(3) ⁽¹⁾
Chile	142	65
Brasil	122	(29) ⁽²⁾
Perú	122	34
Puerto Rico	62	36
Colombia	19	309 ⁽³⁾
Resto	32	(40) ⁽⁴⁾
Total BBVA América	1.793	73
Total BBVA América (sin México)	1.135	21

(1) Venezuela sufre el descenso abrupto de los tipos de interés

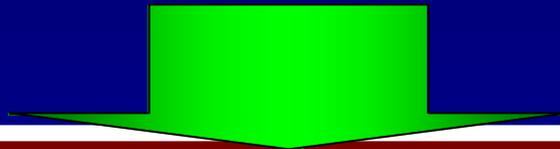
(2) El descenso de Brasil se debe a ROF

(3) Colombia tiene una aportación marginal

(4) No homogéneo

BANCOMER HA CERRADO UN SEMESTRE MUCHO MEJOR DE LO PREVISTO

**EL REBASAMIENTO DE OBJETIVOS EN
BANCOMER SE CONSIGUE TRAS
DOTAR UN CARGO EXTRAORDINARIO
DE REESTRUCTURACIÓN (*) DE 150
MILLONES DE DOLARES**



**ESTO FAVORECERÁ LA EVOLUCIÓN
DE COSTES DE EXPLOTACIÓN EN
EJERCICIOS FUTUROS**

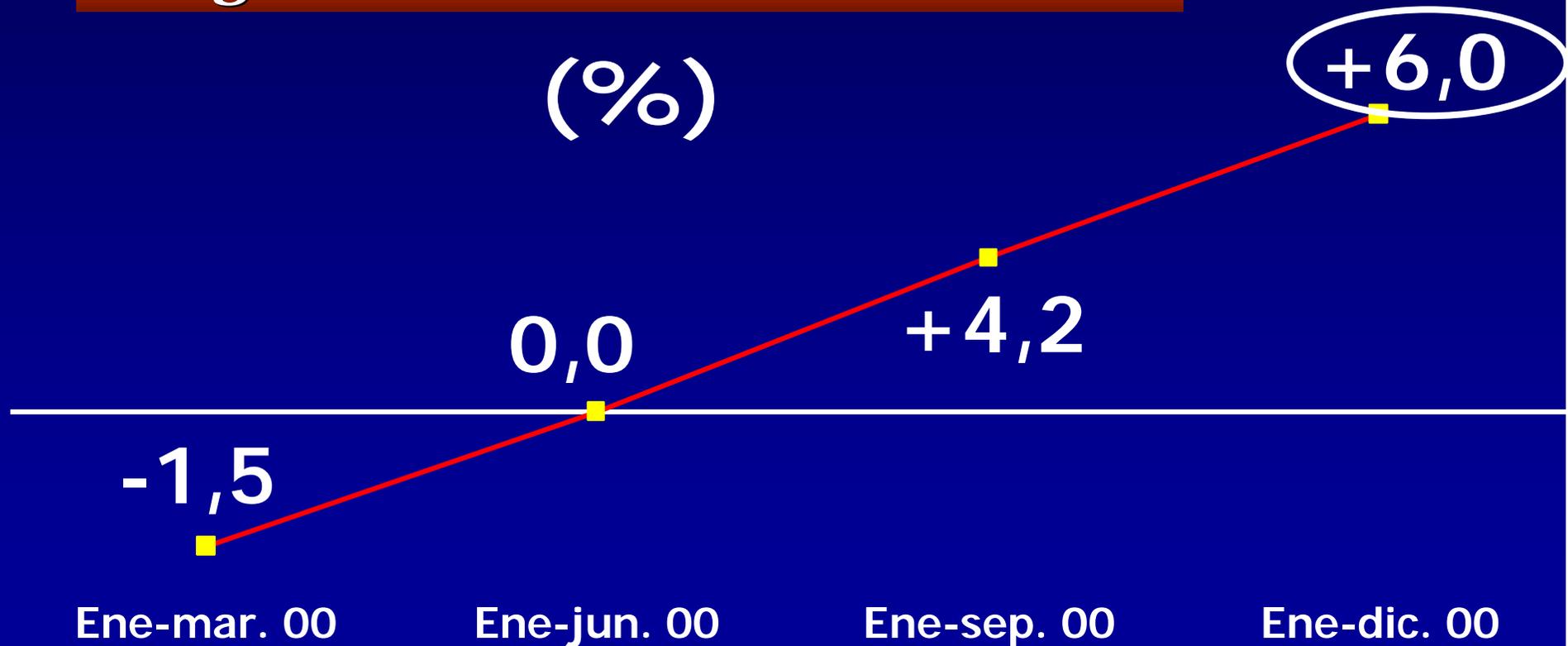
(*) Se provisionan los costes de despidos y cierre de oficinas del 2000 y los previstos para el 2001

2

El Margen de Intermediación en Ex-América sigue un ritmo creciente

Margen financiero sin Dividendos

(%)



BBVA ex-América: ¿ Por qué va mejorando el margen financiero ?

EFEECTO VOLUMEN

Positivo, de forma sostenida a lo largo del año

- Significativa ganancia de cuota en depósitos
- Defensa de cuotas en inversión

Efecto en 2001

EFEECTO PRECIO

Negativo al principio de año y muy crecientemente positivo

luego

+

- Paulatina recuperación en hipotecario
- Fuerte aumento del diferencial de clientela en depósitos

Fuerte efecto en 2001

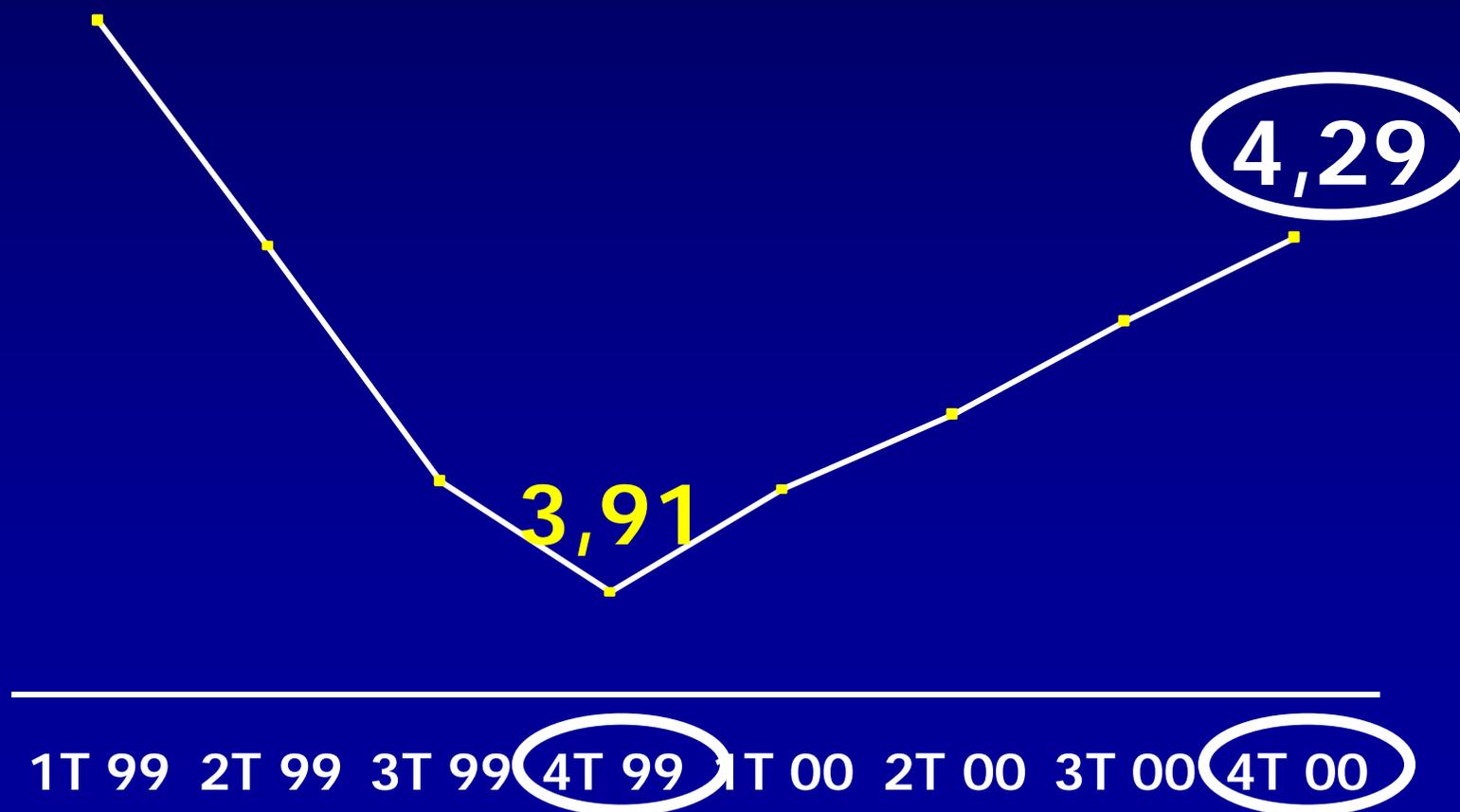
-

- Efecto negativo de VPO

Hacia crecimiento de dos dígitos en margen financiero en el próximo ejercicio

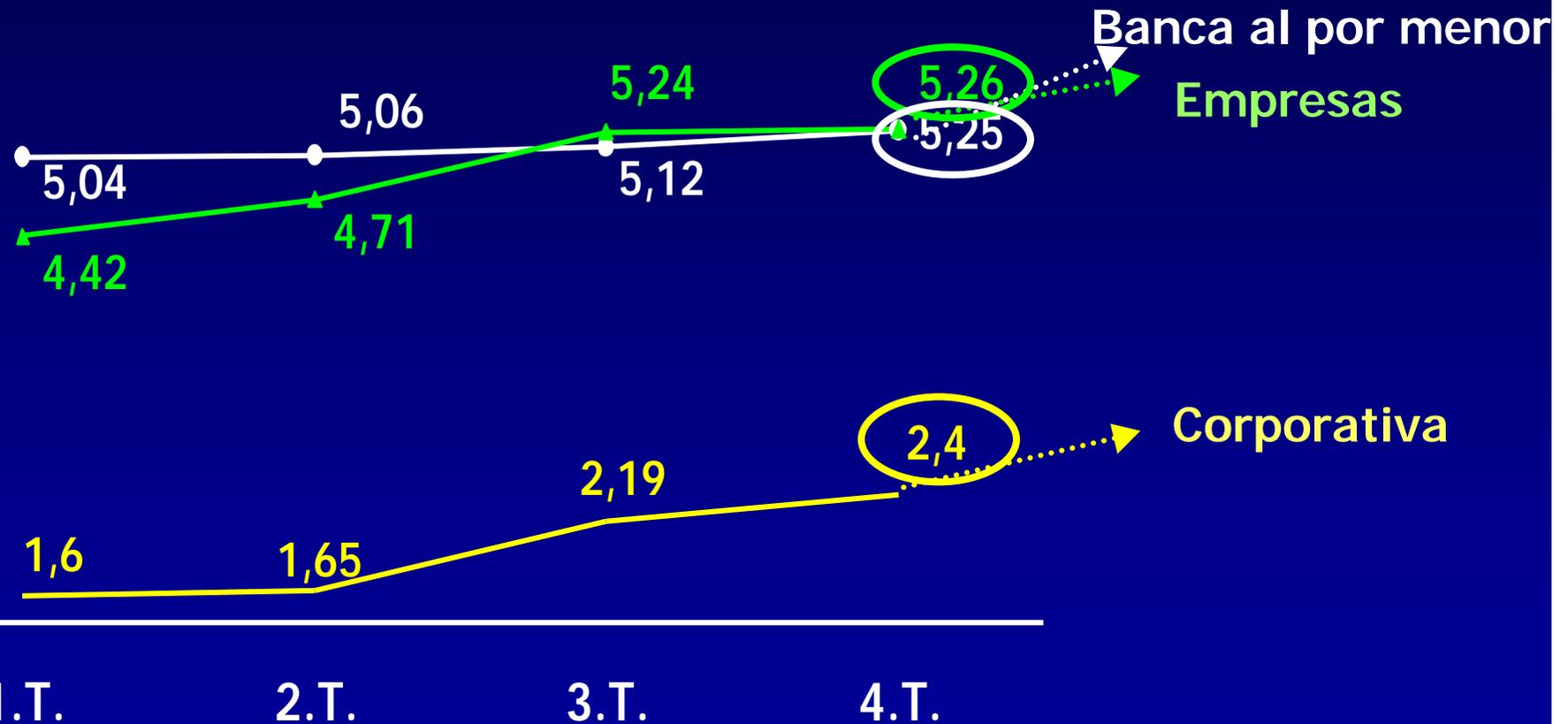
El diferencial entre el rendimiento de la inversión (en euros) y el coste de los depósitos continúa repuntando

Diferencial de clientela en monedas UME (%)



Los diferenciales con la clientela muestran una trayectoria creciente en las principales áreas de negocio...

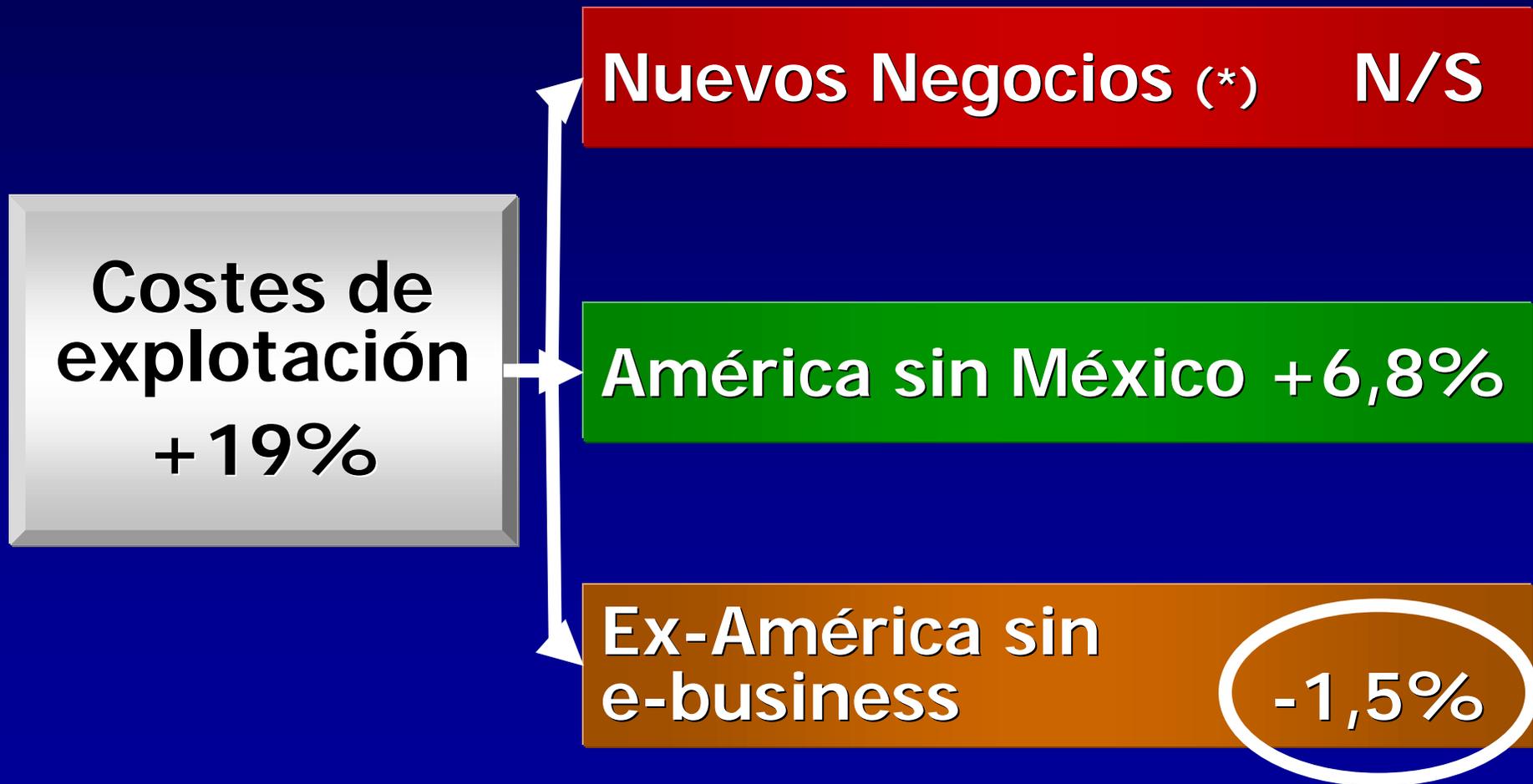
Diferenciales con la clientela (trimestres estancos) (%)



... que será más intensa en Banca al por menor en el próximo ejercicio

3

Estricto control de costes



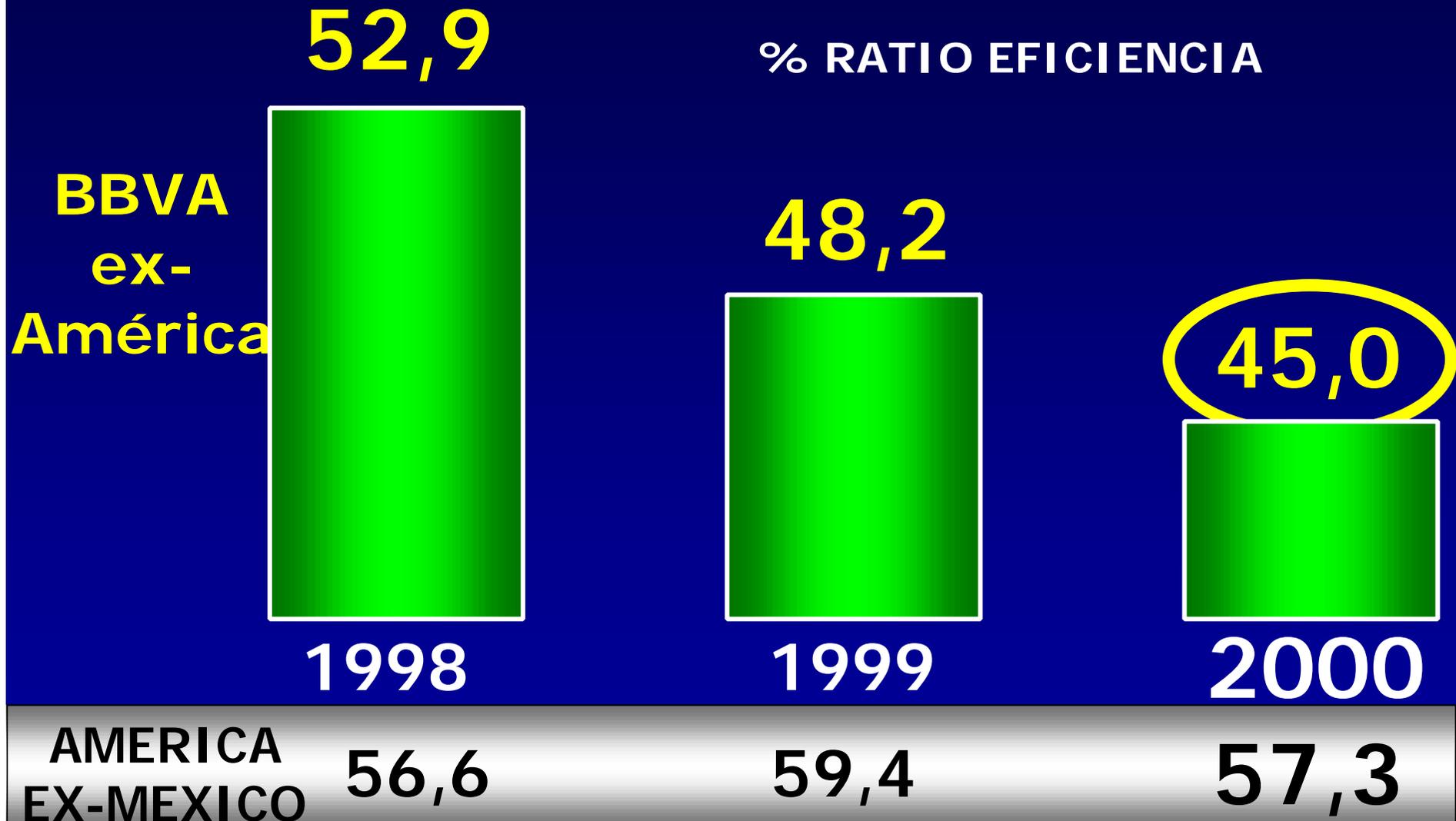
(*) Bancomer + e-business

Los costes de **BBVA Ex-América** disminuyen un 1,5% sin los "nuevos negocios"

% Var. 00/99	EX-AMÉRICA	EX-AMÉRICA sin e-business
Personal	0,7%	0,2%
Generales	-1,9%	-5,6%
G. Administración	0,0%	-1,5%

...con utilización completa del cargo a reservas por prejubilaciones (808 Mill. Euros)

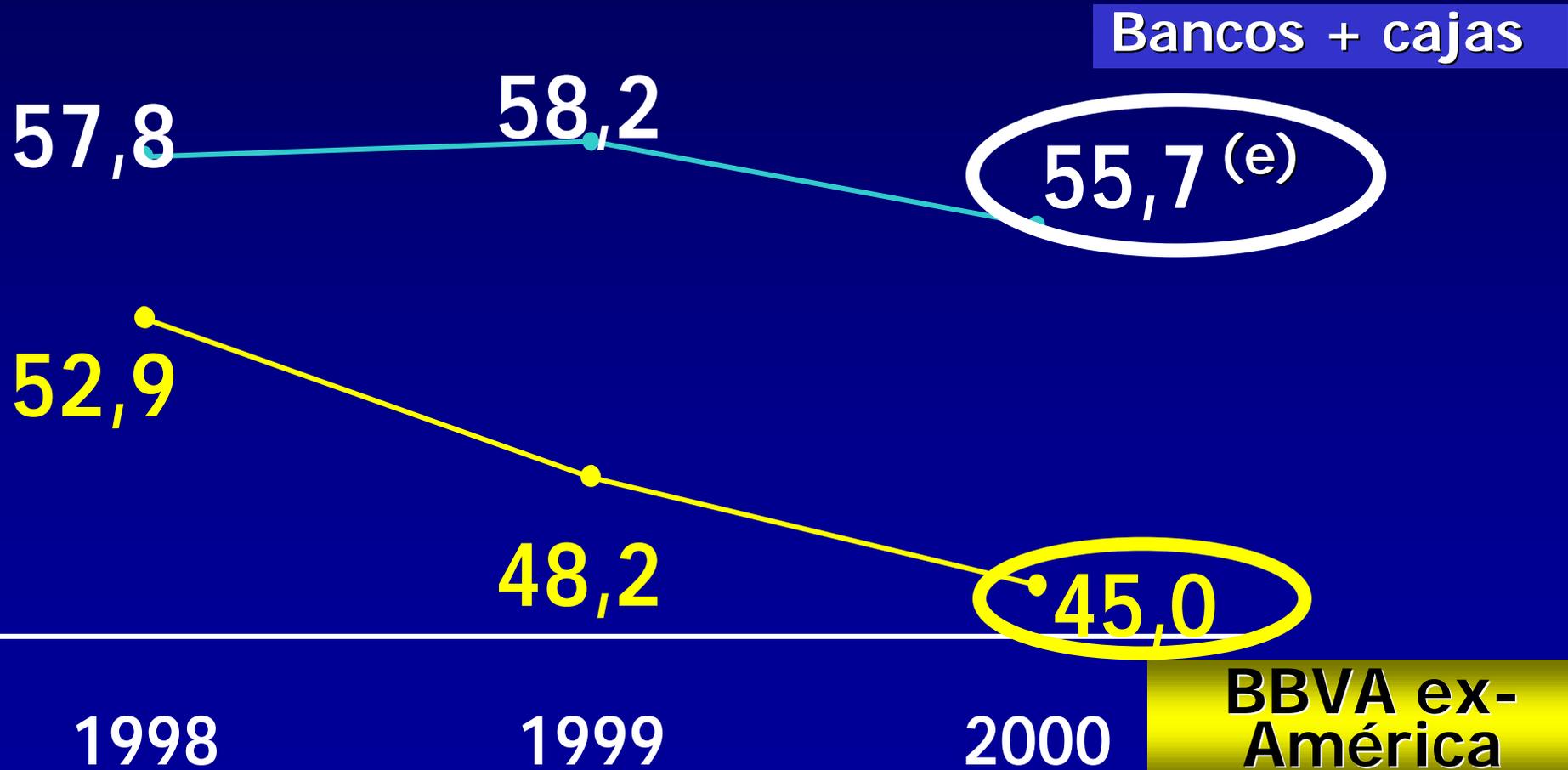
...y, como resultado, una mejora constante en el Ratio de Eficiencia



(*) Gastos Administración s/ M. Ordinario

EN ESPAÑA, BBVA HA DUPLICADO LA VENTAJA EN EFICIENCIA RESPECTO AL SISTEMA EN 3 AÑOS

Ratio de eficiencia (%)



LA REDUCCION DE PLANTILLA HA SIDO MUY INTENSA (UN 29% MAS QUE EL OBJETIVO)

REDUCCION PLANTILLA

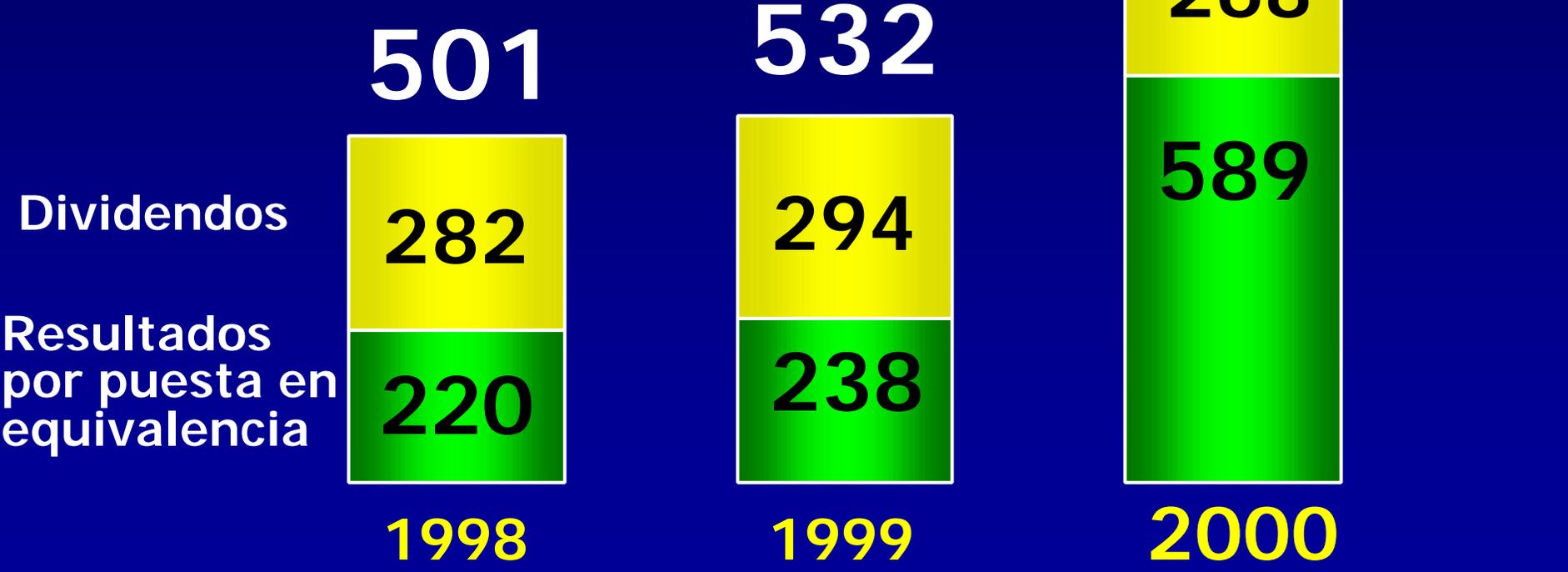
	EMPLEADOS	%
ESPAÑA	3.525	9,5
AMERICA	4.526	9,2
RESTO	183	8,2
SUBTOTAL	8.234	9,3
BANCOMER	4.154	13,1
TOTAL	12.388	10,3

EL PROGRAMA DE PREJUBILACIONES EN ESPAÑA SE COMPLETARA EN 2 AÑOS (NO EN 3)

4 Los resultados recurrentes de la cartera de participadas crecen intensamente

Bº Puesta en Equivalencia (*)

Millones Euros



(*) Dividendos + Bº Neto puesta en equivalencia

La rotación de la cartera de participaciones ha mejorado la evolución natural de las plusvalías latentes

**PLUSVALIAS
REALIZADAS⁽¹⁾**

**1.307 Mill.
Euros**

**PLUSVALIAS
LATENTES⁽²⁾**

**4.553 Mill.
Euros**

(1) B° Operaciones Grupo
(2) A 23.1.01

5 BBVA continua con su política de prudente saneamiento

2.074 M. euros, +41%

**SANEAMIENTO
CREDITICIO**

973 M

**AMORT. F.
COMERCIO**

665 M

**F. ESPECIALES
Y OTROS**

436 M

(*) Inmovilizado Financiero: 7 M. 2000 ; -6 M. 1999

**...CON 1.173 MILL. EUROS DE
SANEAMIENTOS Y CARGOS EXTRAS**

A nivel Grupo, los saneamientos superan en un **60%** los beneficios por operaciones de Grupo



El más significativo de los saneamientos extras efectuados:

BBVA ha amortizado "de golpe" el fondo de comercio de la inversión en Terra (310 Mill E)

La contabilización por puesta en equivalencia es conforme a la normativa

Pero, hemos decidido emplear parte del excedente de Bº en hacer este saneamiento extra

Terra queda en nuestros libros a Valor Contable, con lo que las plusvalías a día de hoy son de 55 Mill. Euro

6

Areas de Negocio: sensible mejora en Márgenes y Beneficio

% Crecimiento interanual	Margen de Negocio	Beneficio Atribuible
Banca al por Menor	22	10
Banca en Europa	135	179
Gestión de Activos y Banca Privada	36	35
BANCA AL POR MENOR EX-AMÉRICA	29	23
Banca en América	63	43
BANCA AL POR MENOR GLOBAL	41	27
Banca al por Mayor	20	8
TOTAL BANCA	37	21
Banca de Inversiones	-26	-24
Grupo Industrial	158	49
TOTAL NEGOCIOS	41	26
Saneamientos Extras y Resto	n/s	n/s
TOTAL BBVA	34	28

LAS AREAS DE NEGOCIO SON MUY RENTABLES Y EFICIENTES

%	R.O.E.	Ratio de Eficiencia
BANCA AL POR MENOR EX-AMÉRICA	44	51
Banca en América	15	61
BANCA AL POR MENOR GLOBAL	30	56
Banca al por Mayor	24	30
TOTAL BANCA	28	53
Banca de Inversiones	32	43
Grupo Industrial	54	5
TOTAL NEGOCIOS	35	51
Saneamientos Extras y Resto	n/s	n/s
TOTAL BBVA	21	53

BBVA **al 31 Diciembre 2000**

Lo más destacado

**Las 6 claves del 1er Año
CRE@ en Resultados...**

 **...y las 3 claves en
Actividad**

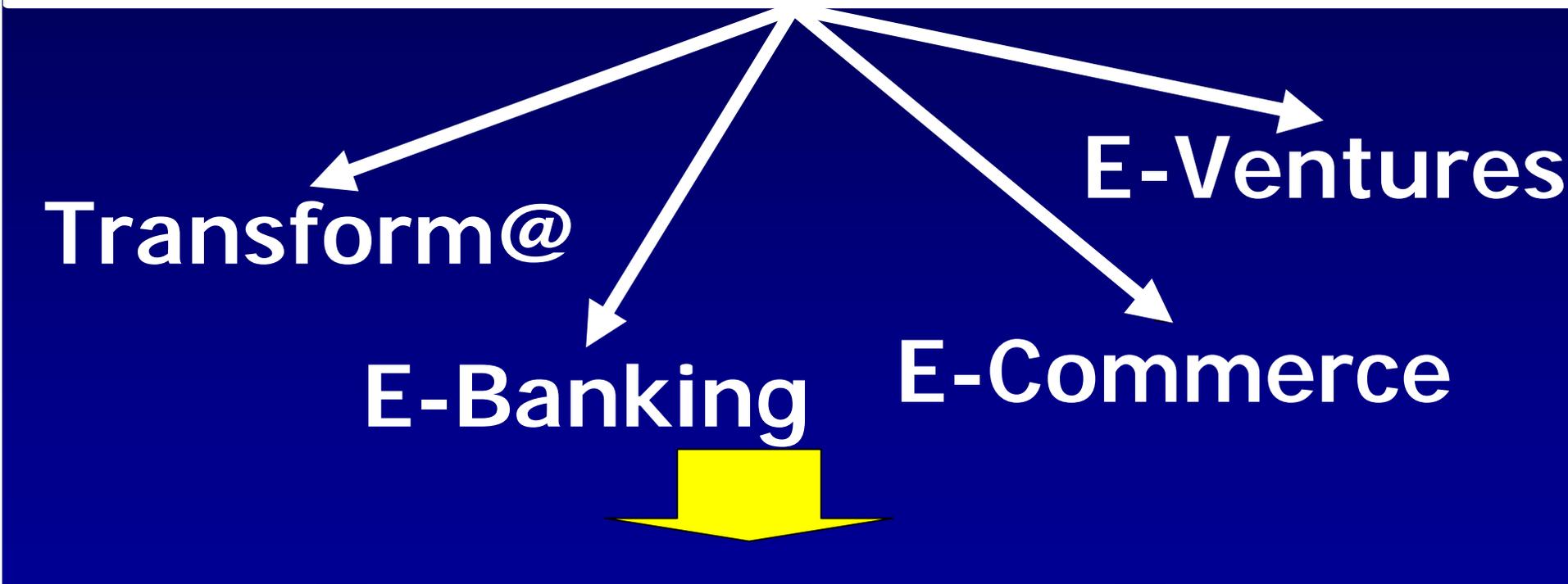
Conclusiones

3 claves en Actividad

- ① Consolidación del Programa e-evolución
- ② Fuerte actividad
- ③ Continua mejora en la calidad de activos

1 Uno de los objetivos internos del 2000 era

CONSOLIDAR E-VOLUCION

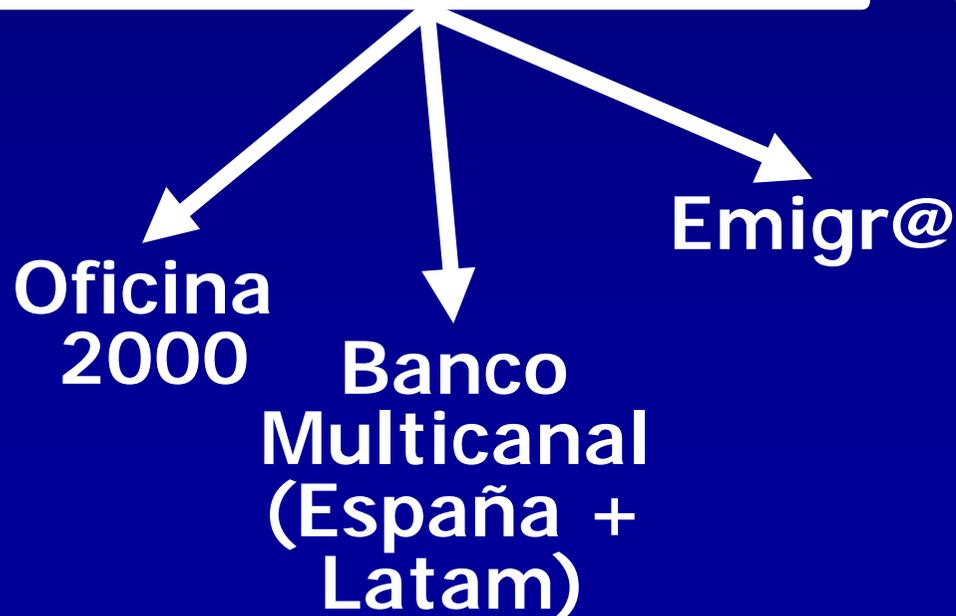


- TRABAJO INTENSO
- RIGOR FINANCIERO
- AJUSTE PLANES
- COORDINAR + CONCENTRAR

BBVA ESTA VOLCADO EN SU PROCESO DE TRANSFORMACION INTERNA

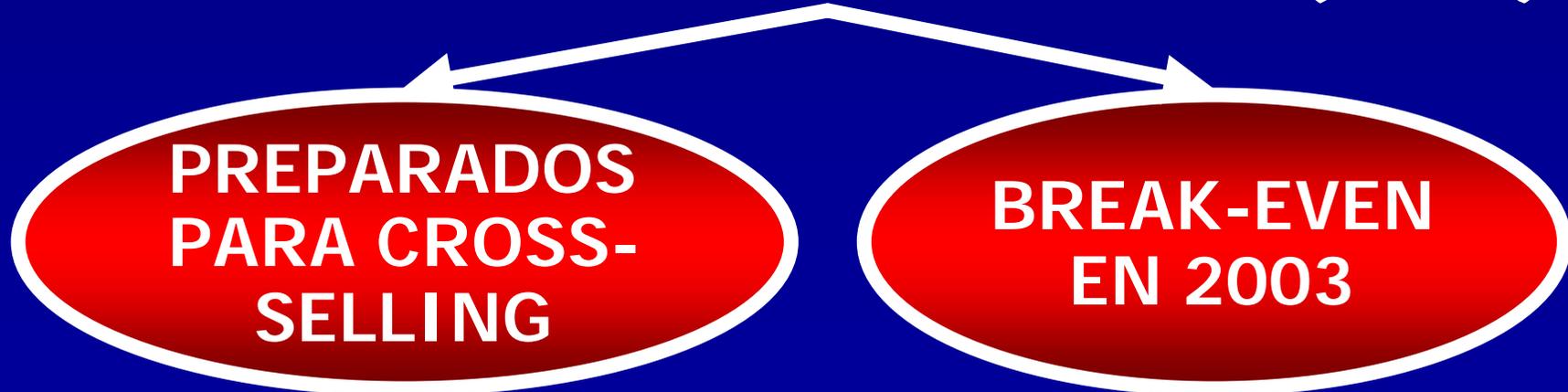
UN NUEVO
MODELO DE
BANCO

MEJORA DE
HABILIDADES
PERSONALES



UN BUEN AVANCE EN UNO-E

- ① Conseguir un funcionamiento estable
- ② Crear base clientes (52.000)
- ③ Aumentar funcionalidades y productos
- ④ Concentrarnos más en España
- ⑤ Hacer la cuenta de resultados desde los costes
- ⑥ "Canibalizar" moderadamente (28%)



E-COMMERCE: PROFUNDIZANDO Y CENTRANDO 15 PROYECTOS

B2B

KATALYX

- ADQUIRA
- VERTICALES
- FACILITADORES

PYMES

B2C

**MOTOR
INMOBILIARIO
OCIO/VIAJES
EDUCACION**

**MEDIOS
PAGO**

**MOVILPAGO
B2B
E-PAYMENTS**

**... CON ESPECIAL ATENCION AL DESARROLLO
DE LA ALIANZA CON TELEFONICA**

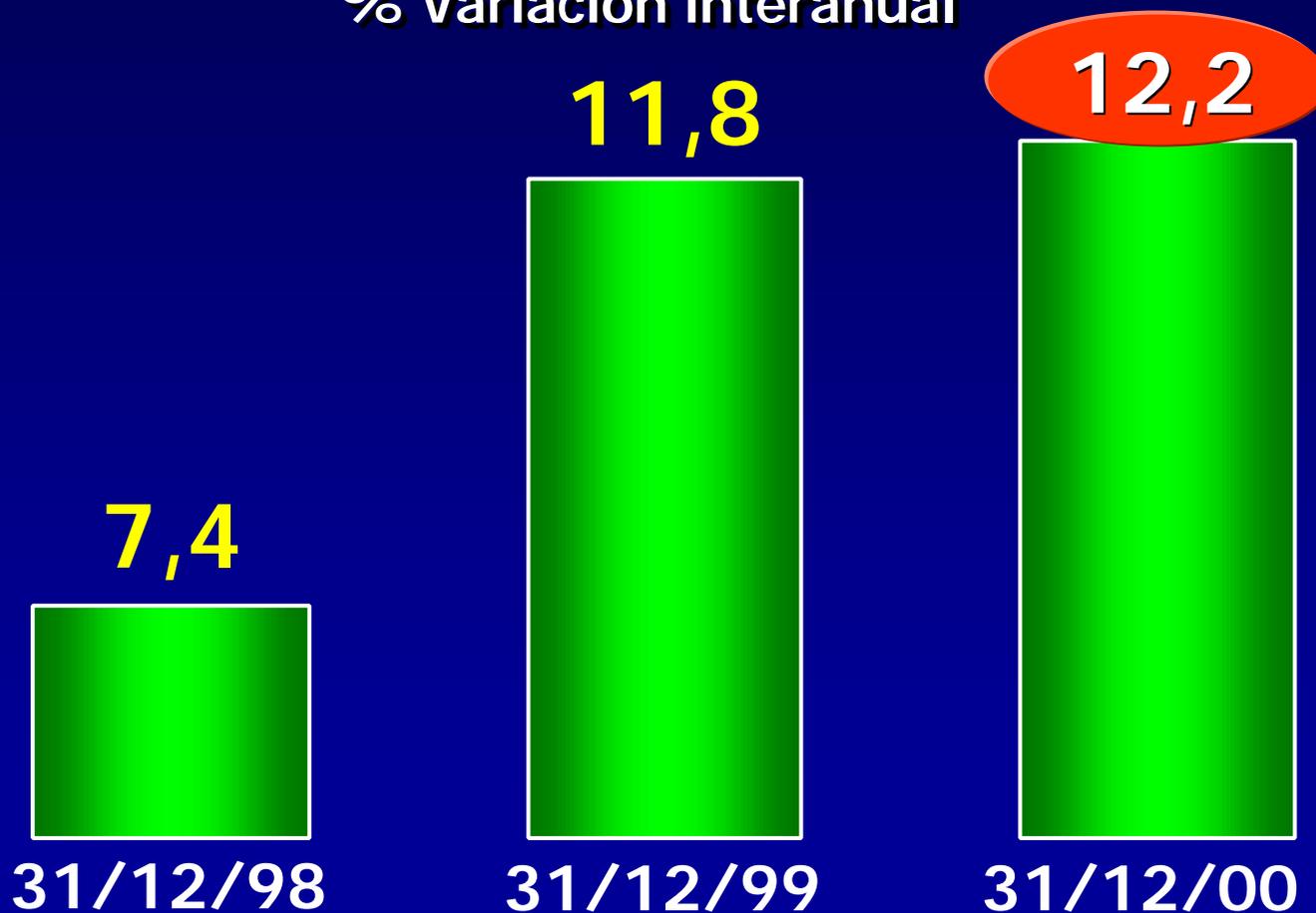
2

BBVA, EN SU 1er AÑO CRE@, HA MANTENIDO UN SATISFACTORIO NIVEL DE ACTIVIDAD

	Miles Mill. Euros	% TAM
ACTIVO	300	26
CREDITOS.	137	21
RECURSOS GEST.	302	25
- DEPOSITOS	183	31
- FDOS. INVERSION	50	0
- FDO. PENSIONES	38	28
- CARTERAS ADMIN.	30	34
BASE DE CAPITAL	20	32

En **España**, en plena integración, la actividad de BBVA ha mostrado un crecimiento superior al del año anterior

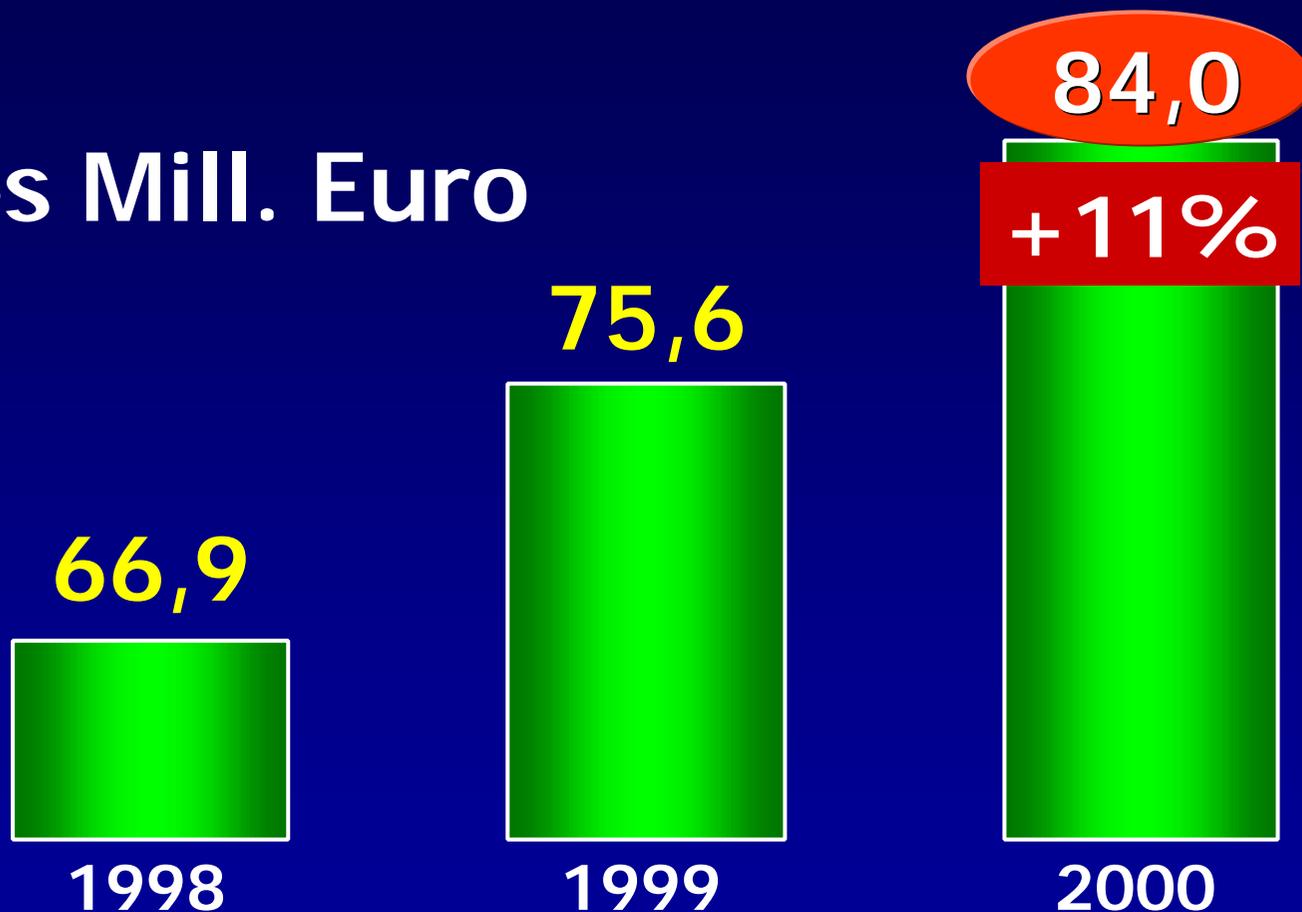
Grupo BBVA en España: Inversión crediticia + Recursos de clientes
% Variación interanual



(*) Negocios en España. Fuente: Banco de España

EN INVERSION BUEN CRECIMIENTO A PESAR DE ESTRICTA POLITICA DE PRECIOS

Miles Mill. Euro



...AUNQUE SE SITUA POR DEBAJO DEL FUERTE AUMENTO DE LAS CAJAS

EN RECURSOS, SE HA SUPERADO AL SISTEMA

<i>Crecimiento (%)</i>	BBVA	Banca	Cajas
Depósitos	+15,2	+13,8	+11,4
Fondos Inversión	-9,4	-11,3	
Fondos Pensiones	+19,1	+18,5	

Depósitos y Créditos: Fuente Banco España (datos a noviembre 00).
Fondos de Inversión: Fuente Inverco (diciembre 00)

EN AMERICA LA ACTIVIDAD SE HA IDO RECUPERANDO (REFORZADA CON LA INCORPORACION DE BANCOMER)

	M. Mill. Euros	% PESO GRUPO	% TAM	EX-MEXICO % TAM
ACTIVO	99	33	124	18
CREDITOS NETOS	35	26	84	21
RECURSOS GEST.	112	37	89	15
- DEPOSITOS	66	36	119	18
- FDOS. INVERSION	8	15	98	33
- FDO. PENSIONES	28	74	34	12
- CARTERAS ADMIN.	9	31	148	-

EN EL 2000, BBVA GANA CUOTA DE MERCADO EN DEPOSITOS...

PAIS	ULTIMO (%) (*)	Var. Pb 12 MESES
ARGENTINA	9,2	+159
BRASIL	0,7	-32
COLOMBIA	7,3	+39
CHILE	5,3	+63
MEXICO	30,4	+423
PERU	19,0	+179
P. RICO	8,9	-97
VENEZUELA	18,4	-141
BBVA AMERICA	10.0	+73
BBVA AMERICA EX-BRASIL	16,1	+196

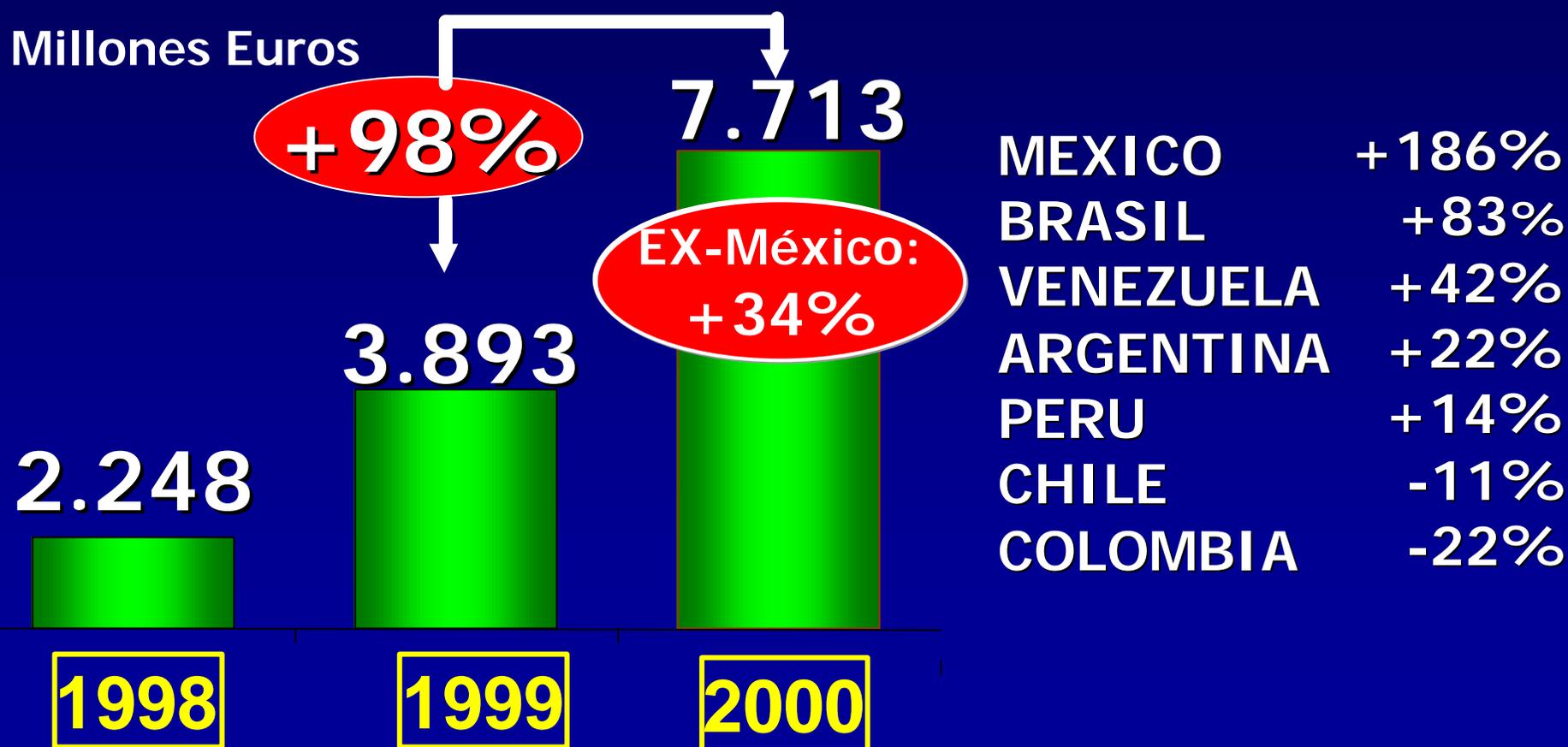
(*) Argentina (octubre), Brasil (agosto), Colombia, México y P.Rico (septiembre), Chile y Perú (noviembre) y Venezuela (Diciembre).

...Y EN INVERSION

PAIS	ULTIMO (%) (*)	Var. Pb 12 MESES
ARGENTINA	6,9	+36
BRASIL	0,6	+25
COLOMBIA	7,5	+43
CHILE	5,5	+40
MEXICO	29,4	+318
PERU	13,6	+106
P. RICO	9,8	+118
VENEZUELA	17,9	+143
BBVA AMERICA	9,3	+73
BBVA AMERICA EX-BRASIL	14,4	+147

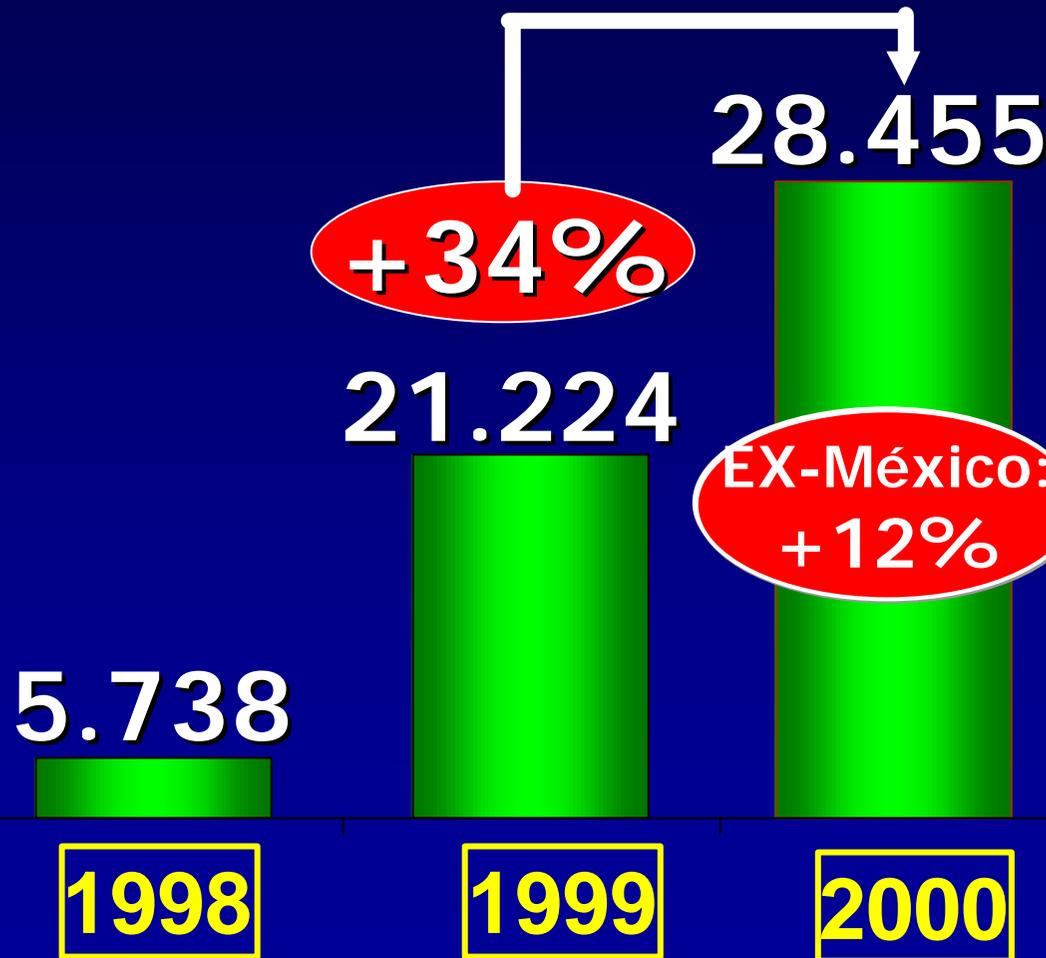
(*) Argentina (octubre), Brasil (agosto), Colombia, México y P.Rico (septiembre), Chile y Perú (noviembre) y Venezuela (Diciembre).

LA GESTION DE ACTIVOS CONSOLIDA SU EXPANSION: EN FONDOS DE INVERSION...



...Y EN FONDOS DE PENSIONES

Mill. Euros



MEXICO	+453%
EL SALVADOR	+125%
COLOMBIA	+42%
PERU	+25%
BOLIVIA	+22%
CHILE	+11%
ARGENTINA*	+9%

* Venta Siembra

BBVA ES EL 2º GRUPO LATINOAMERICANO EN EL NEGOCIO BANCARIO (CASI AL MISMO NIVEL QUE EL 1º) Y LIDER INDISCUTIBLE EN PENSIONES...

CUOTA EN DEPOSITOS

TOTAL

EX-BRASIL

Ranking	Cuota	Var. (y-o-y)
1º	10,1%	-118 p.b.
BBVA	10,0%	+73 p.b.
3º	3,3%	-64 p.b.

Ranking	Cuota	Var. (y-o-y)
BBVA	16,1%	+196 p.b.
2º	14,2%	-111 p.b.
3º	4,8%	-105 p.b.

PENSIONES

% cuota

BBVA

28,5%

2º

16,4%

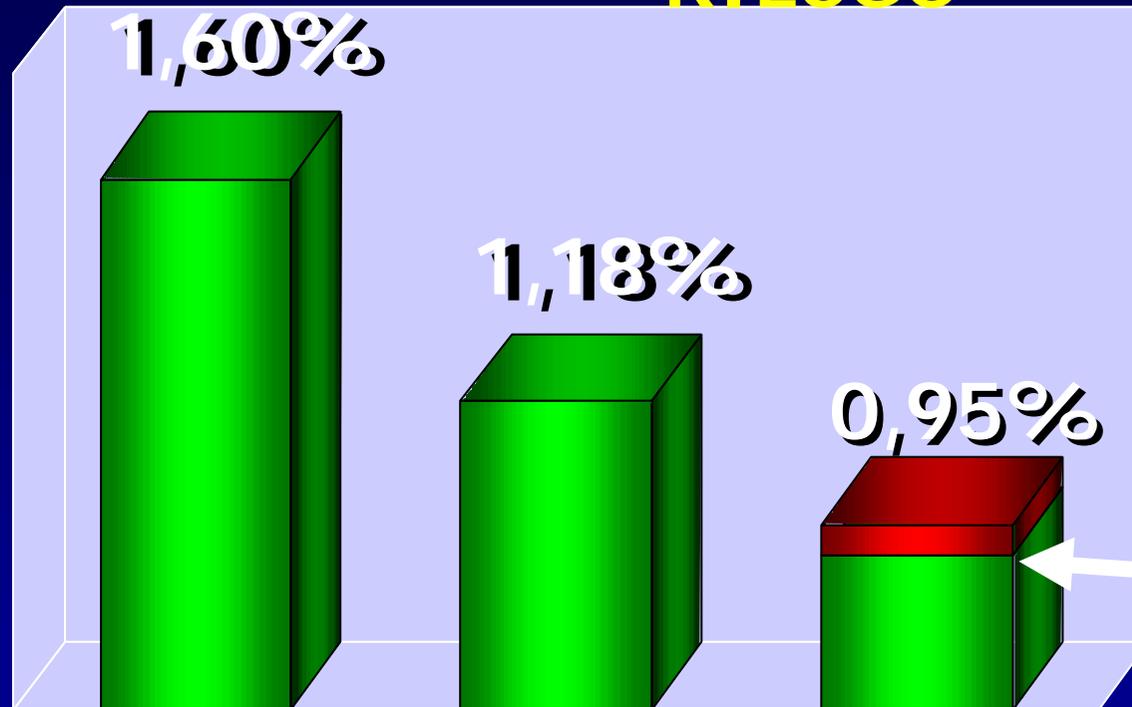
3º

15,8%

3

MEJORA EN LA CALIDAD DE ACTIVOS

EN **EX-AMERICA**, EXCELENTE GESTION DEL RIESGO



0,88%
depurado
efecto nueva
Circular

DIC.98 DIC.99 DIC.00

A PESAR DE LA APLICACIÓN DE LA NUEVA CIRCULAR, LA MORA SIGUE REDUCIENDOSE Y LA COBERTURA SUBE HASTA EL **160%** (PROV. ANTICICLICA= 87 Mill E)

LA PRESENCIA DE BBVA EN EL SECTOR DE TELECOMUNICACIONES ES CONTROLADA...

<u>(Mill. Euros)</u>	<u>Límites</u>	<u>Dispuesto</u>
España	3.970	2.209
Europa	3.364	1.139
EE.UU.	745	295
Latam	1.267	894
Asia	29	12
TOTAL	9.376	4.548

3,3% DEL TOTAL INVERSION

...Y ADEMAS ESTA CENTRADA EN EMPRESAS DE ELEVADO RATING

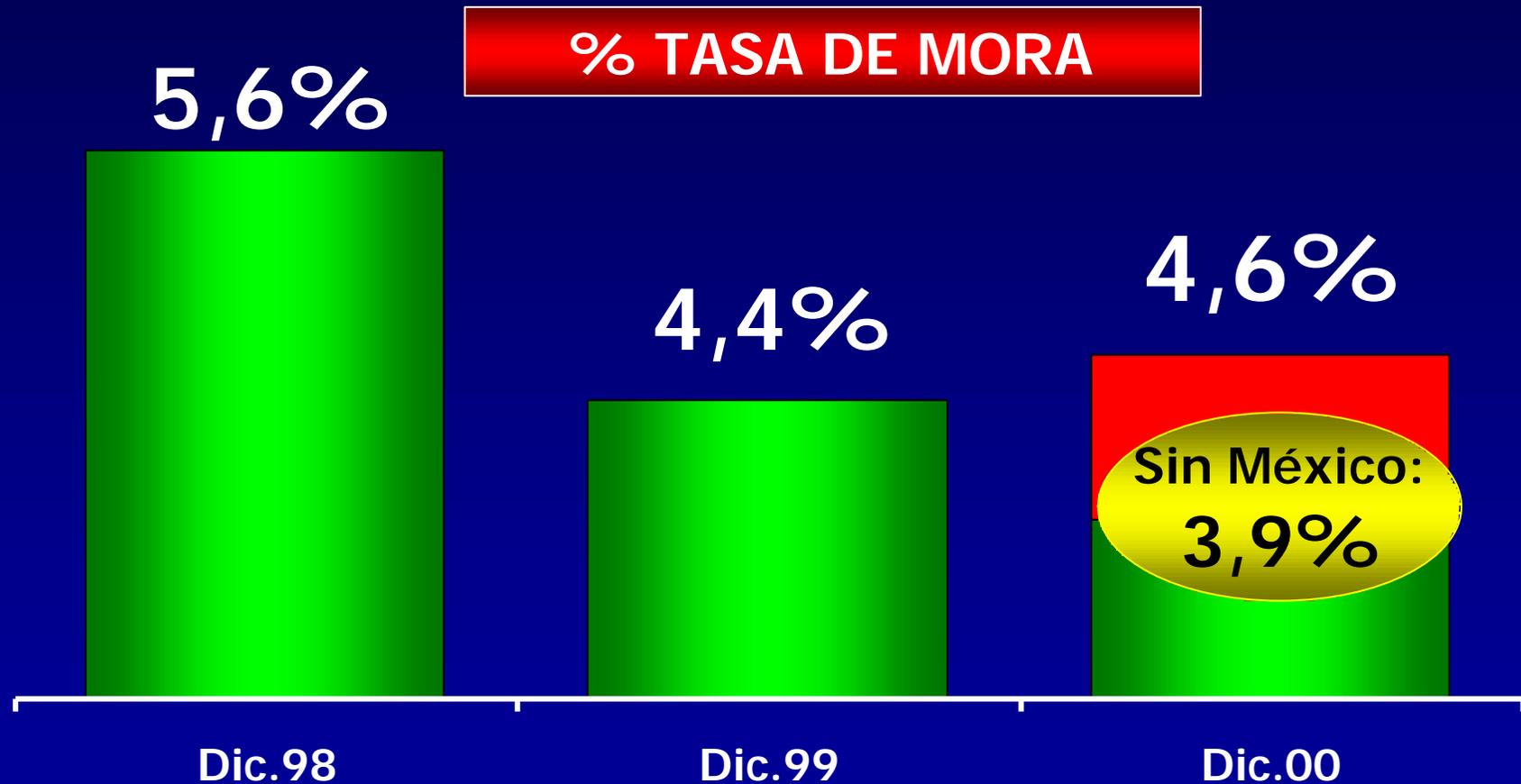
Nº GRUPOS % TOTAL % ACUMULADO

RATING S&P

AAA	1	13,2	13,2
AA-	2	6,5	19,7
A+	3	43,1	62,8
A	6	7,4	70,2
A-	2	3,3	73,5
BBB+	2	12,6	86,0
BBB-	1	3,3	89,3
B-	2	0,3	89,6

EL 90% DE LOS RIESGOS DE BBVA EN TELECOMUNICACIONES CUENTA CON RATINGS EXTERNOS

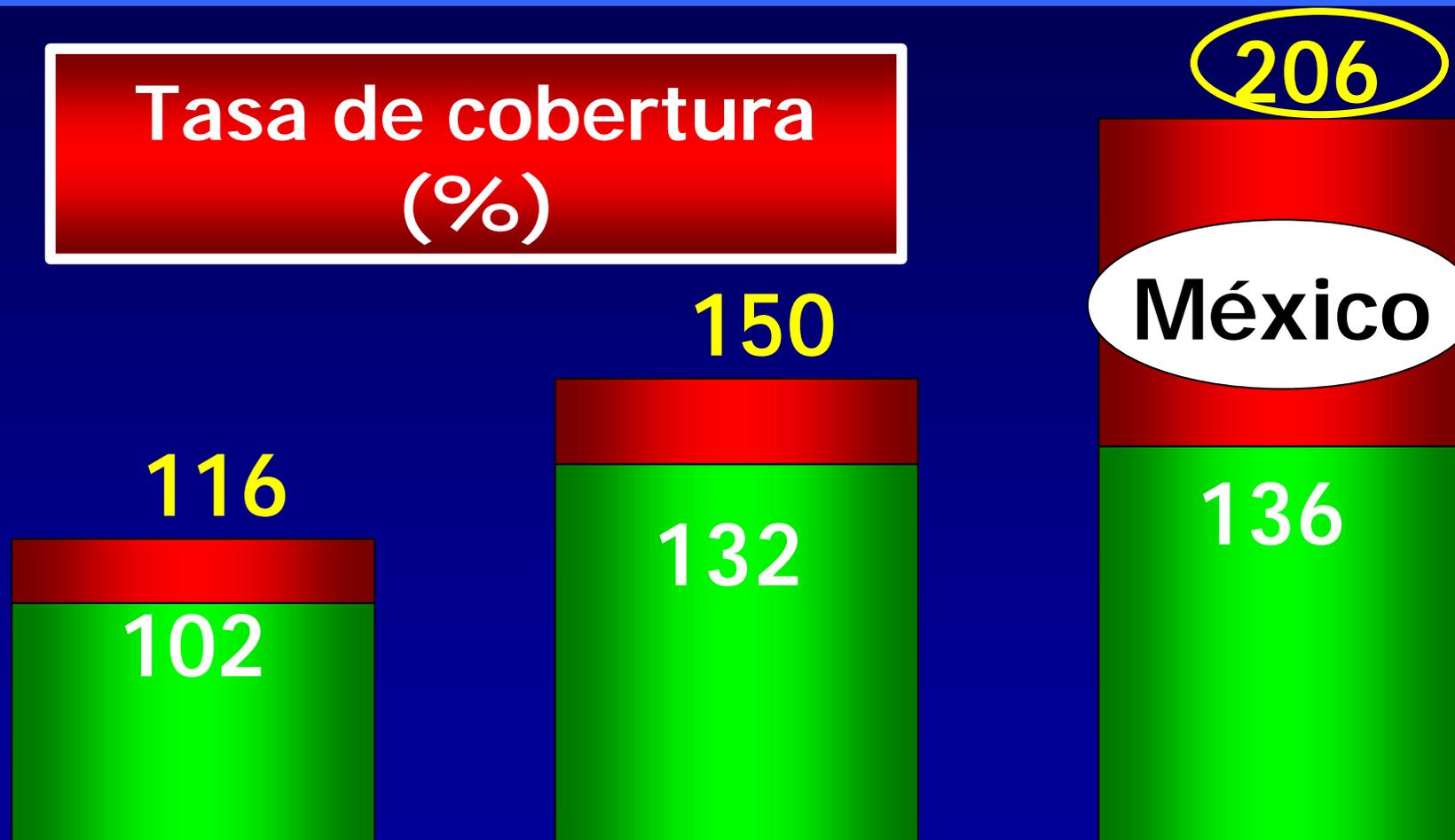
**EN AMERICA, LA CALIDAD DE LOS
ACTIVOS ES ASUMIBLE (TRATANDOSE DE
ECONOMIAS DE ALTO MARGEN)**



**MEJORA DE LA MOROSIDAD A PESAR DE LA
DURA COYUNTURA EN EL INICIO DEL AÑO**

ADEMAS, EN AMERICA LAS TASAS DE COBERTURA CON PROVISIONES SON AUN MAS ELEVADAS QUE EN ESPAÑA

Tasa de cobertura (%)



Dic.98

Dic.99

Dic.00

BBVA **al 31 Diciembre 2000**

Lo más destacado

**Las 6 claves del 1er Año
CRE@ en Resultados...**

**...y las 3 claves en
Actividad**

 **Conclusiones**

1a

**BBVA HA CERRADO
UN EXCELENTE
PRIMER AÑO DE
VIDA, QUE HA IDO DE
MENOS A MAS**

2^a

BBVA HA DEMOSTRADO UNA ENORME CAPACIDAD DE GENERACION DE MARGEN EN EL 1er AÑO CRE@...

Margen Total de
todos los negocios *

Mill. Euros



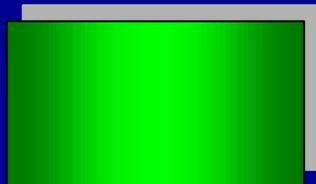
* MARGEN DE NEGOCIO + PLUSVALIAS

3^a

BBVA EX AMERICA HA CERRADO UN SATISFACTORIO EJERCICIO (A PESAR DE TENER QUE SUPERAR LA INTEGRACION)

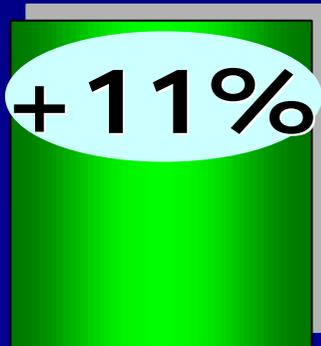
B° ATRIBUIBLE
(Mill. Euro)

2.249



1998

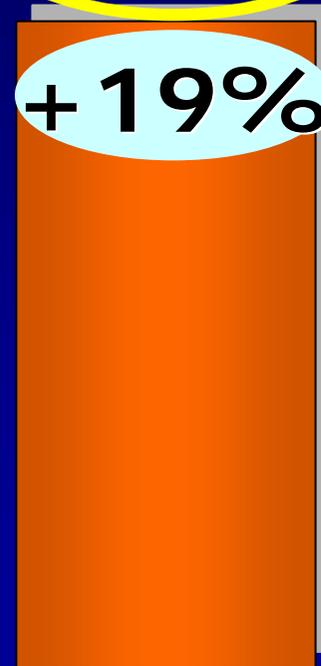
2.495



1999

2.972

+19%



2000

4^a

BBVA América ha tenido buenos resultados, a pesar de las dificultades en algún país

B° ATRIBUIDO= 473 MILL. Euros (+80%)

MEJOR DE LO ESPERADO

	<u>Mill. E</u>	<u>% VAR</u>
MEXICO	105	N.S.
ARGENT.	144	+269
CHILE	47	+117
P. RICO	30	+35
PANAMA	19	+215
PERU	11	+302

CUMPLIENDO

	<u>Mill. E</u>	<u>% VAR</u>
VENEZUELA	81	-4
BRASIL	46	-53

DEBAJO EXPECTATIVAS

	<u>Mill. E</u>	<u>% VAR</u>
COLOMBIA	(12)	N.S.

5^a

Bancomer supera de largo las expectativas en los primeros seis meses

BBVA Bancomer: 2º semestre

FUERTE
CAPACIDAD
DE MARGEN
(1.778 Mill E)

NOTABLE
OPORTUNIDAD
DE MEJORAR
EFICIENCIA

SANEAMIENTOS
CON
TENDENCIA
A DISMINUIR

En 2001 y 2002 se espera un fuerte incremento, que permitirá cumplir el objetivo de BBVA América de 1.000 millones de euros de Beneficio

EN DEFINITIVA, BBVA CUENTA, TRAS SU PRIMER AÑO, CON UNA EXCELENTE BASE DE PARTIDA PARA CUMPLIR LOS AMBICIOSOS OBJETIVOS DEL CRE@ Y CONVERTIRSE EN UNO DE LOS BANCOS LIDERES DEL MUNDO, COMO YA LOS RECONOCEN ALGUNAS INSTITUCIONES...

FORBES

**BBVA EL MEJOR
BANCO DEL MUNDO**

THE BANKER

**BBVA EL MEJOR
BANCO DE ESPAÑA**



**2000: EL 1er AÑO
CRE@**

Madrid, 24 Enero 2001