

## PRINCIPIOS QUE ASUME BBV

LA PRINCIPAL REFERENCIA DEL ÉXITO DE UNA COMPAÑÍA ES SU VALOR DE MERCADO

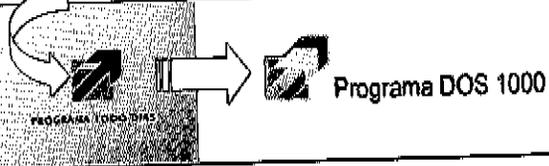
EL OBJETIVO BÁSICO DE BBV ES CREAR VALOR PARA SUS ACCIONISTAS

## NUESTRO PROYECTO DE EMPRESA PARA CREAR VALOR:



## OBJETIVO BBV:

EXPLICAR DE NUEVO NUESTRO PROYECTO DE EMPRESA PARA QUE EL CONOCIMIENTO DESPIERTE LA AMBICIÓN COMO YA HICIMOS EN EL I TRIMESTRE 1995

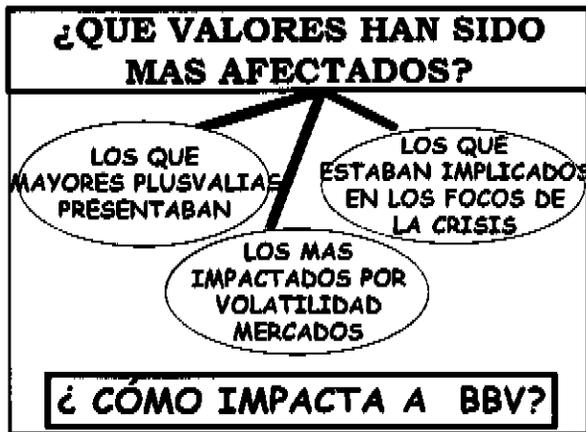


## LA CRISIS PLANTEA DISTINTAS CUESTIONES

- 1 NATURALEZA DE LA CRISIS.
- 2 ¿NO TIENE ATRACTIVO LA ACCION BBV?.
- 3 CONSECUENCIAS DE LA CRISIS.
- 4 IMPACTO SOBRE BBV LATINOAMERICA.
- 5 APROXIMACION A LOS RESULTADOS BBV.
- 6 PERSPECTIVA DE LAS OPERACIONES LATINO-AMERICANA DE BBV.
- 7 CONCLUSIONES.

## 1 LA NATURALEZA DE LA CRISIS Y SU IMPACTO





### LA ACCION BBV INCORPORABA ENORMES PLUSVALIAS AL 31.7.98

DESDE EL INICIO DEL PROGRAMA 1000 DIAS Y DESDE CUALQUIER OTRA REFERENCIA TEMPORAL.

	31.12.94
	31.07.98
BBV	+687
SAN	+399
BoA	+354
B o NY	+352
CITICORP	+311
LLOYDS	+255
NATIONS	+253
ABN-AMRO	+248

### EL IMPACTO SOBRE LA COTIZACION DE BBV HA SIDO LA MAS INTENSA

	DESDE 31.07.98
BBV	-54,0%
C. SUISSE	-50,9%
M. LYNCH	-44,8%
CITICORP	-43,2%
BARCLAYS	-39,3%
CHASE	-38,1%
BANKAMERICA	-36,0%
DRESDNER	-32,4%
HSBC	-31,2%
DEUTSCHE	-29,5%
COMMERZBANK	-25,3%



### EXPOSICION RIESGO ASIA Y RUSIA BANCOS AMERICANOS

	BILLONES PESETAS
CHASE	3,3
BoA+Nations	3,2
CITICORP	2,7
J.P. MORGAN	2,1
BANKERS TRUST	1,7
TOTAL 5 BANCOS	13,0
OTROS	2,0
TOTAL BANCA AMERICANA	15,0
PERDIDAS ESTIMADAS	1,5

**RIESGO BBV = 0**

### UN DATO SINGULAR....

**BBV:**

- ① NO TIENE RIESGO EN ASIA Y RUSIA
- ② CERRÓ SUS OFICINAS EN LA ZONA (1997)
- ③ EN JAPON EL RIESGO ES CON LOS 7 MAYORES BANCOS (REDUCCION 66% LINEAS EN LOS ULTIMOS 8 MESES)

**POCOS GRANDES BANCOS DEL MUNDO TIENEN NULA EXPOSICION A LAS ZONAS DE CRISIS DE ECONOMIA REAL**

**POR ESTA RAZON, Y PORQUE BBV  
NO TOMA GRANDES POSICIONES**

**LAS PERDIDAS EN  
OPERACIONES FINANCIERAS  
DEL GRUPO BBV HAN SIDO  
MINIMAS**

**RESULTADOS OP. FINANCIERAS  
JULIO+AGOSTO 1998  
-2.369 MPTAS\*  
(16 MILLONES DOLARES)**

\* MENOS DEL 1% DEL BENEFICIO ANUAL

**OPERACIONES FINANCIERAS  
MESES JULIO+AGOSTO 98**

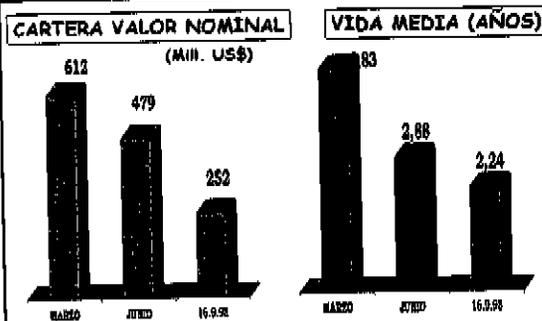
GANAN		PIERDEN	
	Millones Pesetas		Millones Pesetas
MEXICO-EBI	3.625	MEXICO	-318
B. DOMESTICA	1.976	ARGENTINA	-764
PERU	1.026	C. O. A. P.	-1.161
TRADING. R.VAR.	717	BRUNARA	-1.825
COLOMBIA	630	TESORERIA EUROPA	-2.311
OTRAS OPERAC.	2.748	P. P. I. (Opciones)	-3.089
		BBV SECURITIES	-3.623

**RESULTADO : -2.369 M. PTAS.**

**EN EL MES DE SEPTIEMBRE ESTANCO  
(HASTA AYER DIA 21) LOS RESULTADOS  
OP. FINANCIERAS SON POSITIVOS**

	HASTA 21.9.98 Millones ptas.
TESORERIA EUROPA	+450
TESORERIA LATAM	+600
BBV SECURITIES	-30
<b>TOTAL</b>	<b>+1.020</b>

**EN BBV SECURITIES SE HA CONSEGUIDO UNA  
LIMITACION DE LA PERDIDA POR UNA FUERTE  
REDUCCION EN LA CARTERA DE EMERGENTES**



**¡ NO SOMOS UN  
INVESTMENT BANK!**

- ☒ **SOMOS UN GRUPO COMERCIAL QUE FUNDAMENTA SUS BENEFICIOS EN RESULTADOS RECURRENTES.**
- ☒ **SOMOS EL GRUPO FINANCIERO ESPAÑOL CON MAS CAPACIDAD ( CON GRAN DIFERENCIA) DE GENERAR RESULTADOS RECURRENTES , QUE SE FORTALECEN AUN MAS CON NUESTRO NEGOCIOS DE PARTICIPACIONES INDUSTRIALES.**

**TAMPOCO EL IMPACTO EN EL VALOR  
BURSATIL DE AMERICA JUSTIFICA LA  
CAIDA DE BBV**

Millones \$ USA	VALORACION 1/09/98 (*)	VALORACION 21/09/98	DIFERENCIA
B. FRANCES	917,7	628,7	-289,0
B. GANADERO	628,3	362,6	-265,7
B. CONTINENTAL	163,6	122,3	-41,3
B. PROVINCIAL	675,6	408,5	-167,4
BBV PROGURSA	494,2	413,1	-81,1
<b>TOTAL</b>	<b>2.779,7</b>	<b>1.936,2</b>	<b>-844,5</b>

(\*) Asumiendo el mismo % de participación que el 21/09/98

**LA PÉRDIDA DE VALOR  
BURSÁTIL DE LAS  
FILIALES  
LATINOAMERICANAS,  
EQUIVALE A 61 PTAS. POR  
ACCIÓN DE BBV (UN 2%)**

### UNA PRIMERA CONCLUSION

- ➔ EL MERCADO NO HA MANTENIDO LA CORRELACION ENTRE RIESGOS POTENCIALES Y CAÍDA DE COTIZACIÓN DE BBV.
- ➔ BBV HA SIDO ESPECIALMENTE CASTIGADO.

### 2 ¿ NO TIENE ATRACTIVO LA ACCION BBV?



**DEMOSTRADA FUERTE LIQUIDEZ**

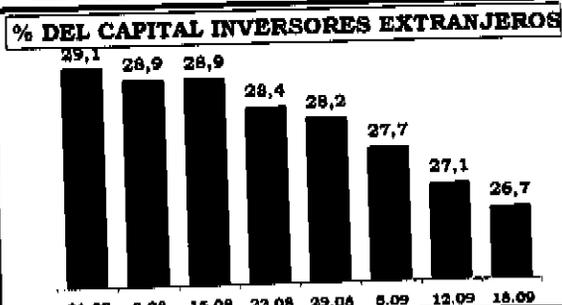
### ¿QUIEN ESTA VENDIENDO? ¿QUIEN ESTA COMPRANDO?

EVOLUCION N° ACCIONISTAS	
31.12.97	280.046
31.03.98	283.521
31.06.98	289.628
31.07.98	300.716
31.08.98	331.784
15.09.98	372.948

**TENEMOS 92.902 NUEVOS ACCIONISTAS**

- 3.000 NUEVOS ACCIONISTAS AL DÍA.
- NUESTROS CLIENTES COMPRAN 1 MILLON DE ACCIONES AL DIA.
- LOS DIRECTIVOS BBV HAN COMPRADO (VOLUNTARIAMENTE) 500.000 ACCIONES.

### BBV ESTÁ PERDIENDO INVERSORES EXTRANJEROS



**LOS EXTRANJEROS (NETO) HAN VENDIDO UN 2,4%**

### BBV NO ESTÁ SOSTENIENDO LA ACCION CON AUTOCARTERA

- 1º) LA AUTOCARTERA ACTUAL ES DEL 0,8%.
- 2º) DESDE EL INICIO DE LA CRISIS, LA AUTOCARTERA DE BBV (NETA DE COMPROMISOS\*) SE HA MANTENIDO POR DEBAJO DEL 1%

\* BBV TIENE CUBIERTOS Y SANEADOS TODOS SUS COMPROMISOS DE ACCIONES CON LA PLANTILLA.

### REACCION DEL ACCIONISTA ANTE LA CRISIS

- ◆ LA ACCION BBV HA TENIDO GRAN LIQUIDEZ.
- ◆ EL ORIGEN DE LAS VENTAS ES MAYORITARIAMENTE EXTERIOR.
- ◆ LA BASE ACCIONARIAL ES AMPLIA ,CRECIENTE Y MUY ESTABLE.
- ◆ EL PROYECTO, Y LOS FUNDAMENTALES BBV, SON UNA OPORTUNIDAD PARA LOS INVERSORES.

### NUESTROS ATRACTIVOS FUNDAMENTALES ESTAN CONVENCRIENDO AL NUEVO INVERSOR

	HOY
P.E.R.	16,1
PRECIO/ VALOR CONTABLE	3,2
RENTABILIDAD/ DIVIDENDO	3,1%

### A LOS PRECIOS ACTUALES, EL PER DE BBV ES MAS BAJO QUE EL DE CUALQUIER BOLSA

INDICES	P.E.R.
	21.9.98
DOW JONES(USA)	19.7
DAX( ALEMANIA)	26.2
FOOTSIE(UK)	22.1
CAC(FRANCIA)	20.6
IBEX	20.5
BBV	16.1

### BBV NO TIENE MENOS ATRACTIVO QUE LA MEDIA DE LAS BOLSAS

LA EXPECTATIVA DE CRECIMIENTO DE LOS BENEFICIOS POR ACCION DE BBV ES CLARAMENTE SUPERIOR A LA MEDIA DE LAS EMPRESAS ESPAÑOLAS Y DE LOS PAISES MAS DESTACADOS

### ③ CONSECUENCIAS DE LA CRISIS

MENOR CRECIMIENTO ECONOMICO PERO NO RECESION GLOBAL

EUROPA

LATINOAMERICA

- MENORES T.INTERES
- MENOR CONSUMO

- MAYORES T.INTERES
- MAYOR AJUSTE FISCAL
- MAYOR RIGOR ECONOMICO

NUESTRO MERCADO MAS IMPORTANTE (ESPAÑA) QUEDA MUY POCO AFECTADO

### EL ACTIVO DE BBV SE DISTRIBUYE ASÍ

(30.6.98)

ACTIVO TOTAL	
• ESPAÑA	52%
• INTERNACIONAL	48%



• EUROPA	18%
• ESTADOS UNIDOS	3%
• JAPON-SINGAPUR	1%
• RUSIA	0%
• A S I A	0%
• AMERICA LATINA	26%(*).

(\*). CON MINORITARIOS

**ESPAÑA ES NUESTRO MERCADO BASICO :**

- ① POSICIONES DE LIDERAZGO DE MERCADO CONSOLIDADAS.
  - ② EFICIENCIA DE NUESTRA OPERACION MUY ELEVADA.
  - ③ ALTA RENTABILIDAD.
- (ROE NEGOCIOS BANCARIOS = 29% HASTA AGOSTO 98)

**¿ COMO AFECTARA LA CRISIS A LA CAPACIDAD DE GENERAR BENEFICIOS EN ESPAÑA ? - 1**

**MARGEN BASICO**

FACTORES	IMPACTO TRAS LA CRISIS
> Crecimiento de la inversión y de los recursos gestionados.	> Lenta desaceleración de la economía española ( PIB +3,6%)
> Diferencial de clientela.	> Tendencia a estabilidad.
> Comisiones de fondos.	> Comisiones de fondos seguirán muy crecientes.
> Otras comisiones.	> Quizá, mayores en OPV's y G. Patrimonios

**IMPACTO EN 1999 MUY REDUCIDO, SI E MANTIENEN ALTAS TASAS ACTIVIDA**

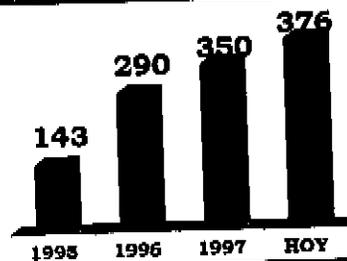
**¿ COMO AFECTARA LA CRISIS A LA CAPACIDAD DE GENERAR BENEFICIOS EN ESPAÑA ? - 2**

**OTROS CONCEPTOS DE P. Y G.**

FACTORES	IMPACTO TRAS LA CRISIS
> Gastos de explotación.	> Reducción, por el PRACTYCO.
> Saneamientos crediticios.	> Tasa de mora óptima. (1,54% Agosto) Sobresaneamiento (138%).
> Plusvalías realizadas.	> El nivel de plusvalías latentes sigue siendo enorme (378 MILLARDO\$).

**NUESTRA POSICION EN ESPAÑA ES UN ANCLAJE Y UNA REFERENCIA OBLIGADA DE NUESTRA RENTABILIDAD**

**Y ADEMAS, NUESTRAS PLUSVALIAS EN CARTERA NO CESAN DE CRECER**



**A PESAR DE QUE EN 1988 (I SEM) SE HAN CONTABILIZADO PLUSVALIAS POR 73.500 MPTas ... Y QUE EN EL III TRIM. PREVEMOS HACER OTROS 28.800 M.**

**LA CAPACIDAD REAL DE GENERAR BENEFICIO DE BBV ES MUY IMPORTANTE**

AREA DE NEGOCIO	GRADO SENSIBILIDAD CRISIS	CONTRIBUCION B. ATRIBUIDA 30/6/98	% BENEFICIO GENERADO
BANCA ESPAÑA	BAJO	70,8	39
DIVERSIFICACION	BAJO	76,2	41
TOTAL ESPAÑA	BAJO	147,0	80
BANCA INTERNACIONAL	BAJO/MEDIO	8,3	5
LATINOAMERICA	ALTO	20,4	11
MERCADOS	ALTO	8,0	4
TOTAL NEGOCIOS	BAJO	183,7	100

**SOLO 15% DE LOS RESULTADOS REALES DEL GRUPO TIENEN UN GRADO ALTO DE SENSIBILIDAD A LA CRISIS**

**ESTA GENERACION DE BENEFICIO HASTA EL 30.6.98 ESTÁ SIENDO APLICADA AL SANEAMIENTO EXTRAORDINARIO**

BENEFICIO AREAS NEGOCIO	183.700 Mill.
AMORTIZACION ACELERADA FONDO COMERCIO	(24.200)
DOTACION EXTRAORDINARIA RIESGO-PAIS	(28.600)
SANEAMIENTOS GENERICOS	(24.200)
OTROS SANEAMIENTOS EXTRAS	(15.700)
<b>TOTAL ESFUERZO EXTRA</b>	<b>92,700</b>
<b>BENEFICIO ATRIBUIDO 30.6.98</b>	<b>74.300</b>

**BBV ESTA ACTUANDO CON GRAN PRUDENCIA Y ANTEPONE EL MAXIMO SANEAMIENTO AL BENEFICIO**

**LOS FUERTES BENEFICIOS SE HAN LOGRADO TRAS DESCONTAR EXIGENTES SANEAMIENTOS**

**GARANTÍA PARA EL ACCIONISTA Y PARA EL INVERSOR ANTE UNA SITUACION DE CRISIS**

**COMO REFERENCIA DE QUE EXISTE SOBRE-PROVISIÓN:**

**LA AUDITORIA EXTERNA HIZO UNA SALVEDAD POSITIVA A LA CUENTA DE RESULTADOS DE 1997 DE 48.000 MPTAS**

**Y, LO MAS IMPORTANTE**

**HASTA AHORA NO ESTAMOS REFLEJANDO NINGUN B° ATRIBUIBLE PROCEDENTE DE LATINOAMERICA**

(Datos en millones de Ptas)

	1996	1997	Junio 98
B° Latinoamérica	-20.973	23.946	xxx
Fondos de comercio	-5.616	-85.944	xxx
Otros saneamientos extras	-9.502	-14.858	xxx
Total saneamientos	-15.118	-80.882	xxx
Impacto neto en P y G	-36.091	-56.854	xxx

**POR PRUDENCIA Y DE ACUERDO CON BANCO DE ESPAÑA- LOS RESULTADOS DEL GRUPO BBV NO RECOGEN BENEFICIO ATRIBUIBLE ALGUNO DE SUS OPERACIONES AMERICANAS**

**UNA SEGUNDA CONCLUSION**

**⊗ BBV ES UN BANCO MUY SANO QUE HA ANTICIPADO PROVISIONES**

**⊗ BBV CUMPLIRÁ SOBRODAMENTE SUS COMPROMISOS PARA 1998 .**

**④ IMPACTO DE LA CRISIS SOBRE EL NEGOCIO DEL BBV EN LATINOAMERICA**

**LA INVERSIÓN NETA EN LATINOAMERICA NO ES MUCHO MAYOR QUE EL NIVEL DE PLUSVALÍAS LATENTES O EL BENEFICIO DEL GRUPO**

INVERSIÓN NETA	PLUSVALÍAS LATENTES CARTERA INDUSTRIAL	B°S DEL GRUPO BBV ESTIMADO '98
≈ 3.000 mill. \$	≈ 2.400 mill. \$	≈ 2.100 mill de \$

Inversión neta (M US\$)	3.000
Cuentas de capital (M US\$)	10.934
Inversión neta / Ctas de capital	27.4%

**¿NO HAN COMPRADO DEMASIADO CARO?**

- EN CONJUNTO, SE HA PAGADO 1,4 VECES VALOR LIBROS Y HEMOS SANEADO YA HASTA 1,1 VECES(693 MUS\$)
- LAS FRANQUICIAS QUE HEMOS ADQUIRIDO SON IRREPETIBLES:

- 1er. banco en Venezuela
- 1er. banco en Colombia
- 2° banco en Perú
- 2° banco (privado) en Argentina
- 2° operador regional en fondos pensiones

**OPORTUNIDADES QUE NO VOLVERAN**



- ... PERO, PARA RESPONDER A LA CRISIS YA SE HAN TOMADO MEDIDAS**
- REFORZAMIENTO EQUIPO BBV AMERICA
  - ENDURECIMIENTO ANALISIS RIESGO.
  - PRESERVAR LIQUIDEZ.
  - REDUCCION COSTES ( PRACTYCO)
  - ACELERACION IMPLANTACION SISTEMAS E INFRAESTRUCTURA.
  - CAMPAÑA DE IMAGEN.
  - CONTACTO CON AUTORIDADES.
  - AUMENTO CONTROL DE CAPITAL (57,4%).

**CONTRA LA CRISIS, CAPACIDAD DE GESTION....**

**BBV TIENE EQUIPO Y CAPACIDADES DE GESTION DEMOSTRADAS PARA SUPERAR CUALQUIER SITUACION DE DIFICULTAD**

Y, además,

- 1) EL ATRACTIVO DE BBV AUMENTA PARA LOS DEPOSITANTES ( MAYOR SEGURIDAD
- 2) DEBE VALORARSE LA CALIDAD DE ACTIVOS

- EN ACTIVOS, LA ESTRATEGIA DE BBV SE HA BASADO EN :**
- ① FUERTE ESFUERZO DE AMPLIACIÓN DE LA BASE DE CLIENTES VIA CAPTACIÓN DE RECURSOS
  - ② INVERSIÓN EN MEJORA DE LOS SISTEMAS DE CONCESIÓN Y RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CON FUERTES PROVISIONES.
  - ③ CONCENTRACIÓN DE LAS NUEVAS CONCESIONES CREDITICIAS EN LOS SEGMENTOS MÁS SEGUROS.

**NUEVOS CLIENTES CAPTADOS EN 1997 Y 1998**

PAIS	CLIENTES	PRODUCTOS
ARGENTINA	276.100	LIBRETON PLANES SUELDO
MEXICO	247.600	LIBRETON
VENEZUELA	478.500	LIBRETAZO
COLOMBIA	801.400	LIBRETON
PERU	125.200	SUPERDEPOSITO

**MAS DE LA MITAD DE LA INVERSION CREDITICIA EN LA REGION TIENE UN PERFIL DE RIESGO BAJO**

**CREDITOS POR DESTINO %**

AD. PUBLICAS	11	53
MULTINACIONALES	35	
HIPOTECARIO RESIDENCIAL	7	47
RESTO PARTICULARES	19	
RESTO EMPRESAS	28	

**MÁS DE UN TERCIO DE LA CARTERA CREDITICIA SE SITUA EN ARGENTINA**

CARTERA DE CREDITOS POR PAISES %	
ARGENTINA	35
MEXICO	18
COLOMBIA	18
PERU	14
VENEZUELA	14

**ADEMÁS, LA MORA DE LATINOAMÉRICA TIENE UNAS ELEVADAS TASAS DE COBERTURA**

(Datos a 31.07.98)	TASA DE MORA	TASA DE COBERTURA
MÉXICO	5.6	189
PERÚ	6.6	70
COLOMBIA	6.3	79
ARGENTINA	5.3	109
VENEZUELA	5.3	166
TOTAL	5.6	113.4

**CON ESTÁNDARES CONTABLES ESPAÑOLES (MÁS DUROS)**

**5 APROXIMACION A LOS RESULTADOS DEL GRUPO BBV**

**A PESAR DE LA CRISIS, EL III TRIMESTRE 98 SE ESTIMA QUE TENDRÁ RESULTADOS POSITIVOS Y APRECIABLES (SALVO CATASTROFE)**

**CRECIMIENTOS TRIMESTRALES (MEJOR ESTIMACION)\***

	% S/III T.97
M. INTERMEDIACION	+20
M. BASICO	+25
M. ORDINARIO	+10
M. EXPLOTACION	+5
Bº ATRIBUIBLE	+20

(\*) CON LA INFORMACION EXISTENTE AL 21.9.98

**LOS SANEAMIENTOS DE LOS 9 PRIMEROS MESES DE 1998 SERÁN ENORMES**

**MÁS DE 190.000 MPTas**

**(167.000 HASTA AGOSTO + 54%)**

**BBV MANTIENE SU ESFUERZO DE SANEAMIENTO CREDITICIO (+90%)**

**LOS RESULTADOS 98 PUEDEN SITUARSE, EN TODOS LOS NIVELES DE MARGEN Y DE BENEFICIO, CON CRECIMIENTOS POR ENCIMA DEL 20%**

**BBV CUMPLIRÁ SU COMPROMISO 98**

**SIN BAJAR LA GUARDIA.....**

**SE ESTIMA QUE  
LOS SANEAMIENTOS  
PARA 1998  
SUPEREN**

**240.000 MPTas**

**+40%**

**EN LATINOAMERICA SE ESPERAN  
RESULTADOS SUFICIENTES**

	CAMBIOS HISTORICOS			VARIACION
	B.A.I. - 97	PPTO - 98	EST. - 98	98 / 97%
B. FRANCES	19.420	26.000	24.500	+26,2
B. GANADERO	8.324	8.700	8.750	+5,1
B. CONTINENTAL	8.900	9.900	9.700	+8,0
B. PROVINCIAL	27.900	38.300	41.500	+49,0
BBV PROBURSA	7.070	7.400	7.000	+4,7
<b>Subtotal</b>	<b>71.614</b>	<b>90.300</b>	<b>91.450</b>	<b>+27,7</b>
EXCEL ECONOMICO			8.000	
BHIF			800	
<b>TOTAL</b>	<b>71.614</b>	<b>90.300</b>	<b>98.250</b>	<b>+37,2</b>

**LAS DEVALUACIONES YA  
PRODUCIDAS SON**

	DEVALUACION PRODUCIDA
ARGENTINA	-5,2%*
MEXICO	-25,1%
VENEZUELA	-16,5%
COLOMBIA	-20,2%
PERU	-14,5%
BRASIL	-11,1%
CHILE	-11,5%

\* IGUAL A LA DEL DOLAR USA.

**LA PERDIDA DE VALOR DE LAS MONEDAS YA  
PRODUCIDA NO AFECTA SIGNIFICATIVAMENTE A LA  
CONTRIBUCION DE LATINOAMERICA EN 1998**

B.A.I. DE LOS BANCOS LATINOAMERICANOS (MILLONES PTAS.)

	CAMBIO HISTORICO	DEVALUAC PRODUCIDA	CAMBIO ACTUAL
PRESUPUESTO '98	90.300	---	---
ESTIMACION '98	91.450	(8.000)	83.450
BRASIL + CHILE*	---	---	5.100
TOTAL CONTRIBUCION '98	---	---	88.550

**SI HOY HUBIERA UNA DEVALUACION  
ADICIONAL, EL IMPACTO EN RESULTADOS  
NO SERIA DRAMATICO**

MILLONES PTAS	SEVERA	MUY SEVERA
B.A.I. 98	3.300	6.600
ATRIBUIBLE - 98	1.500	3.000
COMO % DEL ATRIB. GRUPO BBV (1)	0,9	1,9

(1) Calculado sobre Estimaciones del Consenso del Mercado

**EL EFECTO DE LAS POSIBLES  
DEVALUACIONES EN EL PATRIMONIO  
DEL GRUPO NO ES SIGNIFICATIVO**

MILLONES de \$ USA	YA SUCEDIDO	DEVALUACION SEVERA	MUY SEVERA
MENOR VALOR POR TIPO DE CAMBIO	(123,6)	(165,0)	(245,0)
MAYOR VALOR POR AJUSTES INFLACION	82,7	36,2	36,2
EFECTO NETO	(40,9)	(128,8)	(208,8)
EN PTAS. POR ACCION (1)	3	10	15

**6 PERSPECTIVA DE LAS OPERACIONES LATINOAMERICANAS DEL GRUPO BBV**

**EN EL EJERCICIO 99, AUN EN CONDICIONES DE ENTORNO ADVERSAS LOS BANCOS LATINOAMERICANOS VAN A REALIZAR UNA APORTACION SENSIBLE A LOS RESULTADOS**

**ARGENTINA (I)**

**"LA COSECHA DE LA FUSION SUPERAR AMPLIAMENTE EL DETERIORO DEL ENTORNO"**

**Año 1.998 (1ª Parte)**

- Impacto Comparativo de Mercados
- La Fusión Produjo :
  - Pérdida de Actividad
  - Incremento de Gastos
- Fuertes Dotaciones del B.C.A.

**Año 1.998 / 1.999**

- Control de Mercados
- Lanzamiento Exitoso de Nuevos Productos
- Incremento del 30% de Oficinas sin Incremento de Plantilla
- No Mayores Dotaciones Extraordinarias

**ARGENTINA (II): PERSPECTIVAS 1999**

CONCEPTO	PREVISIÓN
Bº EXPLOTACIÓN	CRECIMIENTO
PROVISIONES	DESCENSO
BENEFICIO	FUERTE CRECIMIENTO (DE +15 A +35%)

**EL AÑO 1.998, AÑO EXCEPCIONAL EN DOTACIONES**

**VOLATILIDAD : BAJA**

**COLOMBIA (I)**

**"EL BANCO GANADERO TRAS DOS AÑOS DE TRABAJO, ESTÁ BIEN PREPARADO PARA CONSEGUIR RESULTADOS"**

**EN 1.998, EL BANCO GANADERO :**

- ◆ HA ASENTADO UNA MAYOR CAPACIDAD DE DISTRIBUCIÓN SIN AUMENTAR PLANTILLA
- ◆ HA DEMOSTRADO UN EXCELENTE DOMINIO DEL RIESGO
- ◆ HA DEBIDO DESARROLLAR UN GRAN ESFUERZO EN EL REEQUILIBRIO DE SU BALANCE.
- ◆ LIMPIEZA DE LAS FILIALES

**COLOMBIA (II): PERSPECTIVAS 1999**

CONCEPTO	PREVISIÓN
Bº EXPLOTACIÓN	CRECIMIENTO
PROVISIONES	CRECIMIENTO MODERADO
BENEFICIO	CRECIMIENTO DE +10 A +20%

- ◆ El Impacto de la "Crisis de Liquidez.
- ◆ Incremento Cuota Pasivo
- ◆ El Cambio de tendencia en las Diferenciales
- ◆ La Estructura de Balance
- ◆ El Sector Público
- ◆ Las Filiales

**VOLATILIDAD : MEDIA / ALTA**

**VENEZUELA (I)**

**"EL PAIS MAS AZOTADO POR LA CRISIS."**

**EL BANCO PROVINCIAL, EN 1.998 HA TENIDO UNA POLITICA MUY CONSERVADORA EN TERMINOS DE :**

- ◆ POSICIONAMIENTO EN LIQUIDEZ
- ◆ POLITICAS DE PRECIOS : EL MARGEN COMO REFERENCIA
- ◆ REDUCCIÓN DE PLANTILLA
- ◆ SOBREPENSIONAMIENTOS

## VENEZUELA (II): PERSPECTIVAS 1999

CONCEPTO	PREVISIÓN
B° EXPLOTACIÓN	CRECIMIENTO
PROVISIONES	CRECIMIENTO
BENEFICIO	MODERADO DE 0 A +25%

- ♦ Estructura de la Inversión
- ♦ Política de Provisiones en Consumo
- ♦ Prima Real de Riesgo

**VOLATILIDAD : ALTA**

## MEXICO (I)

### "RALENTIZACIÓN DE LAS EXPECTATIVAS"

● EL RESULTADO DE 1.998 VA A SER QUE :

- ♦ HEMOS CONTINUADO CON LOS FUERTES CRECIMIENTOS DE ACTIVIDAD EN CAPTACIÓN DE CLIENTES Y CUOTA DE RECURSOS
- ♦ ESTAMOS HACIENDO UNA EXPANSIÓN CON EXCELENTES RESULTADOS
- ♦ HEMOS CONCENTRADO LA ACTIVIDAD DE INVERSIÓN EN GRANDES CUENTAS
- ♦ NOS HEMOS PREPARADO PARA INVERTIR EN OTROS SEGMENTOS ... PERO NO LO HEMOS HECHO

## MEXICO (II): PERSPECTIVAS 1999

CONCEPTO	PREVISIÓN
B° EXPLOTACIÓN	ESTABLE
PROVISIONES	ESTABLE
BENEFICIO	ESTABLE

- ♦ La Captación de Recursos, Compensa el Crecimiento de Gastos
- ♦ La No Inversión, hace que las necesidades de Provisión no Crezcan (solo el 30% del Activo son Créditos)
- ♦ El Impacto del Loss-Sharing

**VOLATILIDAD : BAJA**

## PERU (I)

"EL AÑO 1.998 ESTÁ SIENDO UN AÑO MUY COMPLICADO PARA PERÚ. NO SON PREVISIBLES MAYORES DETERIOROS"

● EN 1.998, BANCO CONTINENTAL :

- ♦ HA CONTINUADO SU EXCELENTE EVOLUCIÓN EN ACTIVIDAD
- ♦ SE HA VISTO AFECTADA SU CALIDAD DE ACTIVO, PERO CON GRAN VOLUMEN DE PREVISIONES

## PERU (II): PERSPECTIVAS 1999

CONCEPTO	PREVISIÓN
B° EXPLOTACIÓN	CRECIMIENTO
PROVISIONES	ESTABLE
BENEFICIO	CRECIMIENTO DE +10 A +25%

- ♦ Los Diferenciales están estabilizados

**VOLATILIDAD : MEDIA / BAJA**

## LAS NUEVAS OPERACIONES: MANTENEMOS LAS PREVISIONES

BANCOS	ULTIMO TRIMESTRE 1.998	1.999	COMENTARIO
* EXCEL	4.300	20.000	• Ya Provisionado • Efecto de las Ayudas
* BHIF	800	6.000	• Contempla Mayores Provisiones a Realizar en el 98
<b>TOTAL</b>	<b>5.100</b>	<b>26.000</b>	

PERO JUNTO A LA EVOLUCIÓN  
EN MONEDA LOCAL, DEBEMOS  
CONSIDERAR POSIBLES  
DEVALUACIONES



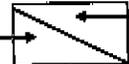
JUGANDO CON AMBOS CONCEPTOS, LLEGAMOS

ALA SIGUIENTE MATRIZ...

### Simulación de la Cuenta de Resultados 1999 DE BBV AMERICA

	ENTORNO	PEOR	PREVISTO
DEVALUACIÓN			
SEVERA	+0,6%	-2.400	+17.300 +4,5%
MUY SEVERA	-2,1%	-7.900	+5.000 +1,3%

% Sobre Total  
Estimado Grupo



OT. con B.A.I. 88  
Millones Ptas

### LATINOAMERICA ESTIMACION RESULTADO 1999

DEVALUACION SEVERA		1997	1998	1999
Bº BANCOS	71.600	85.250	102.550	
/\ %		+19,1%	+20,3%	

### LATINOAMERICA ESTIMACION RESULTADO 1999

DEVALUACION MUY SEVERA			
	1997	1998	1999
Bº BANCOS	71.600	81.950	86.950
/\ %		+14,4%	+6,1%

### 7 CONCLUSIONES -1

- ① LA COTIZACION DEL BBV HA SOBERRREACCIONADO.
- ② LOS ACTUALES NIVELES DE PRECIO NO REFLEJAN EL NIVEL DE RIESGO POTENCIAL ASUMIDO POR BBV, NI SU CALIDAD DE BENEFICIO
- ③ LOS FUNDAMENTALES DE BBV SON UNA OPORTUNIDAD DE INVERSION.

### CONCLUSIONES -2

- ① NO ESPECULAMOS, SOMOS INVERSORES ESTRATEGICOS.
- ② BBV SIGUE TRABAJANDO PARA DOTAR A SUS OPERACIONES AMERICANAS DE LA MAXIMA CAPACIDAD DE CREAR VALOR .
- ③ LA INVERSIÓN EN LATINOAMÉRICA SIGUE SIENDO UNA APUESTA CON GRANDES POSIBILIDADES DE RETORNO Y ESTÁ PROPORCIONADA CON OTRAS MAGNITUDES BBV.

### CONCLUSIONES -3

- ⑦ BBV HA SIDO MUY PRUDENTE EN SUS RESULTADOS.
- ⑧ BBV CUENTA CON ELEVADOS SOBRE-SANEAMIENTOS.
- ⑨ BBV MANTIENE ELEVADAS PLUSVALIAS EN CARTERA.
- ⑩ LA ALTA GENERACIÓN DE BENEFICIOS RECURRENTES NO SE VE DAÑADA.

### CONCLUSIONES -4

- LAS PERDIDAS POR LAS CRISIS DE MERCADOS NO SON SIGNIFICATIVAS.
- EL III TRIMESTRE SE ESTIMA POSITIVO.
- EL EJERCICIO 98 SIGNIFICA UN AVANCE CLARO EN LA CONSECUION DE LOS OBJETIVOS DEL PROGRAMA DOS ★ 1000.

EL PROGRAMA  
DOS ★ 1000  
MANTIENE  
SU VIGENCIA

