

BBV ANUNCIA SU INTENCION DE ADQUIRIR LA PRINCIPAL GESTORA DE PENSIONES EN LATINOAMERICA Y DE CONSOLIDAR UNA POSICION DE LIDERAZGO EN ESTE NEGOCIO

Como resultado de las conversaciones mantenidas por el Grupo BBV con Alvaro Saieh, actual Presidente de CorpGroup, se espera que en los próximos días quede formalmente concluida una asociación estratégica que contempla la adquisición por parte del Grupo BBV de la participación de control en la principal gestora de pensiones de América Latina, AFP Provida. Asimismo, para el desarrollo de sus operaciones en pensiones en Latinoamérica, BBV contaría en el futuro con la asesoría del Sr. Saieh.

A través de esta operación, BBV reforzaría su posición en el negocio de pensiones, una de las áreas básicas del Grupo, y se convertiría en el líder de éste en América Latina.

ESTRUCTURA DE LA OPERACION

La adquisición de la AFP Provida se efectuaría mediante suscripción de nuevas acciones de BBV, a través de una ampliación de capital, mediante aportación no dineraria consistente en las acciones que se tiene intención de adquirir, por un importe aproximado de 265 millones de dólares, para lo cual se celebraría, una vez obtenidas las autorizaciones oportunas, la correspondiente Junta General de Accionistas.

Los términos definitivos quedarán sujetos al correspondiente proceso de due diligence por parte de BBV y al potencial ajuste de precio derivado del mismo. Asimismo, la operación quedaría pendiente de las correspondientes aprobaciones regulatorias. Se estima que la operación pueda quedar formalizada en el plazo máximo de tres meses

FORTALEZAS DE LA OPERACIÓN

Dentro del objetivo de creación de valor de BBV, se espera que el acuerdo de asociación pendiente de concluir con Alvaro Saieh en los términos arriba indicados proporcione las siguientes ventajas:

1. Liderazgo en Pensiones en Latinoamérica:

El área de pensiones, actividad clave del Grupo BBV, junto con banca, fondos de inversión y seguros, gestionó a diciembre de 1998 activos por importe de 1,4 billones de pesetas, un 34% por encima de la cifra alcanzada en 1997.

En España, donde el BBV es líder del negocio por sexto año consecutivo, con una cuota de mercado del 14,1% (al 31.12.98), se gestionaron al final del año activos por valor de 747.153 millones de pesetas, con un crecimiento del 27,7% y un número de afiliados de 467.000.

En Latinoamérica, el Grupo ha realizado una apuesta decidida por un negocio de gran potencial de crecimiento. El tamaño de este mercado en toda la región es de 138.000 millones de dólares (equivalente al 7,8% del PIB estimado para 1998), que se espera alcance una cifra de 856.000 millones de dólares en el año 2015 (un 27,1% del PIB estimado) según proyecciones de los analistas del sector. Se trata, por tanto, de un mercado con óptimas perspectivas de crecimiento.

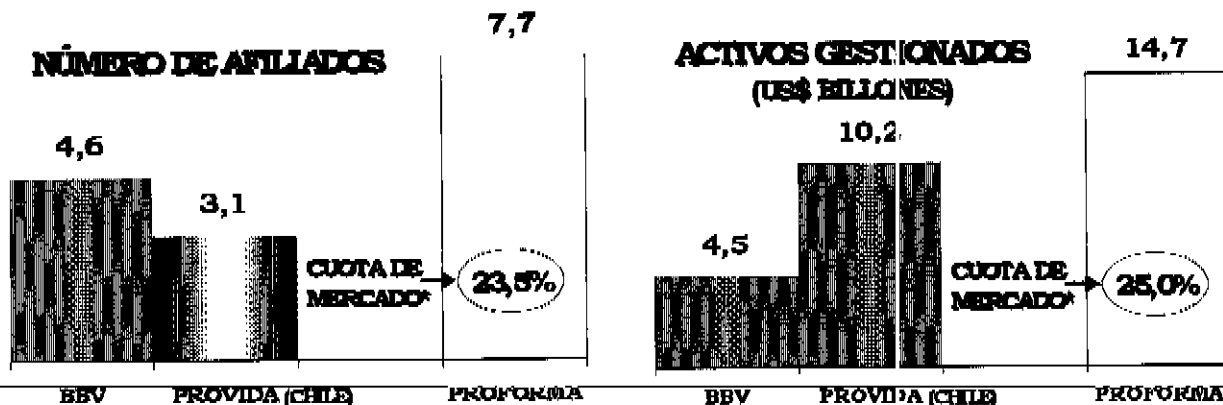
Hasta el 31.12.98, BBV era el segundo gestor de fondos de pensiones en el mercado latinoamericano, excluidos Brasil y Chile, con una cuota ponderada del 25,22% en los países en los que se hallaba presente. En esas operaciones BBV gestiona 650.000 millones de pesetas, con un crecimiento de 42% en relación a 1997, a través de 6 gestoras de fondos, con acceso a más de 4,5 millones de clientes.

Presencia Grupo BBV en Latinoamérica			
	Activos		
	Gestionados	Afiliados	
Argentina	314	1.297	1º
Bolivia	133	251	1º
Colombia	69	461	2º
El Salvador	1	134	2º
México	73	1.930	3º
Perú	59	511	2º
BBV América	649	4.684	2º

Con la adquisición de la AFP Provida, **BBV consolidaría una posición de liderazgo en pensiones en todo Latinoamérica**, iniciando la actividad de gestión de fondos en Chile (donde no estaba presente) y fortaleciendo la actividad en países donde el Grupo BBV ya operaba (México, Colombia, Perú y El Salvador).

PAIS	PROVIDA	BBV
ARGENTINA	-	CONSOLIDAR
BOLIVIA	-	PREVISION
COLOMBIA	PORVENIR	HORIZONTE
CHILE	PROVIDA	-
ECUADOR	GENESIS	-
MEXICO	PROFUTURO	PROFUTURO
PERU	HORIZONTE	HORIZONTE
EL SALVADOR	PORVENIR	PREVISION

Tras esta potencial operación, se **triplicarían el total de activos gestionados por BBV en América Latina**, hasta superar 14.000 millones de dólares (2.030 millardos de pesetas) y se lograría incrementar sustancialmente el número de afiliados, lo cual permitiría el acceso a una base significativa de clientes que superaría los **7 millones de personas**.



* DTA 98, EXCLUYE BRASIL; FUENTE: CALCOMIN SEXTA SEMANA 1998

* DTA 98, EXCLUYE BRASIL; FUENTE: CALCOMIN SEXTA SEMANA 1998

Al concluir este acuerdo, BBV se situaría, así, a la cabeza del ranking en el negocio de pensiones en Latinoamérica, con una **cuota proforma de mercado del 26% en términos de activos gestionados**, a una distancia considerable de sus más próximos competidores (el siguiente grupo controla un 17% de activos gestionados en la zona).

2. Elevada Rentabilidad del Negocio de Pensiones:

El área de Gestión de Fondos de Pensiones del Grupo BBV, con ingresos recurrentes y bajos requerimientos de capital, obtuvo un ROE del 25,5% en 1998.

El beneficio neto antes de minoritarios, correspondiente a la actividad de pensiones del Grupo, ascendió a 3.548 millones de pesetas en 1998, de los cuales 2.523 millones de pesetas se obtuvieron en las operaciones en Latinoamérica (con un ROE del 30,2%). Dado que la mayor parte de las operaciones del Grupo BBV son aún recientes, el negocio se desarrollará en toda su potencia durante los próximos años, lo cual irá acompañado de la reducción paulatina de los gastos derivados del período inicial de afiliación al sistema.

En 1998 la AFP Provida fue **la segunda AFP en Chile en términos de ROE** con una rentabilidad sobre patrimonio del **32,6%** (frente a una rentabilidad media del sistema, incluyendo Provida, del 20,5%) y un beneficio neto de US\$ 31,9 millones (15% superior a 1997, expresado en dólares).

3. Equipo Reconocido y Excelente Tecnología:

La incorporación de AFP Provida al Grupo BBV fortalecería el equipo de gestión de BBV, integrando a un grupo de profesionales de reconocido prestigio, liderados por Gustavo Alcalde, Gerente General. El actual equipo de directivos continuaría desarrollando la gestión de Provida.

Adicionalmente, el elevado nivel de tecnología y eficiencia alcanzado por Provida en el sector de pensiones en Chile podría ser "exportado" a otros países, de cara a reforzar las operaciones de pensiones del Grupo BBV.

4. Asociación con Alvaro Saieh:

Se contempla la firma de un acuerdo de asistencia con Alvaro Saieh, mediante el cual el Sr. Saieh permanecería como asesor externo al Grupo en el desarrollo del negocio de pensiones en toda Latinoamérica. Ello favorecería la identificación futura de oportunidades en toda la región.