

**A LA COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE
VALORES**

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE

De acuerdo con lo previsto en la normativa aplicable, adjunto acompaño nota de prensa referida al acuerdo alcanzado en esta misma fecha entre BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A., Grupo Financiero BBV-PROBURSA, S.A. de C.V. con Grupo Financiero BANCOMER, S.A. de C.V.

Dicha nota de prensa se hará pública inmediatamente después de la presente comunicación.

^ Madrid. a 9 de marzo de 2000

)

Nota de Prensa

9 de Marzo de 2000

BBVA LIDERARÁ EL PRIMER GRUPO

FINANCIERO MEXICANO

- **BBVA y Grupo Financiero Bancomer acuerdan fusionar sus operaciones en México. BBVA tendrá un 40% y será el accionista de referencia y gestor del primer grupo financiero mexicano con una cuota de mercado del 26%.**
- **BBVA-Bancomer nace con más de 5 millones de clientes, fuertes sinergias en los negocios tradicionales y un decidido impulso al e-business.**
- **El nuevo Grupo refuerza su solvencia con una aportación de recursos propios de más de 1.200 millones de dólares y eleva sustancialmente sus niveles de sanidad (100% de cobertura de la mora).**
- **BBVA se sitúa como líder bancario latinoamericano con una cuota de mercado en depósitos superior al 9% (14% en los países de habla hispana) y refuerza su posición de líder destacado en el negocio de las pensiones privadas, con una cuota superior al 30%.**
- **La operación está sujeta a la obtención de la aprobación de las autoridades mexicanas, españolas y otras.**

BBVA y Grupo Financiero Bancomer (GFB) han llegado a un acuerdo para fusionar sus operaciones en México. La operación convertirá al grupo español en accionista de control y gestor de un Grupo Financiero que será líder de la banca mexicana y primer grupo bancario privado de Latinoamérica.

Las actividades del nuevo Grupo se centrarán en banca, pensiones, seguros y e-business.

BBVA-Bancomer tendrá unos activos totales de 36.000 millones de dólares, una cartera crediticia de 25.000 millones y unos depósitos de clientes de 26.000 millones, con una cuota del 26%. El beneficio neto atribuido generado en 1999 ascendió a 421 millones de dólares y el beneficio de explotación a 1.145 millones.

Con esta operación BBVA incorpora en su Grupo de Pensiones a Afore Bancomer, la mayor gestora de pensiones de México con una cuota de mercado superior al 23% y 2,5 millones de afiliados, la mayor gestora privada de pensiones de Latinoamérica por número de afiliados.

Afore Bancomer sitúa al nuevo Grupo en una posición destacada en el que ha sido calificado por los analistas como el sistema de pensiones más avanzado y dinámico de la región latinoamericana. Afore Bancomer generó un beneficio neto de 54 millones de dólares en 1999 con un ROE del 28%.

GFB también controla Seguros Bancomer la compañía líder del segmento de bancassurance del mercado mexicano. Seguros Bancomer tuvo un beneficio neto de 31 millones de dólares en 1999 y un ROE del 48%.

Tras esta operación BBVA contará con 4 millones de nuevos clientes bancarios y 2,5 millones adicionales de afiliados en

pensiones lo que sitúa su base de clientes en más de 34 millones a nivel mundial.

UN NUEVO GRUPO FINANCIERO CON ENORMES OPORTUNIDADES DE CREACION DE VALOR

La experiencia de BBVA en México, con la gestión de BBV Probursa desde 1995, le proporciona un profundo conocimiento del mercado bancario mexicano y su potencial. En este período BBV Probursa ha desarrollado con éxito un modelo de banca al por menor que le ha permitido incrementar su cuota de mercado del 1,6% al 7,5% a lo largo de los últimos cinco años.

La fusión entre BBV Probursa y GFB presenta una magnífica oportunidad de generar valor para los accionistas de ambas entidades. El nuevo Grupo cuenta con la mejor y más reconocida franquicia de banca al por menor del país, con la más extensa base de clientes bancarios y de pensiones, con un equipo gestor líder y con un modelo de negocio propio, de éxito probado, que se desarrolla sobre una de las plataformas de tecnología más avanzadas.

La combinación de ambas entidades permite esperar importantes sinergias tanto de costes (sistemas, modelo de oficina, liberación de superficies, canales alternativos, publicidad, etc.) como de ingresos (venta cruzada de productos, reducción de costes de financiación). Como resultado de ello es previsible un fuerte incremento de la eficiencia en el nuevo Grupo y un importante avance en su rentabilidad.

Adicionalmente, la fusión de las dos entidades se marca como uno de sus objetivos clave el desarrollo del e-business, tanto en su vertiente de e-banking como en la de e-commerce. El nuevo Grupo desarrollará una estrategia encaminada a convertirse en el

líder destacado de estos negocios en México, para lo que contará con el apoyo de BBVA.

Desde un punto de vista financiero, la operación supone una importante capitalización del Grupo resultante que permite un proceso de saneamiento acelerado y alcanzar una cobertura del 100% de la mora y, adicionalmente, un 100% de cobertura de las contingencias derivadas de los pagarés del Fobaproa (loss-sharing).

BBVA-Bancomer será el primer gran grupo bancario mexicano en alcanzar el 100% de cobertura en ambos conceptos, lo que sin duda será satisfactoriamente recibido por los mercados financieros.

LA TRANSACCIÓN

El objetivo de esta transacción es situar a BBVA con una participación relevante (40%), que permita asumir la gestión de la entidad e incorporarla a su grupo latinoamericano.

Como parte de la operación, BBVA realizará una ampliación de capital de 600 Millones de dólares en BBV-Probursa. Tras ésta, BBV-Probursa se fusionará con GFB pasando BBVA a detentar una participación del 23%, aproximadamente, del nuevo Grupo BBVA-Bancomer. Esta participación permite a BBVA tomar la gestión de la nueva entidad, sobre la base de los acuerdos establecidos con los accionistas actuales.

El Consejo de Administración del nuevo Grupo tendrá 15 miembros, de los que 8 serán designados por BBVA.

Adicionalmente, BBVA suscribe una emisión de bonos, de 600 millones de dólares, convertibles obligatoriamente a lo largo de los años 2002, 2003 y 2004. La conversión, que se hará a precios

de mercado del momento de ejercicio de la misma, elevará la participación de BBVA en el nuevo Grupo a niveles cercanos al 30%.

BBVA alcanzará una participación del 40%, aproximadamente, del nuevo Grupo en el medio plazo.

BBVA, LÍDER DEL SECTOR FINANCIERO LATINOAMERICANO

BBVA pasa así a liderar de forma destacada el sector bancario latinoamericano siendo la franquicia líder con una cuota de mercado del 9% (14% en los países de habla hispana) y con más de 10 millones de clientes bancarios.

Asimismo, consolida su liderazgo en pensiones en Latinoamérica con más de 12 millones de clientes y un tercio del mercado. BBVA gestiona la mayor compañía Gestora de Pensiones Latinoamericana por número de afiliados (Bancomer) y la mayor Gestora de la región por patrimonio administrado (Provida). Adicionalmente, BBVA controlará las entidades líderes en los tres mercados de pensiones privadas más importantes de Latinoamérica: Chile, México y Argentina.

MÉXICO: ECONOMÍA Y SECTOR FINANCIERO

La operación coloca a BBVA-Bancomer como líder del sector financiero en el pujante mercado mexicano. Este mercado tiene un atractivo singular por su tamaño, 100 millones de habitantes, pirámide de población y bajo índice de bancarización. Es, por tanto, un mercado con un enorme potencial de crecimiento.

México se configura además como uno de los países con mejores perspectivas económicas de la región. En 1999 la economía mexicana creció al 3,7% en un contexto de recesión generalizada en Latinoamérica.

Las reformas efectuadas en los últimos años en el campo político y en el económico y la mejora de las variables macroeconómicas fundamentales sitúan a México en una posición muy favorable. Su cada vez mayor vinculación a la economía de Estados Unidos a través del NAFTA (TLC), es un factor determinante en su evolución futura.

Las previsiones actuales sitúan el crecimiento mexicano para el próximo trienio en el entorno del 4% anual con una reducción de la tasa de inflación desde el 12,3% en 1999 a niveles en torno al 8%.

La positiva evolución de la economía mexicana ha sido explícitamente reconocida por la agencia de rating Moody's que el pasado día 7 de marzo anunció su decisión de elevar la calificación de México a "grado de inversión" (investment grade).

En este contexto de fuerte crecimiento, las perspectivas del sector bancario mexicano son excelentes. Tras sufrir un dilatado período de reestructuración como resultado de la crisis de 1994, los cambios normativos realizados en los últimos meses así como los previstos para el corto plazo permiten esperar un positivo cambio de tendencia.

Antes de que finalice el primer semestre del 2000, el sector bancario mejicano habrá sido saneado y recapitalizado, contará con una nueva y rigurosa normativa sobre capital y provisionamiento crediticio y, previsiblemente, se habrán aprobado nuevas leyes que permitan una más eficiente y segura gestión de los recobros bancarios. Todos estos cambios anticipan un relanzamiento de la actividad crediticia en el país con un impacto muy favorable sobre el sector bancario.

ANEXOS

(Diciembre 1999)

GRUPOS FINANCIEROS MEXICANOS			
Millones de \$	ACTIVOS	DEPOSITOS	SUCURSALES
GF BBVA-Bancomer	36.463	26.484	1.994
GF BANACCI	32.600	21.968	1.279
GF SERFIN (1)	19.242	14.389	572
GF BITAL	13.400	9.379	1.526
GF NORTE	12.147	8.947	469
GF SANTANDER MEXICANO	7.537	5.839	360

(1) Datos de Septiembre de 1999

(Enero 2000)

COMPAÑIAS GESTORAS DE PENSIONES MEXICANAS (AFORES)		
Millones de \$	ACTIVOS GESTIONADOS	CUOTA DE MERCADO %
BANCOMER (BBVA)	2.680	23,1
BANAMEX - AEGON	1.873	16,2
PROFUTURO GNP	1.110	9,6
GARANTE	1.038	9,0
SANTANDER MEXICANO	1.001	8,6
BITAL	961	8,3

BALANCE SITUACION 1999

(Mill. \$.)	GF.BANCOMER	GF.BBV-PROBURSA	TOTAL AGREGADO
DISPONIBILIDADES E INSTRUMENTOS FROS.	5.731	1.848	7.579
CARTERA CREDITO BRUTA	19.513	5.823	25.336
CARTERA CREDITO (Sin Fobaproa)	14.637	3.299	17.936
Crédito FOBAPROA	4.876	2.524	7.400
CARTERA DE CREDITO NETA	17.912	5.729	23.641
OTROS ACTIVOS	4.084	1.187	5.251
TOTAL ACTIVO	27.706	8.765	36.471
DEPOSITOS	19.571	6.911	26.482
PRESTAMOS BANCARIOS Y OTROS ORG.	3.917	919	4.836
OBLIGACIONES SUBORDINADAS CIRCULAC.	759	33	792
OTROS PASIVOS	538	220	758
TOTAL PASIVO	24.785	8.083	32.869
TOTAL RECURSOS PROPIOS	2.921	681	3.602
TOTAL PASIVO Y RECURSOS PROPIOS	27.706	8.765	36.471

RESULTADOS 1999

(Mill. \$.)	GF.BANCOMER	GF.BBV-PROBURSA	TOTAL AGREGADO
MARGEN FINANCIERO	1.774	468	2.243
Comisiones	619	130	750
Resultados Intermediación	153	33	186
MARGEN ORDINARIO	2.547	631	3.178
GASTOS EXPLOTACION	1.544	489	2.033
MARGEN EXPLOTACION	1.003	142	1.145
Provisiones Crediticias	544	64	608
Otros Resultados	(68)	(20)	(89)
B.A.I.	390	58	448
IMPUESTOS	(30)	2	(27)
BENEFICIO NETO	361	61	421

RESULTADOS GE BEVA-Bancomer

(Mill. \$)	1999	1998	%Var 1999/98
MARGEN FINANCIERO	2.243	1.936	15,9
Comisiones	750	599	25,1
Resultados Intermediación	186	(32)	N.S.
MARGEN ORDINARIO	3.178	2.503	27,0
GASTOS EXPLOTACION	2.033	1.802	12,8
MARGEN EXPLOTACION	1.145	700	63,5
Provisiones Crediticias	608	434	40,0
Otros Resultados	(89)	(243)	(63,5)
B.A.I.	448	23	N.S.
IMPUESTOS	(27)	115	(123,6)
BENEFICIO NETO	421	138	205,0

BBVA YA ES LIDER EN EL NEGOCIO BANCARIO LATINOAMERICANO

PAIS	ENTIDAD	DEPOSITOS M.M. EUR.	CUOTA DEPOSIT.	RANK.	OFIC.	EMPLEADOS
MEXICO	BBVA-BANCOMER	26,50	26.1	1º	1.994	32.334
VENEZUELA	BBV B. PROVINCIAL	2,83	19.7	1º	409	11.062
ARGENTINA	BBV B. FRANCES	5,87	8.1	2º	329	4.876
PERU	BBV B. CONTINENTAL	1,97	16.6	3º	180	2.832
PARAGUAY	BEX PARAGUAY	0,05	6.0	3º	8	75
P. RICO	BBV P. RICO	2,36	8.8	4º	65	1.230
COLOMBIA	BBV B. GANADERO	1,47	9.5	5º	308	5.832
URUGUAY	FRANCES Y BEX	0,39	4.3	6º	12	242
CHILE	BBV BANCO BHIF	2,21	5.0	7º	62	1.803
PANAMA	BBVA PANAMA	0,44	9.0	10º	7	195
BRASIL	BBV BRASIL	1,38	1.1	13º	226	4.958
TOTAL BBVA	AMERICA-BANCA	45,46	9.1	1º	3.597	65.439

BBVA ES LIDER DESTACADO EN PENSIONES

NOMBRE (País)	% PARTICIPACIÓN	PATRIMONIO GESTIONADO (M EUR)	Nº AFILIAD. (MILES)	% CUOTA MERCADO	RANKING PATRIM.
PROVIDA (Chile)	50,7	10.902	2.427	32,2	1º
CONSOLIDAR (Argent.)	100,0	3.173	1.370	19,0	1º
BANCOMER (México)	51,0	2.455	2.505	23,1	1º
PROFUTURO (México)	44,6	1.070	2.024	9,6	3º
PREVISION BBV (Bolív.)	90,0	1.058	299	56,1	1º
FUTURO (Bolivia)	70,0	1.058	253	43,9	2º
PORVENIR (Colombia)	20,0	974	892	24,1	1º
HORIZONTE (Perú)	75,2	589	572	25,0	2º
HORIZONTE (Colomb.)	69,8	577	538	13,8	3º
COLFONDOS (Colomb.)	35,0	192	811	15,7	3º
PORVENIR (El Salvad.)	35,0	42	168	21,8	2º
PREVISION (El Salvad.)	51,0	36	163	18,8	3º
MAXIMA (El Salvador)	50,0	30	111	15,0	4º
BBVA AMERICA		22.162	12.303	32,4	1º