

12 junio de 2000

BBV ★ PROBURSA
Grupo Financiero

**El Consejo de Administración de Grupo Financiero BBV★Probursa
Recomienda Aprobar el Programa de Fusión y Capitalización de
BBV★Probursa y GFB**

(México D.F., 12 de junio del 2000) Grupo Financiero BBV★Probursa (GFBBVPRO) informó hoy que su Consejo de Administración ha decidido por unanimidad recomendar a sus accionistas aprobar el Programa de Fusión y Capitalización (el "Programa") de GFBBVPRO. Para la aprobación del mismo, el Consejo de Administración de GFBBVPRO convocará a una Asamblea Extraordinaria de Accionistas a llevarse a cabo el jueves 29 de junio del 2000.

El Programa de Fusión y Capitalización contempla la fusión de Grupo Financiero BBV★Probursa (GFBBVPRO) en GFB, un aumento de capital por USD 1,400 millones en efectivo, y la emisión de USD 450 millones de Notas de Capitalización Bancaria que incrementarán el capital básico de las subsidiarias bancarias del nuevo grupo financiero. Tomando en consideración el valor de mercado de las acciones de GFBBVPRO al cierre de mercado del viernes anterior, la transacción involucra un total de recursos por aproximadamente USD 2,500 millones.

La fusión de GFBBVPRO, subsidiaria mexicana de BBVA, y GFB se llevará a cabo manteniendo la razón de intercambio aproximada de 0.205 acciones de GFB por cada acción de GFBBVPRO. La denominación de la entidad resultante de la fusión será Grupo Financiero BBVA Bancomer. Esta fusión está sujeta a la aprobación de las asambleas de accionistas de ambas instituciones, de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y de las demás autoridades pertinentes, y cuenta ya con las opiniones favorables de la Comisión Federal de Competencia y de la Dirección General de Inversión Extranjera de la Secretaría de Comercio y Fomento Industrial.

El aumento de capital propuesto por el equivalente de USD 1,400 millones será realizado a un precio implícito de suscripción aproximado de Ps. 7.40 por acción. Este aumento, que contempla la incorporación de Banca Promex en GFB, substituye a los USD 630 millones de aumento de capital, a los USD 600 millones de obligaciones de conversión forzosa y a los USD 52 millones de warrants del programa original.

Como resultado de lo anterior, a cambio del 100% de GFBBVPRO y los USD 1,400 millones, los accionistas de GFBBVPRO recibirán 2,924.5 millones de acciones, equivalentes al 32.2%* de participación en el capital social del nuevo grupo financiero. La participación accionaria de BBVA será aproximadamente de 30%*. El Programa prevé la intención de BBVA de alcanzar en un futuro próximo una participación del 40% en el capital del nuevo grupo.

Así mismo, Bancomer llevará a cabo una emisión de Notas de Capitalización Bancaria no acumulativas por USD 450 millones en términos y condiciones de mercado, después de llevarse a cabo la fusión, previa autorización de la SHCP. BBVA se obliga a colocar en un plazo de 12 meses entre el público inversionista o suscribir por sí mismo, a precios de mercado, por lo menos el 50% de la emisión.

Los recursos resultantes de la suscripción de capital adicional y de la emisión de notas de capitalización bancaria serán utilizados para fortalecer la situación financiera del negocio bancario, para lo cual se anticipará la creación de reservas adicionales que cubran el 100% de la cartera vencida del nuevo grupo, así como las contingencias de pérdida compartida (loss sharing) y esquema de incentivos asociadas a los pagarés del IPAB y las derivadas del programa de rentas y pérdidas esperadas de los fideicomisos de bienes adjudicados.

El negocio bancario del nuevo grupo estará sólidamente capitalizado de acuerdo a las más estrictas reglas de capitalización recientemente aprobadas. La capacidad de generación de utilidades del nuevo grupo permitirá la amortización de los impuestos diferidos. Se estima que el índice de capitalización total combinado se encuentre significativamente por encima del mínimo regulatorio, con un índice de capitalización total superior al 15% desde el primer año completo de la fusión. Si se anticipara la aplicación de las reglas de capitalización vigentes a partir del año 2003, el nuevo grupo estaría en la posibilidad de pagar dividendos sobre los resultados del ejercicio 2001.

GFB y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA) han acordado establecer una Alianza Estratégica, mediante la cual Grupo Financiero BBVA Bancomer se convertirá en el socio exclusivo o preferencial de BBVA para todas las iniciativas empresariales en los mercados de influencia natural de BBVA Bancomer. Esta alianza persigue el objetivo final de creación de valor para todos los accionistas de Grupo Financiero BBVA Bancomer. Los mercados cubiertos por la Alianza Estratégica serán México, Centroamérica y las comunidades de origen mexicano y centroamericano de Norteamérica. En el resto de América Latina, se analizarán caso por caso las posibilidades de colaboración. Las áreas contempladas por la Alianza Estratégica incluyen Banca y Valores, Bancaseguros, Afores, Remesas de Dinero, E-Banking, E-Commerce, Seguros y Proyectos Industriales.

Para la administración del nuevo grupo financiero, de conformidad al programa original de fusión y capitalización de BBVA, se propondrá a la Asamblea de Accionistas que Ricardo Guajardo Touché continúe como Presidente del Consejo de Administración. Así mismo, la gestión del Grupo Financiero BBVA Bancomer estará a cargo de BBVA y el primer ejecutivo del mismo será Vitalino M. Nafría Aznar.

*Porcentajes basados en acciones con dilución al 31 de marzo, sin tomar en cuenta posible efecto por adquisición de Promex.

Grupo Financiero BBVA Bancomer será la mayor institución financiera mexicana y la institución financiera privada líder en Latinoamérica en captación y número de clientes. Sus operaciones bancarias serán las mayores en el país, con activos superiores a los Ps. 387 mil millones y recursos de captación representando el 30% de la captación del sistema.

Miles de Millones de Pesos ⁽¹⁾

	Bancomer ⁽²⁾	BBV México	Suma	Part. de Mercado	Posición
Activos	302,767	84,881	387,163	28%	1
Cartera	223,410	57,082	280,492	31%	1
Captación	224,645	63,856	288,502	30%	1
Sucursales	1,727	680	2,407	35%	1
Cajeros Autom.	3,416	686	4,102	24%	1
Empleados	28,691	6,673	35,364	31%	1
Clientes	8+MM	1+MM	9+MM		1

(1) Bancos consolidados a marzo del 2000. Part. de mercado: CNBV Dic 1999.

(2) Incluye Promex.

Destino de los Recursos

Fuente de los Recursos

Millones de USD

Emisión de Capital	1,400
Notas de Capitalización	450
Total Fuentes	1,850

Destino de los Recursos

Millones de USD

	Bancomer (1)	BBV México	Total
Fobaproa/IPAB (2)	1,265	146	1,411
Reservas Cartera Vencida	20	0	20
Programa de Rentas	50	0	50
Fideicomiso Bienes Adjud.	120	23	143
Efecto Impuesto (35%)	(509)	(59)	(568)
Total para cobertura de facilidades regulatorias	946	110	1,056
Otras Reservas Generales			200
Cargo por Reestructura			150
Efecto Impuesto (35%)			(123)
Total otros usos			228
Total Aplicaciones			1,284
Excedente de Capital			566
Total Recursos			1,850

(1) Incluye Promex.

(2) Incluye pérdida compartida y esquema de incentivos, con supuesto de cero recuperación adicional en el futuro.

Cotización de las Acciones

Al darse la integración entre ambas instituciones, de manera inmediata se conservará el registro y la cotización en los mercados en que actualmente cotiza GFB. Es intención de Grupo Financiero BBVA Bancomer que sus acciones se coticen en la Bolsa Mexicana de Valores, en el Latibex y en la Bolsa de Valores de Nueva York (New York Stock Exchange).

Esta comunicación contiene cifras pro-forma con respecto a la situación financiera, resultado de la operación y negocios de GFB, Bancomer, Banca Promex, GFBBVPRO y BBV México, y asumiendo la consumación del Programa de Fusión y Capitalización propuesto por BBVA, un combinado de GFB y GFBBVPRO. Estas cifras pro-forma incluyen ciertos riesgos e incertidumbres. Factores que pueden ocasionar que los resultados reales difieran materialmente de los contemplados en dichas cifras, mismos factores que incluyen, entre otros, las siguientes posibilidades: (i) que no se llegara a llevar a cabo la adquisición de Banca Promex por parte de Bancomer; (ii) que los ingresos después de la transacción sean menores a los esperados; (iii) que el ahorro en gastos de la transacción no pueda realizarse en su totalidad o dentro del período esperado; (iv) que la presión de competencia entre las instituciones depositarias se incremente significativamente; (v) que los gastos relacionados con la transacción sean mayores a los esperados; (vi) que el ambiente de las tasas de interés reduzcan el margen financiero; (vii) que las condiciones económicas en general, ya sean internacionales o nacionales, sean menos favorables de lo esperado; (viii) que requerimientos legislativos o regulatorios cambien adversamente, afectando el negocio en el que la compañía combinada operará; y (ix) cambios que puedan ocurrir en el mercado de valores.



Evento Relevante de GRUPO FINANCIERO BANCOMER, S.A. DE C.V.

Fecha de Recepcion en BMV : Jun 12 2000 6:33PM

prefijo: evcntore

Clave Cotizacion: GFB

Lugar: MEXICO, D.F.

Fecha: Junio 12, 2000

Razon Social: GRUPO FINANCIERO BANCOMER, S.A. DE C.V.

Asunto: RECOMIENDA EL CONSEJO DE ADMINISTRACION DE GRUPO FINANCIERO BANCOMER, APROBAR EL PROGRAMA DE ALIANZA Y CAPITALIZACION DE BBVA

Evento Relevante: Aportación de recursos por alrededor de 2,500 millones de dólares, de los que BBVA inyectará 1,400 millones de dólares en efectivo Bancomer se consolida como el líder de América Latina en clientes y depósitos, y como el primer grupo financiero de México Los actuales accionistas de GFB mantendrán el 67.8% del grupo Se une GFB con BBVA, indiscutible líder mundial y pionero en la nueva economía Clara señal de confianza hacia México; se fortalece su sistema bancario El Consejo de Administración de Grupo Financiero Bancomer (GFB) decidió recomendar a sus accionistas, la aprobación del Programa de Alianza y Capitalización propuesto por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA), para lo cual se convocará a una Asamblea Extraordinaria de Accionistas que tendrá lugar el jueves 29 de junio del 2000. Con ello, concluye el proceso de análisis de alternativas estratégicas iniciado a raíz de la presentación de una oferta no solicitada el pasado 3 de mayo, y está basado en un amplio y minucioso estudio y recomendación de Credit Suisse First Boston, quien como asesor financiero del GFB realizó un análisis objetivo y profundo de ambas propuestas. El Programa de Alianza y Capitalización contempla la fusión de Grupo Financiero BBV-Probursa con un valor aproximado de 650 millones de dólares en GFB. Además, una inyección de capital por parte de BBVA en el nuevo grupo financiero por 1,400 millones de dólares en efectivo. Por último, la emisión en el curso de un año de 450 millones de dólares en Notas de Capitalización no dilutivas, que incrementarán de nuevo el capital básico de Bancomer. Todo ello lleva a una aportación total de recursos de aproximadamente 2,500 millones de dólares. Los recursos frescos aportados serán utilizados para fortalecer la situación financiera del grupo, anticipando la creación de reservas adicionales para cubrir el 100% de la cartera vencida, la totalidad de las pérdidas contingentes de la cartera vendida al FOBAPROA y el resto de los programas derivados de las facilidades regulatorias. Con este saneamiento, el negocio bancario del grupo estará totalmente capitalizado, incluso bajo las más

estrictas reglas de capitalización aplicables a partir del año 2003. La fusión surtiría efecto a partir del primero de julio del 2000, al ser aprobada por la Asamblea de Accionistas de GFB y de BBV-Probursa, y ratificada por las autoridades correspondientes. La denominación de la entidad resultante sería Grupo Financiero BBVA-BANCOMER. La participación de los actuales accionistas de GFB en el nuevo grupo será de 67.8%, en tanto que BBVA alcanzará 32.2%. Bancomer y BBVA suscribieron un convenio de Alianza Estratégica, en adición a los aumentos de capital, con el fin de aprovechar la reconocida franquicia de Bancomer. Dicho convenio garantiza el carácter mexicano del Grupo Financiero BBVA-BANCOMER y su expansión en la zona de México, Centroamérica y el mercado hispano en Norteamérica, tanto en los negocios financieros como en los de la nueva economía, destacando los relacionados con el Internet. La transacción es una clara muestra de confianza en Bancomer y en el comportamiento y perspectivas económicas de nuestro país, y constituye un paso fundamental en el proceso de consolidación del sistema bancario nacional. Así también, beneficia directamente a los propios usuarios de la banca en México, al mantenerse alternativas de productos y servicios bancarios de primer nivel y fortalecerse el entorno competitivo. Además de ser la institución financiera más grande de México, al aprobarse esta transacción Grupo Financiero BBVA-BANCOMER será líder en captación en Latinoamérica. Nuestros clientes tendrán acceso a la red global de BBVA, un grupo con más de 7 mil oficinas bancarias en 38 países, que ha demostrado ser uno de los bancos más agresivos y exitosos del mundo, a la vanguardia en los negocios de la nueva economía, como lo demuestra su elevado valor de mercado de más de 45 mil millones de dólares, siendo el segundo en la zona del Euro. Esta Alianza Estratégica permitirá a Bancomer aprovechar al máximo las oportunidades que se presenten en México y en nuestra región. Asimismo, se tomará ventaja de las enormes oportunidades de negocio, aprovechando las sinergias de venta cruzada de productos bancarios y no bancarios a la base de clientes del grupo, la mayor en el sector financiero mexicano, que supera los 10 millones. Se propondrá también a la Asamblea de Accionistas de GFB, como se planteaba en la propuesta original, que Ricardo Guajardo Touché continúe como Presidente del Consejo de Administración, y que Vitalino M. Nafría Aznar asuma el cargo de Primer Ejecutivo, para llevar la administración del Grupo Financiero BBVA-Bancomer, que contará con el respaldo del mejor equipo humano de la banca mexicana. Los firmantes de esta Alianza Estratégica garantizan la creación de valor para los accionistas, la mejor calidad de servicio para los clientes, y excelentes oportunidades de desarrollo profesional para los empleados, así como la contribución al fortalecimiento del sistema financiero mexicano.