

# CLEARY, GOTTLIEB, STEEN & HAMILTON

2000 PENNSYLVANIA AVENUE, N.W.  
WASHINGTON, DC 20006-1801

41, AVENUE DE FRIEDLAND  
75008 PARIS

RUE DE LA LOI 57  
1040 BRUSSELS

CITY PLACE HOUSE  
55 BASINGHALL STREET  
LONDON EC2V 5EH

MAIN TOWER  
NEUE MAINZER STRASSE 52  
60311 FRANKFURT AM MAIN

ONE LIBERTY PLAZA  
NEW YORK, NY 10006-1470

TELEPHONE  
(212) 225-2000

FACSIMILE  
(212) 225-3999

PIAZZA DI SPAGNA 15  
00187 ROME

VIA FATEBENEFRAELLI 26  
20121 MILAN

PAVELETSKAYA SQUARE 2/3  
115054 MOSCOW

BANK OF CHINA TOWER  
ONE GARDEN ROAD  
HONG KONG

SHIN KASUMIGASEKI BUILDING  
3-2, KASUMIGASEKI 3-CHOME  
CHIYODA-KU, TOKYO 100-0013

Writer's Direct Dial: (212) 225-2014



03029482

August 25, 2003

BY HAND

Securities and Exchange Commission  
Office of International Corporate Finance  
450 Fifth Street, N.W.  
Washington, D.C. 20549  
Attn: Filing Desk

SUPPL

AUG 25 2003

Re: Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V. (File No. 82-3273);  
Submission Pursuant to Rule 12g3-2(b) under the Securities Exchange  
Act of 1934

PROCESSED

AUG 27 2003

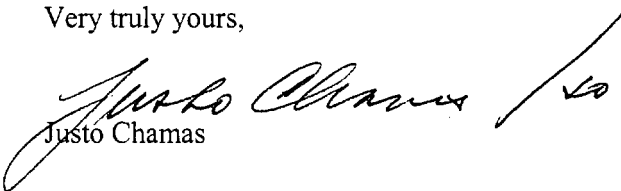
Ladies and Gentlemen:

THOMSON  
FINANCIAL

On behalf of our client, Grupo Financiero BBVA Bancomer, S.A. de C.V. ("GFBB"), a foreign private issuer claiming exemption pursuant to Rule 12g3-2(b) under the Securities Exchange Act of 1934 (the "Rule"), we are submitting herewith pursuant to sub-paragraph (b)(1)(iii) of the Rule GFBB's press release, dated August 14, 2003, discussing GFBB's stand regarding the exchange of Fobaproa Notes.

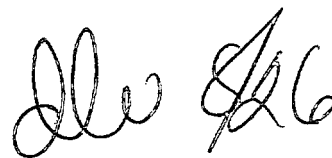
Please acknowledge receipt of this letter and the enclosure by stamping the enclosed copy of this letter and returning it to our messenger.

Very truly yours,

  
Justo Chamas

Enclosures.

cc: Daniel Rodriguez Duran (w/o enclosures)





---

## **GFBB confirms its stance regarding the exchange of Fobaproa Notes**

(Mexico City, August 14, 2003) In regard to the exchange procedure of Fobaproa Notes foreseen in the fifth transitory article of the Bank Savings Protection Law (Ley de Protección al Ahorro Bancario or LPAB), Bancomer confirms that:

- Those transactions carried out with the Central Bank (Banco de México) as trustee of the Bank Savings Protection Fund (Fondo de Protección al Ahorro Bancario or Fobaproa) were carried out in strict legal compliance.
  - Such transactions have been carried out with total transparency and reviewed in different occasions by various entities, including the National Banking and Securities Commission (Comisión Nacional Bancaria y de Valores), Fobaproa, external auditors, IPAB and even the Mexican Congress through the Auditor Michael Mackey.
  - In legitimate exercise of its legal rights, Bancomer did not accept IPAB's intention to carry out a series of reviews as law did not contemplate these and their scope and consequence caused extraordinary uncertainty due to the imprecision and extension of its terms.
  - Bancomer shares the expressed interest of the Permanent Commission (Comisión Permanente) of the Mexican Congress to conclude the exchange of notes issued by Fobaproa –and guaranteed by the Federal Government- for notes issued by the IPAB, in accordance with transitory article five of the LPAB.
  - Bancomer reiterates once again its disposition to find formulas which, in a frame of legal certainty and in a transparent manner, will allow for an agreement on a final and definitive audit.
-



---

## **Bancomer confirma su posición sobre el Intercambio de Pagarés Fobaproa**

México, D.F., a 14 de agosto del 2003. En relación con el proceso de intercambio de Pagarés Fobaproa, contemplado en el artículo quinto transitorio de la Ley de Protección al Ahorro Bancario ("LPAB"), Bancomer confirma lo siguiente:

1. Las operaciones que realizó con el Banco de México como fiduciario en el Fondo Bancario de Protección al Ahorro ("Fobaproa"), se efectuaron con estricto apego a derecho.
  2. Dichas operaciones han sido realizadas con total transparencia y revisadas en diversas ocasiones por distintas instancias, incluidas la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el Fobaproa, auditores externos, el IPAB e incluso por el propio Congreso de la Unión, a través del Auditor Michael Mackey.
  3. En legítimo ejercicio de sus derechos legales, Bancomer impugnó la pretensión del IPAB de realizar una serie de revisiones, ya que éstas no se encuentran previstas en la ley y sus alcances y consecuencias generan una extraordinaria incertidumbre dada la imprecisión y amplitud de sus términos.
  4. Bancomer comparte el interés de la Comisión Permanente del Congreso de la Unión para que se concluya el proceso de intercambio de los pagarés emitidos por el Fobaproa –con la garantía del Gobierno Federal- por obligaciones a cargo del IPAB, en cumplimiento del artículo quinto transitorio de la LPAB.
  5. Para ello, Bancomer reitera una vez más su mejor disposición para encontrar fórmulas que, en un marco de seguridad jurídica y transparencia, permitan convenir la realización de una auditoría final y definitiva.
-