

BBVA Banco de Financiación, S.A.

Madrid, a 6 de Febrero de 2002

Ref.: EMISIONES DE WARRANTS SOBRE ACCIONES DE BANCO
ESPIRITO SANTO
(Emisor: BBVA Banco de Financiación, S.A. Información
Complementaria registrada en la CNMV con fecha 14 de
Diciembre de 2001)

Por la presente, y en relación con lo dispuesto en la
Información Complementaria de referencia, les comunicamos
las modificaciones en el Precio de Ejercicio y el Ratio de
nuestros Warrants sobre acciones de Banco Espirito Santo,
con efecto 6 de febrero de 2002 (Fecha de Ajuste),
motivadas por la Ampliación de Capital llevada a cabo por
BANCO ESPIRITO SANTO .

| ACTIVO SUBYACENTE | TIPO | Anterior Precio de Ejercicio (Eur) | Nuevo Precio de Ejercicio (Eur) | Anterior Ratio | Nuevo Ratio | ISIN |
|----------------------|------|---|--|-------------------|----------------|--------------|
| ESPIRITO SANTO | Call | 14.00 | 11.12 | 0.5 | 0.63 | ES0613677004 |
| ESPIRITO SANTO | Put | 14.00 | 11.12 | 0.5 | 0.63 | ES06136770P1 |

Y para que conste a los efectos oportunos firma la presente
en Madrid a 6 de Febrero de 2002

D^a Myriam Luque Carrasco
BBVA Banco de Financiación S.A.

D. José M^a Barriocanal
Fernández de Pinedo
BBVA Bolsa SV, SA