

Madrid, 19 de marzo de 2012

**Ref.: VENCIMIENTO DE WARRANTS EMITIDOS POR BBVA BANCO DE FINANCIACIÓN, S.A.  
(Condiciones Finales de Warrants registradas en la C.N.M.V. con fecha 22 de diciembre de 2011)**

Estimados Sres.:

Por la presente, y de acuerdo con lo estipulado en el Folleto Base de Warrants de BBVA Banco de Financiación, S.A., registrado en la CNMV con fecha 16 de junio de 2011, les informamos del vencimiento de los warrants emitidos por BBVA Banco de Financiación, S.A.

| Subyacente    | Strike | Tipo | Ratio  | Fec. Vto. | ISIN         | Emitido   | Precio de Referencia Final | Precio de Ref. Final | Liquidación wrt |
|---------------|--------|------|--------|-----------|--------------|-----------|----------------------------|----------------------|-----------------|
| ACCIONA       | 66.00  | Call | 0.1000 | 16-mar-12 | ES0613703PG3 | 400,000   | Precio Medio Ponderado     | 56.6144              | 0.0000          |
| ACCIONA       | 70.00  | Put  | 0.1000 | 16-mar-12 | ES0613703PH1 | 300,000   | Precio Medio Ponderado     | 56.6144              | 1.3386          |
| ACERINOX      | 8.00   | Call | 0.5000 | 16-mar-12 | ES0613703PO7 | 400,000   | Precio Medio Ponderado     | 10.4921              | 1.2461          |
| ACERINOX      | 9.00   | Put  | 0.5000 | 16-mar-12 | ES0613703PP4 | 400,000   | Precio Medio Ponderado     | 10.4921              | 0.0000          |
| ACS           | 21.00  | Call | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703PY6 | 400,000   | Precio Medio Ponderado     | 21.8324              | 0.2081          |
| ACS           | 23.00  | Call | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703PZ3 | 400,000   | Precio Medio Ponderado     | 21.8324              | 0.0000          |
| ACS           | 23.00  | Put  | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703QA4 | 400,000   | Precio Medio Ponderado     | 21.8324              | 0.2919          |
| ALLIANZ       | 66.00  | Call | 0.1000 | 16-mar-12 | ES0613703WR6 | 500,000   | Precio Oficial de Apertura | 92.7700              | 2.6770          |
| ALLIANZ       | 78.00  | Call | 0.1000 | 16-mar-12 | ES0613703WS4 | 500,000   | Precio Oficial de Apertura | 92.7700              | 1.4770          |
| ALLIANZ       | 76.00  | Put  | 0.1000 | 16-mar-12 | ES0613703WT2 | 400,000   | Precio Oficial de Apertura | 92.7700              | 0.0000          |
| ARCELORMITTAL | 13.00  | Call | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703XA0 | 500,000   | Precio Oficial de Apertura | 15.7500              | 0.6875          |
| ARCELORMITTAL | 15.00  | Call | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703XB8 | 500,000   | Precio Oficial de Apertura | 15.7500              | 0.1875          |
| ARCELORMITTAL | 13.00  | Put  | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703XC6 | 400,000   | Precio Oficial de Apertura | 15.7500              | 0.0000          |
| AXA           | 9.00   | Call | 0.5000 | 16-mar-12 | ES0613703XG7 | 500,000   | Precio Oficial de Apertura | 12.9550              | 1.9775          |
| BANKINTER     | 3.00   | Call | 0.5000 | 16-mar-12 | ES0613703QI7 | 400,000   | Precio Medio Ponderado     | 4.7184               | 0.8592          |
| BANKINTER     | 5.00   | Put  | 0.5000 | 16-mar-12 | ES0613703QJ5 | 300,000   | Precio Medio Ponderado     | 4.7184               | 0.1408          |
| BAYER         | 46.00  | Call | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703XN3 | 500,000   | Precio Oficial de Apertura | 55.0200              | 2.2550          |
| BAYER         | 50.00  | Call | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703XO1 | 500,000   | Precio Oficial de Apertura | 55.0200              | 1.2550          |
| BBVA          | 4.50   | Call | 0.5000 | 16-mar-12 | ES0613703QP2 | 2,000,000 | Precio Medio Ponderado     | 6.6375               | 1.0688          |
| BNP           | 30.00  | Call | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703XZ7 | 500,000   | Precio Oficial de Apertura | 38.7750              | 2.1938          |
| BNP           | 32.00  | Call | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703YA8 | 500,000   | Precio Oficial de Apertura | 38.7750              | 1.6938          |
| BNP           | 26.00  | Put  | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703YB6 | 400,000   | Precio Oficial de Apertura | 38.7750              | 0.0000          |
| DBK           | 28.00  | Call | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703YL5 | 500,000   | Precio Oficial de Apertura | 38.2750              | 2.5688          |

| Subyacente     | Strike | Tipo | Ratio  | Fec. Vto. | ISIN         | Emitido   | Precio de Referencia Final | Precio de Ref. Final | Liquidación wrt |
|----------------|--------|------|--------|-----------|--------------|-----------|----------------------------|----------------------|-----------------|
| DBK            | 28.00  | Put  | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703YM3 | 400,000   | Precio Oficial de Apertura | 38.2750              | 0.0000          |
| DTE            | 9.00   | Call | 0.5000 | 16-mar-12 | ES0613703YU6 | 500,000   | Precio Oficial de Apertura | 8.8400               | 0.0000          |
| DTE            | 10.00  | Call | 0.5000 | 16-mar-12 | ES0613703YV4 | 500,000   | Precio Oficial de Apertura | 8.8400               | 0.0000          |
| DTE            | 11.00  | Put  | 0.5000 | 16-mar-12 | ES0613703YW2 | 400,000   | Precio Oficial de Apertura | 8.8400               | 1.0800          |
| FCC            | 16.50  | Call | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703RL9 | 400,000   | Precio Medio Ponderado     | 17.7629              | 0.3157          |
| FCC            | 21.00  | Put  | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703RM7 | 300,000   | Precio Medio Ponderado     | 17.7629              | 0.8093          |
| FRANCE TELECOM | 12.00  | Call | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703ZP3 | 500,000   | Precio Oficial de Apertura | 11.2750              | 0.0000          |
| FRANCE TELECOM | 12.50  | Call | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703ZQ1 | 500,000   | Precio Oficial de Apertura | 11.2750              | 0.0000          |
| FRANCE TELECOM | 12.00  | Put  | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703ZR9 | 400,000   | Precio Oficial de Apertura | 11.2750              | 0.1813          |
| GAMESA         | 2.50   | Call | 0.5000 | 16-mar-12 | ES0613703RV8 | 400,000   | Precio Medio Ponderado     | 2.7546               | 0.1273          |
| GAMESA         | 3.00   | Call | 0.5000 | 16-mar-12 | ES0613703RW6 | 400,000   | Precio Medio Ponderado     | 2.7546               | 0.0000          |
| GAMESA         | 4.00   | Put  | 0.5000 | 16-mar-12 | ES0613703RX4 | 300,000   | Precio Medio Ponderado     | 2.7546               | 0.6227          |
| INDRA          | 10.00  | Call | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703TG5 | 400,000   | Precio Medio Ponderado     | 10.1431              | 0.0358          |
| INDRA          | 11.00  | Call | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703TH3 | 400,000   | Precio Medio Ponderado     | 10.1431              | 0.0000          |
| INDRA          | 10.50  | Put  | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703TI1 | 300,000   | Precio Medio Ponderado     | 10.1431              | 0.0892          |
| PHILIPS        | 16.00  | Call | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613704040 | 500,000   | Precio Oficial de Apertura | 16.0400              | 0.0100          |
| PHILIPS        | 16.00  | Put  | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613704057 | 400,000   | Precio Oficial de Apertura | 16.0400              | 0.0000          |
| POPULAR        | 2.70   | Call | 0.5000 | 16-mar-12 | ES0613703TP6 | 500,000   | Precio Medio Ponderado     | 2.9855               | 0.1428          |
| POPULAR        | 2.30   | Put  | 0.5000 | 16-mar-12 | ES0613703TQ4 | 400,000   | Precio Medio Ponderado     | 2.9855               | 0.0000          |
| RED ELECTRICA  | 31.00  | Call | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703UB4 | 400,000   | Precio Medio Ponderado     | 36.1112              | 1.2778          |
| RED ELECTRICA  | 32.00  | Put  | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703UC2 | 300,000   | Precio Medio Ponderado     | 36.1112              | 0.0000          |
| SANTANDER      | 5.00   | Call | 0.5000 | 16-mar-12 | ES0613703UU4 | 2,000,000 | Precio Medio Ponderado     | 6.2877               | 0.6439          |
| SIEMENS        | 68.00  | Call | 0.1000 | 16-mar-12 | ES0613704123 | 500,000   | Precio Oficial de Apertura | 78.9000              | 1.0900          |
| SIEMENS        | 72.00  | Call | 0.1000 | 16-mar-12 | ES0613704131 | 500,000   | Precio Oficial de Apertura | 78.9000              | 0.6900          |
| SIEMENS        | 78.00  | Put  | 0.1000 | 16-mar-12 | ES0613704149 | 400,000   | Precio Oficial de Apertura | 78.9000              | 0.0000          |
| TELEFONICA     | 12.00  | Call | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703VO5 | 2,000,000 | Precio Medio Ponderado     | 12.7722              | 0.1931          |
| TELEFONICA     | 12.50  | Call | 0.2500 | 16-mar-12 | ES0613703VP2 | 2,000,000 | Precio Medio Ponderado     | 12.7722              | 0.0680          |