

ANEXO I

GENERAL

1er

INFORME FINANCIERO SEMESTRAL CORRESPONDIENTE AL AÑO

2008

FECHA DE CIERRE DEL PERIODO

30/06/2008

I. DATOS IDENTIFICATIVOS

Denominación Social: BBVA INTERNATIONAL LIMITED

Domicilio Social:

UGLAND HOUSE, SOUTH CHURCH STREET- 6000- GEORGE TOWN-ISLAS CAYMAN

C.I.F.

N4631093D

II. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LA INFORMACIÓN PERIÓDICA PREVIAMENTE PUBLICADA

Explicación de las principales modificaciones respecto a la información periódica previamente publicada:
(sólo se cumplimentará en los supuestos establecidos en el apartado B) de las instrucciones).

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

2. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL
(ELABORADA UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

| | | | PER. CORRIENTE ACTUAL (2º SEMESTRE) | | PER. CORRIENTE ANTERIOR (2º SEMESTRE) | | ACUMULADO ACTUAL 30/06/2008 | | ACUMULADO ANTERIOR 30/06/2007 | |
|-----------------------------|---|------|--|---|--|---|--------------------------------|---|----------------------------------|---|
| | | | Importe | % | Importe | % | Importe | % | Importe | % |
| (+) | Importe neto de la cifra de negocios | 0205 | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (+/-) | Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | 0206 | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (+) | Trabajos realizados por la empresa para su activo | 0207 | | | | | | | | |
| (-) | Aprovisionamientos | 0208 | | | | | | | | |
| (+) | Otros ingresos de explotación | 0209 | | | | | | | | |
| (-) | Gastos de personal | 0217 | | | | | | | | |
| (-) | Otros gastos de explotación | 0210 | | | | | | | | |
| (-) | Amortización del inmovilizado | 0211 | | | | | | | | |
| (+) | Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | 0212 | | | | | | | | |
| (+) | Excesos de provisiones | 0213 | | | | | | | | |
| (+/-) | Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | 0214 | | | | | | | | |
| (+/-) | Otros resultados | 0215 | | | | | | | | |
| = | RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | 0245 | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (+) | Ingresos financieros | 0250 | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (-) | Gastos financieros | 0251 | | | | | | | | |
| (+/-) | Variación de valor razonable en instrumentos financieros | 0252 | | | | | | | | |
| (+/-) | Diferencias de cambio | 0254 | | | | | | | | |
| (+/-) | Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 0255 | | | | | | | | |
| = | RESULTADO FINANCIERO | 0256 | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| = | RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 0265 | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (+/-) | Impuesto sobre beneficios | 0270 | | | | | | | | |
| = | RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS | 0280 | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (+/-) | Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos | 0285 | | | | | | | | |
| = | RESULTADO DEL EJERCICIO | 0300 | | | | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| BENEFICIO POR ACCIÓN | | | Importe (X,XX euros) | | Importe (X,XX euros) | | Importe (X,XX euros) | | Importe (X,XX euros) | |
| | Básico | 0290 | | | | | 0,00 | | 0,00 | |
| | Diluido | 0295 | | | | | 0,00 | | 0,00 | |

En el informe financiero semestral correspondiente al primer semestre del ejercicio los datos relativos al periodo corriente coinciden con los datos acumulados, por lo que no se requiere que se cumplan.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

3. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS INDIVIDUAL
(ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

| | | PERIODO ACTUAL 30/06/2008 | PERIODO ANTERIOR 30/06/2007 |
|---|------|---------------------------------|-----------------------------------|
| A) RESULTADO DEL EJERCICIO (de la cuenta de pérdidas y ganancias) | 0305 | 0 | 0 |
| B) INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO: | 0310 | 0 | 0 |
| 1. Por valoración de instrumentos financieros: | 0320 | 0 | 0 |
| a) Activos financieros disponibles para la venta | 0321 | 0 | 0 |
| b) Otros ingresos/(gastos) | 0323 | | |
| 2. Por coberturas de flujos de efectivo | 0330 | | |
| 3. Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 0340 | | |
| 4. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes | 0344 | | |
| 5. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | 0343 | | |
| 6. Efecto impositivo | 0345 | | |
| C) TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS: | 0350 | | |
| 1. Por valoración de instrumentos financieros: | 0355 | | |
| a) Activos financieros disponibles para la venta | 0356 | | |
| b) Otros ingresos/(gastos) | 0358 | | |
| 2. Por coberturas de flujos de efectivo | 0360 | | |
| 3. Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 0366 | | |
| 4. Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | 0365 | | |
| 5. Efecto impositivo | 0370 | | |
| TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A + B + C) | 0400 | 0 | 0 |

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA
 4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (1/2)
 ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL
 (ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

| PERIODO ACTUAL | | Fondos propios | | | | | Ajustes por cambios de valor | Subvenciones donaciones y legados recibidos | Total Patrimonio neto |
|---|------|----------------|---------------------------------|--|-------------------------|---------------------------------------|------------------------------|---|-----------------------|
| | | Capital | Prima de emisión y Reservas (1) | Acciones y particip. en patrimonio propias | Resultado del ejercicio | Otros instrumentos de patrimonio neto | | | |
| Saldo inicial al 01/01/2008 | 3010 | | | | | | | | |
| Ajuste por cambios de criterio contable | 3011 | 0 | | | | | | | 0 |
| Ajuste por errores | 3012 | | | | | | | | |
| Saldo inicial ajustado | 3015 | 0 | | | | | | | 0 |
| I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos | 3020 | 0 | | | | | | | 0 |
| II. Operaciones con socios o propietarios | 3025 | | | | | | | | |
| 1. Aumentos/ (Reducciones) de capital | 3026 | | | | | | | | |
| 2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto | 3027 | | | | | | | | |
| 3. Distribución de dividendos | 3028 | | | | | | | | |
| 4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas) | 3029 | | | | | | | | |
| 5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios | 3030 | | | | | | | | |
| 6. Otras operaciones con socios o propietarios | 3032 | | | | | | | | |
| III. Otras variaciones de patrimonio neto | 3035 | | | | | | | | |
| 1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio | 3036 | | | | | | | | |
| 2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto | 3037 | | | | | | | | |
| 3. Otras variaciones | 3038 | | | | | | | | |
| Saldo final al 30/06/2008 | 3040 | 0 | | | | | | | 0 |

(1) La columna **Prima de emisión y Reservas**, a efectos de cumplimentar este estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2. Prima de emisión, 3. Reservas, 5. Resultados de ejercicios anteriores, 6. Otras aportaciones de socios y 8. *Menos: Dividendo a cuenta*.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL (2/2)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INDIVIDUAL
(ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

| PERIODO ANTERIOR | | Fondos propios | | | | | Ajustes por cambios de valor | Subvenciones donaciones y legados recibidos | Total Patrimonio neto |
|---|------|----------------|---------------------------------|--|-------------------------|---------------------------------------|------------------------------|---|-----------------------|
| | | Capital | Prima de emisión y Reservas (1) | Acciones y particip. en patrimonio propias | Resultado del ejercicio | Otros instrumentos de patrimonio neto | | | |
| Saldo inicial al 01/01/2007 (periodo comparativo) | 3050 | | | | | | | | |
| Ajuste por cambios de criterio contable | 3051 | 0 | | | | | | | 0 |
| Ajuste por errores | 3052 | | | | | | | | |
| Saldo inicial ajustado (periodo comparativo) | 3055 | 0 | | | | | | | 0 |
| I. Total ingresos/ (gastos) reconocidos | 3080 | 0 | | | | | | | 0 |
| II. Operaciones con socios o propietarios | 3085 | | | | | | | | |
| 1. Aumentos/ (Reducciones) de capital | 3086 | | | | | | | | |
| 2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto | 3087 | | | | | | | | |
| 3. Distribución de dividendos | 3088 | | | | | | | | |
| 4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas) | 3089 | | | | | | | | |
| 5. Incrementos/ (Reducciones) por combinaciones de negocios | 3070 | | | | | | | | |
| 6. Otras operaciones con socios o propietarios | 3072 | | | | | | | | |
| III. Otras variaciones de patrimonio neto | 3075 | | | | | | | | |
| 1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio | 3076 | | | | | | | | |
| 2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto | 3077 | | | | | | | | |
| 3. Otras variaciones | 3078 | | | | | | | | |
| Saldo final al 30/06/2007 (periodo comparativo) | 3080 | 0 | | | | | | | 0 |

(1) La columna **Prima de emisión y Reservas**, a efectos de cumplimentar este estado, engloba los siguientes epígrafes del patrimonio neto del Balance: 2. Prima de emisión, 3. Reservas, 5. Resultados de ejercicios anteriores, 6. Otras aportaciones de socios y 8. *Menos: Dividendo a cuenta*.

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

5. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL
(ELABORADO UTILIZANDO LA NORMATIVA CONTABLE EN VIGOR DE CARÁCTER NACIONAL)

Uds.: Miles de euros

| | | PERIODO ACTUAL 30/06/2008 | PERIODO ANTERIOR 30/06/2007 |
|---|------|---------------------------------|-----------------------------------|
| A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4) | 0435 | 0 | 0 |
| 1. Resultado antes de impuestos | 0405 | 0 | 0 |
| 2. Ajustes del resultado: | 0410 | | |
| (+) Amortización del inmovilizado | 0411 | | |
| (+/-) Otros ajustes del resultado (netos) | 0412 | | |
| 3. Cambios en el capital corriente | 0415 | | |
| 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación: | 0420 | | |
| (-) Pagos de intereses | 0421 | | |
| (+) Cobros de dividendos | 0422 | | |
| (+) Cobros de intereses | 0423 | | |
| (+/-) Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios | 0430 | | |
| (+/-) Otros cobros/(pagos) de actividades de explotación | 0425 | | |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2) | 0480 | | |
| 1. Pagos por inversiones: | 0440 | | |
| (-) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio | 0441 | | |
| (-) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias | 0442 | | |
| (-) Otros activos financieros | 0443 | | |
| (-) Otros activos | 0444 | | |
| 2. Cobros por desinversiones: | 0450 | | |
| (+) Empresas del grupo, asociadas y unidades de negocio | 0451 | | |
| (+) Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias | 0452 | | |
| (+) Otros activos financieros | 0453 | | |
| (+) Otros activos | 0454 | | |
| C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2 + 3) | 0490 | | |
| 1. Cobros y (pagos) por instrumentos de patrimonio: | 0470 | | |
| (+) Emisión | 0471 | | |
| (-) Amortización | 0472 | | |
| (-) Adquisición | 0473 | | |
| (+) Enajenación | 0474 | | |
| (+) Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 0475 | | |
| 2. Cobros y (pagos) por instrumentos de pasivo financiero: | 0480 | | |
| (+) Emisión | 0481 | | |
| (-) Devolución y amortización | 0482 | | |
| 3. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | 0485 | | |
| D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO | 0492 | | |
| E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D) | 0495 | 0 | 0 |
| F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO | 0499 | | |
| G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F) | 0500 | 0 | 0 |
| COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO | | PERIODO ACTUAL 30/06/2008 | PERIODO ANTERIOR 30/06/2007 |
| (+) Caja y bancos | 0550 | 0 | 0 |
| (+) Otros activos financieros | 0552 | 0 | 0 |
| (-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista | 0553 | 0 | 0 |
| TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO | 0600 | 0 | 0 |

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

12. DIVIDENDOS PAGADOS

| | | PERIODO ACTUAL | | | PERIODO ANTERIOR | | |
|---|-------------|-----------------|-------------------------|--------------------------|------------------|-------------------------|--------------------------|
| | | % sobre Nominal | Euros por acción (X,XX) | Importe (miles de euros) | % sobre Nominal | Euros por acción (X,XX) | Importe (miles de euros) |
| Acciones ordinarias | 2158 | | | | | | |
| Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc) | 2159 | | | | | | |
| Dividendos totales pagados | 2160 | | | | | | |
| a) Dividendos con cargo a resultados | 2155 | 0,00 | | | | | |
| b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión | 2156 | | | | | | |
| c) Dividendos en especie | 2157 | | | | | | |

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

13. EMISIONES, RECOMPRAS O REEMBOLSOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE LA DEUDA

Uds.: Miles de euros

| EMISIONES REALIZADAS POR LA ENTIDAD (Y/O SU GRUPO) | | PERIODO ACTUAL | | | | |
|--|-------------|-------------------------------|---------------|-----------------------------|--|-----------------------------|
| | | Saldo vivo inicial 01/01/2008 | (+) Emisiones | (-) Repcompras o reembolsos | (+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros | Saldo vivo final 30/06/2008 |
| Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo | 2191 | 0 | | | | 0 |
| Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo | 2192 | | | | | |
| Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea | 2193 | | | | | |
| TOTAL | 2200 | 0 | | | | 0 |

| | | PERIODO ANTERIOR | | | | |
|--|-------------|-------------------------------|---------------|-----------------------------|--|-----------------------------|
| | | Saldo vivo inicial 01/01/2007 | (+) Emisiones | (-) Repcompras o reembolsos | (+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros | Saldo vivo final 30/06/2007 |
| Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo | 4191 | | | | | |
| Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea que no han requerido del registro de un folleto informativo | 4192 | | | | | |
| Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea | 4193 | | | | | |
| TOTAL | 4200 | | | | | |

| EMISIONES GARANTIZADAS | | PERIODO ACTUAL | | | | |
|--|------|-------------------------------|---------------|----------------|--|-----------------------------|
| | | Saldo vivo inicial 01/01/2008 | (+) Otorgadas | (-) Canceladas | (+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros | Saldo vivo final 30/06/2008 |
| Emisiones de valores representativos de la deuda garantizados por el grupo (importe garantizado) | 2195 | | | | | |

| | | PERIODO ANTERIOR | | | | |
|--|------|-------------------------------|---------------|----------------|--|-----------------------------|
| | | Saldo vivo inicial 01/01/2007 | (+) Otorgadas | (-) Canceladas | (+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros | Saldo vivo final 30/06/2007 |
| Emisiones de valores representativos de la deuda garantizados por el grupo (importe garantizado) | 4195 | | | | | |

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

14. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR NATURALEZA Y CATEGORÍA (1/2)

Uds.: Miles de euros

| ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA | | PERIODO ACTUAL | | | | | |
|--|-------------|--|---|---|-------------------------------|---|------------------------|
| | | Activos financieros mantenidos para negociar | Otros activos financieros a VR con cambios en PYG | Activos financieros disponibles para la venta | Préstamos y partidas a cobrar | Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | Derivados de cobertura |
| Instrumentos de patrimonio | 2061 | 0 | | | | | |
| Valores representativos de deuda | 2062 | | | | | | |
| Derivados | 2063 | | | | | | |
| Otros activos financieros | 2064 | | | | | | |
| Largo plazo/ no corrientes | 2065 | 0 | | | | | |
| Instrumentos de patrimonio | 2066 | | | | | | |
| Valores representativos de la deuda | 2067 | | | | | | |
| Derivados | 2068 | | | | | | |
| Otros activos financieros | 2069 | | | | | | |
| Corto plazo/ corrientes | 2070 | | | | | | |
| TOTAL INDIVIDUAL | 2075 | 0 | | | | | |

| PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORÍA | | PERIODO ACTUAL | | | |
|--|-------------|--|---|----------------------------|------------------------|
| | | Pasivos financieros mantenidos para negociar | Otros pasivos financieros a VR con cambios en PYG | Débitos y partidas a pagar | Derivados de cobertura |
| Deudas con entidades de crédito | 2076 | 0 | | | |
| Obligaciones y otros valores negociables | 2077 | | | | |
| Derivados | 2078 | | | | |
| Otros pasivos financieros | 2079 | | | | |
| Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes | 2080 | 0 | | | |
| Deudas con entidades de crédito | 2081 | | | | |
| Obligaciones y otros valores negociables | 2082 | | | | |
| Derivados | 2083 | | | | |
| Otros pasivos financieros | 2084 | | | | |
| Deudas a corto plazo/ Pasivos financieros corrientes | 2085 | | | | |
| TOTAL INDIVIDUAL | 2090 | 0 | | | |

(Abreviaturas- VR: valor razonable/PYG: cuenta de pérdidas y ganancias)

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

14. DESGLOSE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR NATURALEZA Y CATEGORÍA (2/2)

Uds.: Miles de euros

Us\$ mil millones de euros

| ACTIVOS FINANCIEROS; NATURALEZA/CATEGORÍA | | PERIODO ANTERIOR | | | | | |
|--|------|--|---|---|-------------------------------|---|------------------------|
| | | Activos financieros mantenidos para negociar | Otros activos financieros a VR con cambios en PYG | Activos financieros disponibles para la venta | Préstamos y partidas a cobrar | Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | Derivados de cobertura |
| Instrumentos de patrimonio | 5061 | 0 | | | | | |
| Valores representativos de deuda | 5062 | | | | | | |
| Derivados | 5063 | | | | | | |
| Otros activos financieros | 5064 | | | | | | |
| Largo plazo/ no corrientes | 5065 | 0 | | | | | |
| Instrumentos de patrimonio | 5066 | | | | | | |
| Valores representativos de la deuda | 5067 | | | | | | |
| Derivados | 5068 | | | | | | |
| Otros activos financieros | 5069 | | | | | | |
| Corto plazo/ corrientes | 5070 | | | | | | |
| TOTAL INDIVIDUAL | 5075 | 0 | | | | | |

| PASIVOS FINANCIEROS; NATURALEZA/CATEGORÍA | | PERIODO ANTERIOR | | | |
|---|-------------|--|---|----------------------------|------------------------|
| | | Pasivos financieros mantenidos para negociar | Otros pasivos financieros a VR con cambios en PYG | Débitos y partidas a pagar | Derivados de cobertura |
| Deudas con entidades de crédito | 5076 | 0 | | | |
| Obligaciones y otros valores negociables | 5077 | | | | |
| Derivados | 5078 | | | | |
| Otros pasivos financieros | 5079 | | | | |
| Deudas a largo plazo/ Pasivos financieros no corrientes | 5080 | 0 | | | |
| Deudas con entidades de crédito | 5081 | | | | |
| Obligaciones y otros valores negociables | 5082 | | | | |
| Derivados | 5083 | | | | |
| Otros pasivos financieros | 5084 | | | | |
| Deudas a corto plazo/ Pasivos financieros corrientes | 5085 | | | | |
| TOTAL INDIVIDUAL | 5090 | 0 | | | |

(Abreviaturas- VR: valor razonable/PYG: cuenta de pérdidas y ganancias)

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

15. INFORMACIÓN SEGMENTADA

Uds.: Miles de euros

Tabla 1:

| ÁREA GEOGRÁFICA | | Distribución del importe neto de la cifra de negocios por área geográfica | |
|--------------------|------|---|------------------|
| | | INDIVIDUAL | |
| | | PERIODO ACTUAL | PERIODO ANTERIOR |
| Mercado interior | 2210 | 0 | 0 |
| Exportación: | 2215 | 0 | 0 |
| a) Unión Europea | 2216 | 0 | 0 |
| b) Países O.C.D.E | 2217 | | |
| c) Resto de países | 2218 | | |
| TOTAL | 2220 | 0 | 0 |

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

16. PLANTILLA MEDIA

| | | INDIVIDUAL | |
|-----------------|------|----------------|------------------|
| | | PERIODO ACTUAL | PERIODO ANTERIOR |
| PLANTILLA MEDIA | 2295 | 0 | |
| Hombres | 2296 | 0 | |
| Mujeres | 2297 | | |

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

17. REMUNERACIONES RECIBIDAS POR LOS ADMINISTRADORES Y POR LOS DIRECTIVOS

ADMINISTRADORES:

Concepto retributivo:

| | | Importe (miles euros) | |
|---|------|-----------------------|------------------|
| | | PERIODO ACTUAL | PERIODO ANTERIOR |
| Retribución fija | 2310 | 0 | 0 |
| Retribución variable | 2311 | 0 | 0 |
| Dietas | 2312 | 0 | 0 |
| Atenciones estatutarias | 2313 | 0 | 0 |
| Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros | 2314 | 0 | 0 |
| Otros | 2315 | 0 | 0 |
| TOTAL | 2320 | 0 | 0 |

Otros beneficios:

| | | | |
|---|------|---|---|
| Anticipos | 2326 | 0 | 0 |
| Créditos concedidos | 2327 | 0 | 0 |
| Fondos y planes de pensiones: Aportaciones | 2328 | 0 | 0 |
| Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas | 2329 | 0 | 0 |
| Primas de seguros de vida | 2330 | 0 | 0 |
| Garantías constituidas a favor de los Consejeros | 2331 | 0 | 0 |

DIRECTIVOS:

| | | Importe (miles euros) | |
|---|------|-----------------------|------------------|
| | | PERIODO ACTUAL | PERIODO ANTERIOR |
| Total remuneraciones recibidas por los directivos | 2325 | 0 | 0 |

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA
18. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS (1/2)

Uds.: Miles de euros

| OPERACIONES VINCULADAS | | PERIODO ACTUAL | | | | |
|--|-------------|-------------------------------|---------------------------------|--|----------------------------|----------|
| | | Accionistas significativos | Administradores y Directivos | Personas, sociedades o entidades del grupo | Otras partes vinculadas | Total |
| GASTOS E INGRESOS: | | | | | | |
| 1) Gastos financieros | 2340 | 0 | | | | 0 |
| 2) Contratos de gestión o colaboración | 2341 | | | | | |
| 3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias | 2342 | | | | | |
| 4) Arrendamientos | 2343 | | | | | |
| 5) Recepción de servicios | 2344 | | | | | |
| 6) Compra de bienes (terminados o en curso) | 2345 | | | | | |
| 7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro | 2346 | | | | | |
| 8) Pérdidas por baja o enajenación de activos | 2347 | | | | | |
| 9) Otros gastos | 2348 | | | | | |
| GASTOS (1+2+3+4+5+6+7+8+9) | 2360 | 0 | | | | 0 |
| 10) Ingresos financieros | 2351 | 0 | | | | 0 |
| 11) Contratos de gestión o colaboración | 2352 | | | | | |
| 12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias | 2353 | | | | | |
| 13) Dividendos recibidos | 2354 | | | | | |
| 14) Arrendamientos | 2355 | | | | | |
| 15) Prestación de servicios | 2356 | | | | | |
| 16) Venta de bienes (terminados o en curso) | 2357 | | | | | |
| 17) Beneficios por baja o enajenación de activos | 2358 | | | | | |
| 18) Otros ingresos | 2359 | | | | | |
| INGRESOS (10+11+12+13+14+15+16+17+18) | 2360 | 0 | | | | 0 |

| OTRAS TRANSACCIONES: | | PERIODO ACTUAL | | | | |
|--|------|-------------------------------|---------------------------------|--|----------------------------|-------|
| | | Accionistas significativos | Administradores y Directivos | Personas, sociedades o entidades del grupo | Otras partes vinculadas | Total |
| Compra de activos materiales, intangibles u otros activos | 2371 | 0 | | | | 0 |
| Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista) | 2372 | | | | | |
| Contratos de arrendamiento financiero (arrendador) | 2373 | | | | | |
| Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador) | 2377 | | | | | |
| Venta de activos materiales, intangibles u otros activos | 2374 | | | | | |
| Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestataria) | 2375 | | | | | |
| Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario) | 2376 | | | | | |
| Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendatario) | 2378 | | | | | |
| Garantías y avales prestados | 2381 | | | | | |
| Garantías y avales recibidos | 2382 | | | | | |
| Compromisos adquiridos | 2383 | | | | | |
| Compromisos/Garantías cancelados | 2384 | | | | | |
| Dividendos y otros beneficios distribuidos | 2386 | | | | | |
| Otras operaciones | 2385 | | | | | |

IV. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA
18. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS (2/2)

Uds.: Miles de euros

| OPERACIONES VINCULADAS | | PERIODO ANTERIOR | | | | |
|--|-------------|-------------------------------|---------------------------------|--|----------------------------|----------|
| | | Accionistas significativos | Administradores y Directivos | Personas, sociedades o entidades del grupo | Otras partes vinculadas | Total |
| GASTOS E INGRESOS: | | | | | | |
| 1) Gastos financieros | 6340 | 0 | | | | 0 |
| 2) Contratos de gestión o colaboración | 6341 | | | | | |
| 3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias | 6342 | | | | | |
| 4) Arrendamientos | 6343 | | | | | |
| 5) Recepción de servicios | 6344 | | | | | |
| 6) Compra de bienes (terminados o en curso) | 6345 | | | | | |
| 7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro | 6346 | | | | | |
| 8) Pérdidas por baja o enajenación de activos | 6347 | | | | | |
| 9) Otros gastos | 6348 | | | | | |
| GASTOS (1+2+3+4+5+6+7+8+9) | 6350 | 0 | | | | 0 |
| 10) Ingresos financieros | 6351 | | | | | |
| 11) Contratos de gestión o colaboración | 6352 | | | | | |
| 12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias | 6353 | | | | | |
| 13) Dividendos recibidos | 6354 | | | | | |
| 14) Arrendamientos | 6355 | | | | | |
| 15) Prestación de servicios | 6356 | | | | | |
| 16) Venta de bienes (terminados o en curso) | 6357 | | | | | |
| 17) Beneficios por baja o enajenación de activos | 6358 | | | | | |
| 18) Otros ingresos | 6359 | | | | | |
| INGRESOS (10+11+12+13+14+15+16+17+18) | 6360 | | | | | |

| OTRAS TRANSACCIONES: | | PERIODO ANTERIOR | | | | |
|--|------|-------------------------------|---------------------------------|--|----------------------------|-------|
| | | Accionistas significativos | Administradores y Directivos | Personas, sociedades o entidades del grupo | Otras partes vinculadas | Total |
| Compra de activos materiales, intangibles u otros activos | 6371 | 0 | | | | 0 |
| Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista) | 6372 | | | | | |
| Contratos de arrendamiento financiero (arrendador) | 6373 | | | | | |
| Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador) | 6377 | | | | | |
| Venta de activos materiales, intangibles u otros activos | 6374 | | | | | |
| Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario) | 6375 | | | | | |
| Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario) | 6376 | | | | | |
| Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendatario) | 6378 | | | | | |
| Garantías y avales prestados | 6381 | | | | | |
| Garantías y avales recibidos | 6382 | | | | | |
| Compromisos adquiridos | 6383 | | | | | |
| Compromisos/Garantías cancelados | 6384 | | | | | |
| Dividendos y otros beneficios distribuidos | 6386 | | | | | |
| Otras operaciones | 6385 | | | | | |

V. NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS/ CUENTAS ANUALES RESUMIDAS DEL PERÍODO INTERMEDIO

Contiene


 Información adicional
en fichero adjunto

Dado que BBVA International Limited, sociedad domiciliada en las Islas Cayman, aprueba sus cuentas en dólares USA, se procede a adjuntar como anexo las cuentas semestrales del periodo comprendido entre el 1 de enero de 2008 hasta el 30 de junio de 2008, no habiendo sido posible cumplimentar las tablas correspondientes al capítulo IV de este modelo, debido a que la moneda referente en dichas tablas es el euro.

(1) **Notas explicativas a los estados financieros:** En este apartado se adjuntarán *Notas explicativas a los estados financieros* intermedios y al resto de la Información financiera seleccionada del capítulo IV de este modelo, y contendrán, al menos, los desgloses de información mínima requeridos en las Instrucciones para la elaboración del informe financiero semestral.

(2) **Cuentas anuales resumidas:**

(2.1) Emisores que elaboren cuentas anuales resumidas consolidadas: Si los modelos de estados financieros consolidados de los apartados 6, 7, 8, 9 y 10.A ó 10.B del capítulo IV de Información financiera seleccionada no dan cumplimiento a los requisitos que establece la norma internacional de contabilidad adoptada aplicable a la información financiera intermedia; o si voluntariamente el emisor elabora unas cuentas anuales resumidas consolidadas del período intermedio incluyendo sus modelos propios de estados financieros resumidos, adjuntará en este apartado las *Cuentas anuales resumidas consolidadas* del período intermedio, que contendrán, al menos, todos los desgloses mínimos requeridos por la norma internacional de contabilidad adoptada aplicable a la información financiera intermedia, sin perjuicio de la obligación de cumplimentar adicionalmente la información financiera del capítulo IV Información financiera seleccionada.

(2.2) Emisores que no elaboren cuentas anuales resumidas consolidadas: En el caso excepcional de que los modelos de estados financieros individuales de los apartados 1, 2, 3, 4 y 5 del capítulo IV de Información financiera seleccionada no den cumplimiento a los requisitos que establece el artículo 13 del Real Decreto 1362/2007; o si voluntariamente el emisor elabora unas cuentas anuales resumidas individuales del período intermedio incluyendo sus modelos propios de estados financieros resumidos, adjuntará en este apartado las *Cuentas anuales resumidas* individuales del período intermedio, que contendrán, al menos, todos los desgloses mínimos requeridos en el apartado C.2.1) de las instrucciones de este modelo, sin perjuicio de la obligación de cumplimentar adicionalmente los datos contenidos en el capítulo IV Información financiera seleccionada.

VI. INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO

Contiene



Información adicional
en fichero adjunto

VII. INFORME DEL AUDITOR

De conformidad con lo establecido en el artículo 14 del Real Decreto 1367/2007, BBVA International Limited declara que el informe Financiero Semestral del periodo comprendido entre el 1 de enero de 2008 hasta el 30 de junio del 2008 no ha sido auditado ni revisado por los auditores por no encontrarse en obligación legal de realizar el mismo.

BBVA International Limited

Financial Half-Year Report
to 30th June 2008.

BBVA INTERNATIONAL LIMITED

BALANCE SHEET

TO 30th JUNE 2008 and 2007

(USA dollars)

| | JUNE 2008 | JUNE 2007 |
|---|--------------------|----------------------|
| ASSETS: | | |
| Treasury and equivalent | 4,645,628 | 4,725,146 |
| Assets with Parent Company | 797,500,462 | 1,362,376,687 |
| Total Assets | 802,146,090 | 1,367,101,833 |
| LIABILITIES: | | |
| Other accrual accounts | 2,081 | 1,783 |
| Preference Shares | 797,500,462 | 1,362,376,687 |
| Other accounts | - | - |
| | 797,502,543 | 1,362,378,470 |
| SHAREHOLDER EQUITY | | |
| Ordinary shares | 1,000 | 1,000 |
| Remainder | 4,642,547 | 4,722,363 |
| | 4,643,547 | 4,723,363 |
| Total Liabilities and Shareholder Equity | 802,146,090 | 1,367,101,833 |

BBVA INTERNATIONAL LIMITED

INCOME STATEMENT

TO 30th JUNE 2008 and 2007

(USA dollars)

| | JUNE 2008 | JUNE 2007 |
|---|----------------|----------------|
| Financial revenues | 17,982,143 | 27,223,117 |
| Net profit (or loss) from forex transactions | 301,468 | 116,142 |
| Interest paid to bond-holders | (17,982,143) | (27,223,117) |
| Net interest income | 301,468 | 116,142 |
| General administration and personnel expenses | (10,361) | (11,728) |
| Other revenues | - | - |
| End-of-period result | 291,107 | 104,414 |
| Earnings per ordinary share | 291.11 | 104.41 |
| Average ordinary shares in circulation | 1,000 | 1,000 |

BBVA INTERNATIONAL LIMITED

STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDER EQUITY FOR THE FIRST HALF OF 2008 and 2007

(USA dollars)

| | JUNE 2008 | JUNE 2007 |
|--|------------------|------------------|
| Number of ordinary shares authorised and issued | | |
| Balance at beginning and end of period | 1,000 | 1,000 |
| Nominal value per share | | |
| Ordinary shares (USD) | 1 | 1 |
| Ordinary Shares | | |
| Balance at beginning and end of period | 1,000 | 1,000 |
| Remainder | | |
| Balance at beginning of period | 4,351,440 | 4,617,949 |
| Dividends | - | - |
| End-of-period earnings | 291,107 | 104,414 |
| Balance at end of period | 4,642,547 | 4,722,363 |
| Share capital and Retained Earnings, at end of period | 4,643,547 | 4,723,363 |

BBVA INTERNATIONAL LIMITED

CASH FLOW STATEMENT

FOR THE FIRST HALF OF 2008 and 2007

(USA dollars)

| | JUNE 2008 | JUNE 2007 |
|---|------------------|----------------------|
| CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES: | | |
| Net Profit | 291,106 | 104,414 |
| Net cash flows from operating activities | 291,106 | 104,414 |
| CASH FLOWS FROM LENDING ACTIVITIES: | | |
| Net reduction in deposits with Parent Company | - | 736,050,000 |
| Net cash flows from lending activities | - | 736,050,000 |
| CASH FLOWS FROM FUNDING ACTIVITIES: | | |
| (Amortization) of Preference Shares | - | (736,050,000) |
| Net cash flows from funding activities | - | (736,050,000) |
| Increase in cash or equivalent | 291,106 | 104,414 |
| Cash and equivalent at beginning of period | 4,352,441 | 4,618,948 |
| Cash and equivalent at end of period | 4,643,547 | 4,723,362 |

BBVA International Limited

Notes to the report on the half year
ending 30th June 2008
(USA dollars)

1. Group affiliation, core activity and tax regulation

Bilbao Vizcaya International Limited, which was established on 5th March 1990 in the Cayman Islands, changed its registered name to BBVA International Limited (hereinafter, the "Company") on 17th April 2000, and is fully owned by Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (the "Bank" or the "Parent Company"), a Spanish banking institution headquartered in Bilbao, Spain.

The Company's core activity is to act as a financing entity for the Bank.

The Cayman Islands do not currently tax profits, company earnings or capital gains.

The Company uses the United-States dollar ("dollar", "USD" or "\$") as its operating currency.

The Company is economically dependent on its Parent Company and its existence is solely based on the Parent Company's capacity to complete the Company's obligations on the interest and maturity of deposits, and guarantee the redemption value of preference shares.

The Company has not issued shares since 2002, due to the revised legal and regulatory framework to which the Parent Company is subject.

2. Risk exposure

Activity with financial instruments may entail the financial institution accepting or transferring one or various types of risk. The following are risks related to financial instruments:

- a) Lending risk: This is the risk that one of the parties to a financial-instrument agreement fails to meet their contractual obligations on the grounds of insolvency or incapacity of individuals and/or corporations, producing a financial loss for the other party.
- b) Market risk: This is the risk from holding financial instruments whose value may be impacted by changed market conditions. Its components are listed below:
 - i) Fair value interest-rate risk: arises from changes in market interest rates.
 - ii) Exchange risk: arises from changes in exchange rates between currencies.

The Company (as member of the BBVA Group) participates in the Group's global risk-management systems that are structured on three components: a corporate risk-management system, a set of tools, circuits and procedures comprising differentiated management systems and an internal control system.

CORPORATE GOVERNANCE SYSTEM

The BBVA Group's Board of Directors is responsible for risk policy. Thus, the Board establishes the general principles informing the BBVA Group's target risk profile. Likewise, it approves the necessary infrastructure for managing risk, the framework for delegation of powers and the limit

system, so that the business can be run in congruence with said risk profile at the level of everyday decision making.

The BBVA Group's risk-management system is run by an independent risks area that combines a focused view of different risk types with an overall view. The Central Risks Area ensures that risk-support tools, metrics, data bases and information systems are suitable and standardised. It also establishes management procedures, circuits and general criteria.

TOOLS, CIRCUITS AND PROCEDURES

The Group has implemented an integrated risk management in keeping with the needs of each risk type. Each risk is managed using scoring tools for accepting, evaluating and monitoring them, defining suitable procedures and circuits. These are reflected in manuals that also describe the management criteria.

Lending risk

Below is a breakdown of the lending risk in financial instruments by geographical areas:

| | USA dollars | |
|--|--------------------|----------------------|
| | JUNE 2008 | JUNE 2007 |
| Deposits in the Parent Company (Spain) | 797,500,462 | 1,362,376,687 |
| | 797,500,462 | 1,362,376,687 |

Structural Interest Risk

Managing the interest risk on the balance sheet aims to keep the Bank's exposure to changes of market interest rates at levels in keeping with its risk profile and strategy. To this end, the ALCO (Assets & Liabilities Committee) actively manages the balance sheet through transactions to optimise the level of risk accepted, with respect to expected earnings, so that even the maximum levels of risk are tolerable.

The ALCO bases its work on measurements of interest-rate risk made by the Risks area which, acting as an independent unit, periodically quantifies the impact of interest-rate changes on the Bank's net interest income and economic value.

The net impact of fluctuations in interest rates on the Company is minimal, as their impact on the liabilities side of the balance sheet is offset by the same impact on the assets side.

Structural Exchange Risk

The structural exchange risk mainly comes from exposure to fluctuation in exchange rates with respect to investments and funding of issues in a currency other than the investment currency.

The net impact of exchange-rate fluctuations on the Company is minimal, as their impact on the liabilities side of the balance sheet is offset by the same impact on the assets side.

3. Assets with Parent Company

The breakdown of balance-sheet items under this heading is as follows:

| | USA dollars | | Interest rate on 30th June | |
|---|--------------------|----------------------|--|--|
| | JUNE 2008 | JUNE 2007 | 2008 | 2007 |
| Deposit with the Parent Co. corresponding to E-series Preference Securities in euros from 2002 (Note 5) | - | 681,867,904 | - | Euribor 3m + 2 bp. (Min 3.52% -Max 6.17%) |
| Deposit with the Parent Co. corresponding to F-series Preference Securities in euros from 2002 (Note 5) | 797,500,462 | 680,508,783 | Euribor 3m + 2 bp. (Min 3.27% - Max 6.52%) | Euribor 3m + 2 bp. (Min 3.27% - Max 6.52%) |
| Sight deposits with the Parent Co. | 4,645,628 | 4,725,146 | - | - |
| | 802,146,090 | 1,367,101,833 | | |

The subordinated deposit corresponding to the F-series preference securities in euros from 2002 is expressed in euros and its balance at 31st December 2007 is €500m. The Company and the Bank have agreed an interest rate for the subordinate deposit corresponding to the F-series preference shares in euros from 2002 that, as a minimum, will be equivalent to the dividends payable on the preference securities at each payout date. The interest rate to 30th June 2004 was established at a fixed annual rate of 3.943%. The interest rate from 1st July to the maturity date was established at a variable annual rate of 3-month euribor plus 2 basis points, with a floor of 3.27% and a ceiling of 6.52% until 30th June 2008. Revenues from interest payments to June 2008 and 2007 were \$17,982,143 and \$12,626,112, respectively. These are booked under "Financial Revenues" in the income statement at 30th June 2008 and 2007. The interest on the Deposits in the Parent Company corresponding to the F-series preference securities in euros from 2002 accrued by not received corresponding to June 2008 and 2007 stood at \$9,300,757 and \$13,234,909, respectively, and are booked under the heading "Assets with the Parent Company" on the balance sheet.

The Bank's obligations deriving from the aforementioned deposits are subordinate to the Bank's general obligations and ranked at the same order of priority as the rest of the preference securities issued by the Bank. The Company waives all rights of priority over Bank creditors that may otherwise have been conferred on it.

The maturity dates of these deposits coincide with the dates of the corresponding preference securities issued.

Sight deposits and overdrafts on sight deposits, which are expressed in dollars and euros, respectively, do not accrue interest.

4. Preference Shares

F-Series Preference Securities Issued in Euros

The F-series preference securities issue comprises 5 million shares, fully paid up, of 0.01 euros par value each and with an issue price of 99.99 euros each. These securities confer the right upon their

holders to receive preference dividends not accumulable in cash, at the rate of 3.943% a year. The interest rate from 1st July 2003 until the maturity date was established at an annual variable rate of 3-month euribor plus 2 basis points, with a floor of 3.25%. The dividends are payable quarterly at the end of each quarter on 1st April, 1st July, 1st October and 1st January, except the first dividend payment, which took place on 1st April 2004.

The F-series preference securities were issued on 12th December 2002 and are redeemable at the Company's choice, subject to prior approval from the Bank and from the Bank of Spain, in their totality and not in part, at 100 euros per share on any dividend-payment date coinciding with 17th December 2007 or thereafter.

The total amount paid out as interim dividends of the G-series preference shares during the first half of 2008 and 2007 was \$ 17,982,143 and \$ 13,93,226 respectively. This amount was booked under the item "Interest paid to bond-holders" in the income statement.

At 30th June 2008 and 2007, there were accrued dividends payable on the F-series preference shares to the value of \$ 9,300,757 and \$ 6,617,454, respectively. The dividends were paid on 1st January and April 2008 and 1st January and April 2007. They are booked under the item "Preference Shares" in the balance sheet.

The payment of dividends and redemption are underwritten by the Bank.

However, the preference-security holders are entitled to receive assets from the Company in the event of its liquidation and to collect dividends from the Company, with priority over the ordinary-share holders. However, ordinary-share holders, unlike preference-security holders, are entitled to vote, attend AGMs and have pre-emptive subscription rights.

In the event of voluntary or obligatory liquidation, winding up or split of the Company, said preference securities confer the right to receive a liquidation payment against the assets pending distribution to shareholders equivalent to the redemption value of each preference security (nominal value plus issue premium) plus an amount equivalent to the accrued and unpaid dividends for the prevailing dividend period on the payment date. This right shall ensue proportionally amongst the aforementioned preference securities before any assets are distributed to ordinary-share holders or holders of any other class of Company shares subordinated for the effects of asset share to said preference securities. Consequently, ordinary-share holders are entitled to any residual value remaining after the preference securities have received their redemption value in the event of liquidation.

5. Subsequent events

On 1st July 2008, a dividend was paid to F-series preference securities, of 4.73% per share, which was approved by the Company board of directors, 24th April 2008.

BBVA International Limited

Interim management report for the half year ending 30th June 2008

During the first half of 2008, the Company has not made any new preference-share issue.

The Company has its issues secured by its sole shareholder, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Given its activity, the Company does not incur environment-related costs.

Nor does the Company incur personnel costs, since it does not employ a staff. The Company is managed by personnel from the BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Group.

The Company has not engaged in any purchase of its own shares or those of the Parent Company.

Given its activity, the Company does not incur research and development costs.

Important events occurring after closing the half-year accounts

On 1st July 2008, a dividend was paid for F-series preference securities, of 4.73% per share, which was approved by the Company board of directors, 24th April 2008.