

**ANEXO 1 A LA ORDEN DE SUSCRIPCIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DE LA  
NOTA ESTRUCTURADA SOBRE ACCIÓN HSBC SERIE NWP23633 VTO. 2013  
(ISIN XS0787645547).**

**1.- FÓRMULAS PARA EL CÁLCULO DEL IMPORTE A REEMBOLSAR EN CASO DE QUE SE PRODUZCA UN EVENTO DE CANCELACIÓN O SE ALCANCE LA FECHA DE VENCIMIENTO.**

**1.1. Importe a reembolsar ante un Evento de Cancelación.**

Las Notas serán amortizadas anticipadamente en su totalidad en una Fecha de Evento de Cancelación si, y sólo si, se cumple la siguiente condición (Evento de Cancelación)

$$\left( \frac{Acción_{i,t}}{Acción_{i,0}} \right) \geq 1$$

$t = 1, \dots, 3$

Cumplida la condición anterior, las Notas vencerán anticipadamente en su totalidad y el importe a reembolsar a los Titulares por cada Nota en la correspondiente Fecha de Evento de Cancelación será igual al 100% de su Importe Nominal (además del pago del Cupón pagadero en esa fecha).

**1.2. Importe a reembolsar en la Fecha de Vencimiento.**

En caso de que las Notas no se hayan cancelado anticipadamente, éstas vencerán en la Fecha de Vencimiento y se abonará a los Titulares el siguiente importe por cada Nota:

- El 100% de su Importe Nominal (además del pago del Cupón pagadero en esa fecha), si y sólo si se cumple la siguiente condición

$$\left( \frac{Acción_{i,4}}{Acción_{i,0}} \right) \geq 0,5$$

- En caso de que no se cumpla la condición anterior, el importe resultante de la siguiente fórmula (además del pago del Cupón pagadero en esa fecha)

$$\text{Importe Nominal} * \left( \frac{Acción_{i,4}}{Acción_{i,0}} \right)$$

**1.3. Determinación del nivel de la Acción.**

$Acción_{i,t}$ : el nivel oficial de cierre del Índice i en la Fecha de Determinación t.

Acción<sub>i,0</sub>: el nivel oficial de cierre del Índice i en la Fecha de Determinación t = 0.

Acción<sub>i,4</sub>: el nivel oficial de cierre del Índice i en la Fecha de Determinación t = 4.

Acción i:

<b>i</b>	<b>Índice</b>	<b>Código Bloomberg</b>
1	BBVA SA	BBVA SM

Fechas de Determinación t:

<b>t</b>	<b>Fechas de Determinación</b>	<b>Fechas de Pago</b>
0	22 Mayo 2012	No aplicable
1	17 Agosto 2012	05 Septiembre 2012
2	16 Noviembre 2012	05 Diciembre 2012
3	14 Febrero 2013	05 Marzo 2013
4	29 Mayo 2013	05 Junio 2013