

**ANEXO 1 A LA ORDEN DE SUSCRIPCIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DE LA
NOTA ESTRUCTURADA SOBRE ACCIÓN HSBC SERIE NWP29589 VTO. 2018
(ISIN XS0939427109) ¹.**

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

1.1. Importe a reembolsar ante un Evento de Amortización Anticipada.

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

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

$t = 1, \dots, 19$

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 Amortización Anticipada 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 amortizado 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

$$\left(\frac{Acción_{i,20}}{Acción_{i,0}} \right) \geq 0,6$$

- En caso de que no se cumpla la condición anterior, el importe resultante de la siguiente fórmula

$$\text{Importe Nominal} * \left(\frac{Acción_{i,20}}{Acción_{i,0}} \right)$$

1.3. Determinación del nivel de la Acción.

¹ Los términos que en el presente Anexo se emplean en mayúsculas tendrán el significado que se les da en la Orden de Suscripción, salvo que en este Anexo se establezca otra cosa.

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

Acción_{i,0}: el nivel oficial de cierre de la Acción i en la Fecha de Determinación t = 0.

Acción_{i,20}: el nivel oficial de cierre de la Acción i en la Fecha de Determinación t = 20.

Acción i:

i	Acción	Código Bloomberg
1	BBVA SA	BBVA SM

Fechas de Determinación t:

t	Fechas de Determinación	Fechas de Pago
0.	24 Mayo 2013	No aplicable
1.	02 Septiembre 2013	09 Septiembre 2013
2.	02 Diciembre 2013	09 Diciembre 2013
3.	28 Febrero 2014	07 Marzo 2014
4.	02 Junio 2014	09 Junio 2014
5.	01 Septiembre 2014	08 Septiembre 2014
6.	01 Diciembre 2014	08 Diciembre 2014
7.	02 Marzo 2015	09 Marzo 2015
8.	01 Junio 2015	08 Junio 2015
9.	31 Agosto 2015	07 Septiembre 2015
10.	30 Noviembre 2015	07 Diciembre 2015
11.	29 Febrero 2016	07 Marzo 2016
12.	31 Mayo 2016	07 Junio 2016
13.	31 Agosto 2016	07 Septiembre 2016
14.	30 Noviembre 2016	07 Diciembre 2016
15.	28 Febrero 2017	07 Marzo 2017
16.	31 Mayo 2017	07 Junio 2017
17.	31 Agosto 2017	07 Septiembre 2017
18.	30 Noviembre 2017	07 Diciembre 2017
19.	28 Febrero 2018	07 Marzo 2018
20.	31 Mayo 2018	07 Junio 2018