

**ANEXO 1 A LA ORDEN DE SUSCRIPCIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DE LA
NOTA ESTRUCTURADA SOBRE ACCIÓN HSBC ISIN XS0971941496 VTO.
2018¹.**

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. Pago de Cupones.

En cada Fecha de Pago del Cupón, se abonará a los Titulares el siguiente importe por cada Nota:

- Si, y sólo si, se cumple la siguiente condición

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

t = 1, ..., 20

2% de su Importe Nominal

- 0% de su Importe Nominal, en caso de que la anterior condición no se cumpla.

1.2. 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, ..., 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).

1.3. Importe a reembolsar en la Fecha de Vencimiento.

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.

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

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

1.4. Determinación del nivel de la Acción.

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.	9 Septiembre 2013	No aplicable
1.	17 Diciembre 2013	24 Diciembre 2013
2.	17 Marzo 2014	24 Marzo 2014
3.	17 Junio 2014	24 Junio 2014
4.	17 Septiembre 2014	24 Septiembre 2014
5.	17 Diciembre 2014	24 Diciembre 2014
6.	17 Marzo 2015	24 Marzo 2015
7.	17 Junio 2015	24 Junio 2015
8.	17 Septiembre 2015	24 Septiembre 2015
9.	17 Diciembre 2015	24 Diciembre 2015
10.	17 Marzo 2016	24 Marzo 2016

11.	17 Junio 2016	24 Junio 2016
12.	19 Septiembre 2016	26 Septiembre 2016
13.	19 Diciembre 2016	27 Diciembre 2016
14.	17 Marzo 2017	24 Marzo 2017
15.	19 Junio 2017	26 Junio 2017
16.	18 Septiembre 2017	25 Septiembre 2017
17.	18 Diciembre 2017	26 Diciembre 2017
18.	19 Marzo 2018	26 Marzo 2018
19.	18 Junio 2018	25 Junio 2018
20.	17 Septiembre 2018	24 Septiembre 2018