

**ANEXO 1 A LA ORDEN DE SUSCRIPCIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DE LA
NOTA ESTRUCTURADA SOBRE CESTA DE ACCIONES BOIRO SERIE 702 VTO.
2014 (ISIN XS0644104407.)**

**1.- FÓRMULAS PARA EL CÁLCULO IMPORTE A REEMBOLSAR EN CASO DE
EVENTO DE CANCELACIÓN O EN LA FECHA DE VENCIMIENTO DEL TRAMO A
TIPO VARIABLE.**

1.1. Importe a reembolsar ante un Evento de Cancelación.

El Tramo a Tipo Variable será amortizado anticipadamente en su totalidad de acuerdo con lo siguiente:

- El 9 de Julio de 2012, si y sólo si se cumple la siguiente condición

$$\underset{i \rightarrow 1}{\overset{i=2}{\text{MIN}}} \left(\frac{\text{Share}_{i,1}}{\text{Share}_{i,0}} \right) \geq 1$$

En este caso, el Tramo a Tipo Variable (y, por tanto, la Nota) vencerá anticipadamente en su totalidad y el importe a reembolsar a los Titulares será igual al 106% del Importe Nominal del Tramo a Tipo Variable.

- El 8 de Julio de 2013, si y sólo si se cumple la siguiente condición

$$\underset{i \rightarrow 1}{\overset{i=2}{\text{MIN}}} \left(\frac{\text{Share}_{i,2}}{\text{Share}_{i,0}} \right) \geq 1$$

En este caso, el Tramo a Tipo Variable (y, por tanto, la Nota) vencerá anticipadamente en su totalidad y el importe a reembolsar a los Titulares será igual al 112% del Importe Nominal del Tramo a Tipo Variable.

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

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

- El 118% del Importe Nominal del Tramo a Tipo Variable, si y sólo si se cumple la siguiente condición

$$\underset{i \rightarrow 1}{\overset{i=2}{\text{MIN}}} \left(\frac{\text{Share}_{i,3}}{\text{Share}_{i,0}} \right) \geq 1$$

- En caso de que no se cumpla el supuesto anteriormente indicado, el importe resultante de la siguiente fórmula

$$\text{Importe Nominal del Tramo a Tipo Variable} * \underset{i \rightarrow 1}{\overset{i=2}{\text{MIN}}} \left(\frac{\text{Share}_{i,3}}{\text{Share}_{i,0}} \right)$$

1.3. Determinación del precio de la Acción.

Share_{i,0}: precio oficial de cierre de la Acción i publicado por el Mercado correspondiente en el 27 de Junio de 2011.

Share_{i,1}: precio oficial de cierre de cada Acción i publicado por el Mercado correspondiente el 28 de Junio de 2012.

Share_{i,2}: precio oficial de cierre de cada Acción i publicado por el Mercado correspondiente el 27 de Junio de 2013.

Share_{i,3}: precio oficial de cierre de cada Acción i publicado por el Mercado correspondiente el 27 de Junio de 2014.

Acciones i:

i	Share	Código Bloomberg
1	Telefónica S.A	TEF SM
2	BBVA S.A.	BBVA SM