



D. Raúl Moreno Carnero en su calidad de Apoderado de BBVA, S.A., a los efectos del procedimiento de inscripción por la Comisión Nacional de Mercado de Valores de la emisión denominada “Bonos Líneas ICO-2ª emisión-” de BBVA, S.A.

### **MANIFIESTA**

Que el contenido del documento siguiente se corresponde con el folleto informativo de admisión de la emisión de bonos simples “Bonos Líneas ICO-2ª emisión” presentado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores e inscrito en sus Registros Oficiales el día 3 de abril de 2014.

Que se autoriza a la Comisión Nacional del Mercado de Valores a la difusión del citado documento en su web.

Y para que así conste y surta los efectos oportunos, se expide la presente certificación en Madrid a 3 de abril de 2014.

## RESUMEN

Los elementos de información de la nota de síntesis están divididos en cinco secciones (A-E) y numerados correlativamente dentro de cada sección según la numeración exigida por el Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión Europea de 29 de abril, tal y como ha sido modificado por los Reglamentos Delegados de la UE nº 486/2012 y 862/2012 de la Comisión de 30 de marzo y 4 de junio de 2012, respectivamente. Los números omitidos en este resumen se refieren a elementos de información previstos en dicho Reglamento para otros modelos de Folleto.

<b>Sección A – Introducción y advertencias</b>		
A.1	Advertencia.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Este Resumen debe leerse como introducción al folleto.</i></li> <li>• <i>Toda decisión de invertir en los valores debe estar basada en la consideración por parte del inversor del folleto en su conjunto.</i></li> <li>• <i>Cuando se presente ante un tribunal una demanda sobre la información contenida en el folleto, el inversor demandante podría, en virtud del Derecho nacional de los Estados Miembros, tener que soportar los gastos de traducción del folleto antes de que dé comienzo el procedimiento judicial.</i></li> <li>• <i>La responsabilidad civil sólo se exigirá a las personas que hayan presentado el Resumen, incluida cualquier traducción del mismo, y únicamente cuando el Resumen sea engañoso, inexacto o incoherente en relación con las demás partes del folleto, o no aporte, leído junto con las otras partes del folleto, información fundamental para ayudar a los inversores a la hora de determinar si invierten o no en dichos valores.</i></li> </ul>
A.2	Colocación final de los valores por parte de intermediarios financieros.	No procede

<b>Sección B – Emisor</b>		
B.1	Nombre legal y comercial del Emisor.	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (el “ <b>Emisor</b> ”, el “ <b>Banco</b> ”, la “ <b>Entidad Emisora</b> ” o “ <b>BBVA</b> ”), con N.I.F. nº A-48265169.
B.2	Domicilio y forma jurídica del Emisor, legislación conforme a la cual opera y país de constitución.	<p><i>El Emisor tiene su domicilio social en la Plaza de San Nicolás, 4, Bilbao, 48005, España</i></p> <p><i>El Emisor está constituido en España bajo la forma jurídica de sociedad anónima, por lo que le es de aplicación la legislación española correspondiente, así como la normativa sobre entidades de crédito y del mercado de valores por las características de su actividad.</i></p>
B.3	Descripción de las operaciones en curso del Emisor y sus principales	<i>El Grupo BBVA es un grupo financiero diversificado internacionalmente, con una presencia significativa en el negocio tradicional de banca al por menor, banca mayorista, administración de activos y banca privada. Adicionalmente, el Grupo realiza actividades en otros sectores: asegurador, inmobiliario, de</i>

actividades

arrendamiento operativo, etc.

A continuación se muestra la aportación, al activo total del Grupo a 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011 y al resultado consolidado del Grupo de los ejercicios 2013, 2012 y 2011, de las sociedades del Grupo, agrupadas en función de su actividad:

Total activos del Grupo por segmentos de negocio	Millones de euros		
	2013	2012 (1)	2011 (1)
España	315.561	345.362	323.249
Actividad inmobiliaria en España	20.563	21.923	22.558
Eurasia	41.223	48.324	53.439
México	82.171	81.723	72.156
América del Sur	78.141	77.474	62.651
Estados Unidos	53.042	53.892	53.090
Subtotal activos por áreas de negocio	590.700	628.698	587.143
Centro Corporativo y otros ajustes (*)	(8.125)	(7.625)	(4.305)
<b>Total activos Grupo BBVA</b>	<b>582.575</b>	<b>621.072</b>	<b>582.838</b>

(1) Se presentan, única y exclusivamente a efectos comparativos.

(\*) Incluye ajustes derivados de la consolidación del Grupo Garanti por el método de la participación y otros ajustes.

Los datos del cuadro anterior correspondientes al 2013 están auditados.

Resultados del Grupo por segmentos de negocio	Millones de euros		
	2013	2012 (1)	2011 (1)
España	583	1.162	1.075
Actividad inmobiliaria en España	(1.254)	(4.044)	(809)
Eurasia	454	404	563
México	1.805	1.689	1.638
América del Sur	1.249	1.199	898
Estados Unidos	390	443	(713)
Subtotal resultados de segmentos de negocio	3.227	853	2.654
Centro Corporativo	(999)	823	351
<b>Resultado atribuido a la entidad dominante</b>	<b>2.228</b>	<b>1.676</b>	<b>3.005</b>
Resultados no asignados	-	-	-
Eliminación de resultados internos (entre segmentos)	-	-	-
Otros resultados (*)	753	651	481
Impuesto sobre beneficios y/o resultado de operaciones interrumpidas	(1.820)	(745)	(87)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.160</b>	<b>1.583</b>	<b>3.399</b>

(1) Se presentan, única y exclusivamente a efectos comparativos.

(\*) Resultado atribuido a intereses minoritarios.

Los datos del cuadro anterior correspondientes al 2013 están auditados.

La actividad del Grupo BBVA se desarrolla principalmente en España, México, América del Sur y Estados Unidos, además de una presencia activa en otros países, como se muestra a continuación:

- **España:** La actividad del Grupo en España se realiza, fundamentalmente, a través de BBVA, sociedad matriz del Grupo BBVA. Adicionalmente, existen otras sociedades del Grupo en España que operan en el sector bancario, asegurador, inmobiliario, de servicios y de arrendamiento operativo.
- **México:** El Grupo BBVA está presente en México, tanto en el sector bancario como en los sectores de seguros, a través del Grupo Financiero Bancomer.
- **América del Sur:** La actividad del Grupo BBVA en América del Sur se desarrolla, principalmente, en el negocio bancario y asegurador en los siguientes países: Argentina, Chile, Colombia, Paraguay, Perú, Uruguay y

		<p>Venezuela. También tiene una oficina de representación en Sao Paulo (Brasil).</p> <p>En la mayoría de las sociedades participadas radicadas en estos países, el Grupo posee un porcentaje de participación superior al 50%.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Estados Unidos:</i> La actividad del Grupo en Estados Unidos se desarrolla, principalmente, a través de un grupo de sociedades cuya cabecera es BBVA Compass Bancshares, Inc.; de la sucursal de Nueva York y de una oficina de representación en Silicon Valley (California).</li> <li>• <i>Turquía:</i> En marzo de 2011, el Grupo BBVA adquirió el 25,01% del capital social de la entidad turca Turkiye Garanti Bankasi, AS, que es cabecera de un grupo de entidades bancarias y financieras que operan en Turquía, Holanda y algunos países del este de Europa. Adicionalmente, el Banco cuenta con una oficina de representación en Estambul.</li> <li>• <i>Resto de Europa:</i> La actividad del Grupo en el resto de Europa se desarrolla a través de entidades bancarias y financieras en Irlanda, Suiza, Italia y Portugal; sucursales operativas en Alemania, Bélgica, Francia, Italia y Reino Unido y una oficina de representación en Moscú.</li> <li>• <i>Asia-Pacífico:</i> La actividad del Grupo en esta región se desarrolla a través de sucursales operativas (Taipei, Seúl, Tokio, Hong Kong y Singapur) y de oficinas de representación (Beijing, Shanghai, Mumbai, Abu Dhabi y Sidney). Además, el Grupo BBVA mantiene una participación en el Grupo CITIC que incluye inversiones en Citic International Financial Holdings Limited y en China CNCB (9,9%).</li> </ul>
B.4.a	<p>Descripción de cualquier tendencia reciente que afecte al Emisor y a los sectores en los que ejercen su actividad</p>	<p><b>Entorno Sectorial</b></p> <p><b><u>España</u></b></p> <p>En la última parte de 2013, la economía española ha empezado a salir del largo período recesivo en el que ha estado inmersa. Esta todavía incipiente recuperación está influida por la positiva evolución de las exportaciones, así como por un menor tono contractivo de la demanda doméstica. Todo esto está suponiendo una mejora en la confianza de los mercados que se ha traducido en una ausencia de tensiones financieras significativas, bajadas importantes de la prima de riesgo soberana y una mayor apertura a los flujos de financiación internacionales. Aun así, esta recuperación es todavía muy modesta, especialmente en términos de desempleo, que continúa por encima del 25% de la población activa.</p> <p>En cuanto al sistema financiero el proceso de reestructuración y reorganización de la parte más débil del sector ha continuado a buen ritmo, de forma que a finales de 2013 se confirmó el fin del programa de asistencia financiera acordado con la Troika (Comisión Europea, Banco Central Europeo –BCE– y Fondo Monetario Internacional –FMI). En noviembre, el FMI y la Comisión Europea publicaron separadamente el cuarto informe de seguimiento de la reestructuración de la industria, en el que destacan el progreso realizado en la recapitalización y reestructuración de las entidades y en el refuerzo de la supervisión y seguimiento del sistema.</p> <p>Por último, la industria financiera continúa su proceso de desapalancamiento, aunque el flujo de las nuevas operaciones de crédito concedidas en los últimos meses en España muestra una mejora impulsada por la cartera de empresas. No obstante, sigue el retroceso del saldo vivo de crédito, lo que tiene un impacto negativo en la tasa de mora del sector, que a finales de octubre de 2013 ascendió al 13% para el conjunto del sistema.</p>

### Eurasia

*La situación macroeconómica en Europa ha mejorado a lo largo del año 2013, aunque todavía a un ritmo moderado y con cierta heterogeneidad por países. En este contexto, y dado el entorno de baja inflación, el BCE ha rebajado los tipos de interés hasta situarlos en mínimos históricos, con el fin de acelerar dicha recuperación.*

*Por lo que respecta al sistema financiero de la zona, los responsables políticos han continuado avanzando hacia la creación de la unión bancaria. En este sentido, el pasado 23 de octubre, el BCE publicó información sobre el proceso de evaluación integral de los balances de los cerca de 130 bancos que se supervisarán en la segunda mitad de 2014. Los resultados del ejercicio serán de gran importancia para despejar las dudas sobre la solvencia de la banca europea, recuperar la confianza de los inversores y cuantificar los problemas heredados de la crisis, que deberán solventarse a nivel nacional.*

*En Turquía, la actividad económica ha seguido mostrando una tendencia positiva a lo largo del ejercicio 2013, a pesar de los factores adversos que se han sucedido en la segunda mitad del año. Por un lado, el escenario macro ha estado afectado por una renovada volatilidad de los mercados financieros influida por la retirada de los estímulos por parte de la Fed. Adicionalmente, surgieron nuevas incertidumbres en el panorama político interno. En este entorno, tanto el Gobierno como el Banco Central de Turquía (CBT) han apostado por una política encaminada a favorecer el ahorro y estimular el tejido productivo, a través de una serie de medidas que enfríen el crecimiento del crédito al consumo y promuevan la financiación a Pymes y la exportación. Dentro de este contexto, el sector financiero turco conserva unos niveles de capitalización sólidos y una rentabilidad alta, a pesar del endurecimiento de las medidas de política monetaria y la evolución de los tipos de interés. En los últimos meses, los préstamos parecen empezar a moderar su tasa de crecimiento interanual, aunque sigue en niveles superiores al 20%, mientras que la captación de recursos continúa avanzando, pero a ritmos más moderados que los del crédito.*

*En China, en la primera mitad del año, el crecimiento económico presentó una cierta desaceleración, que en buena parte se explicaba por la implementación de políticas que perseguían limitar el avance del crédito, aunque también influyeron las tensiones de liquidez en el mercado interbancario chino. Sin embargo los últimos datos disponibles confirman una recuperación del ritmo de avance del PIB (+7,8% interanual en el tercer trimestre). Esta mejora se ha visto favorecida por las medidas de estímulo fiscal aplicadas por las autoridades, pero también por la recuperación de los niveles de confianza. En cuanto al sector financiero hay que destacar la auditoría realizada sobre las entidades financieras locales durante el último trimestres de 2013, así como los planes, puestos de manifiesto por el Partido Comunista en su último pleno, para liberalizar los tipos de interés, la apertura a bancos extranjeros y el plan para introducir un sistema de garantía para los depósitos. El significativo crecimiento del crédito ha continuado en los últimos meses, a pesar de los esfuerzos que ha hecho el Gobierno por limitar los riesgos de un endeudamiento elevado, lo que ha provocado momentos de tensión de liquidez en el mercado interbancario. También se está observando un repunte moderado de la morosidad, más visible en los bancos pequeños y medianos, que tienen una mayor concentración en empresas de pequeña dimensión (y, por tanto, más vulnerables a un entorno económico menos favorable).*

### México

*En la primera mitad de 2013, la economía mexicana experimentó una intensa desaceleración (incluida una caída del PIB en el segundo trimestre), que progresivamente se ha ido corrigiendo hasta cerrar 2013 con indicios de recuperación, especialmente del sector manufacturero, propiciada por una mayor demanda externa. Además, la inflación, pese al repunte registrado en el cuarto trimestre, se ha mantenido bajo control, en especial en su componente subyacente, lo que ha permitido un nuevo recorte de tipos por parte del Banco Central de México (Banxico) en la segunda parte del año para impulsar el crecimiento.*

*En este contexto, el tipo de cambio del peso mexicano frente al euro ha vuelto a depreciarse en los 3 últimos meses de 2013, si bien a una tasa menor que en el trimestre anterior. Esta trayectoria impacta negativamente en la comparativa del balance y actividad del área, tanto en el trimestre como en el año 2013. En resultados, el efecto también es negativo en los últimos 3 meses, pero prácticamente neutro en el ejercicio.*

*Por lo que se refiere al sector bancario, el pasado 22 de noviembre Banxico dio a conocer su informe sobre el sistema, en el cual destaca su fortaleza, elevada solvencia y rentabilidad, pero también un menor ritmo de avance que ha provocado una moderación de la tasa de incremento del crédito y un repunte de la morosidad, muy concentrada en las empresas del sector de la construcción de la vivienda y en algunos segmentos del crédito al consumo.*

### América del Sur

*En América del Sur, el crecimiento económico de la mayoría de los países de la zona (a excepción de Brasil) ha sido incluso algo mayor de lo anticipado, pese al progresivo deterioro del entorno exterior, dado el mantenimiento de los altos precios de las materias primas y la moderación, en la última parte del año, de las tensiones financieras. En este contexto, tanto el consumo como la inversión han seguido respaldados por la robustez de los mercados laboral y de crédito, y por unas políticas monetarias todavía expansivas.*

*Por lo que respecta a los sistemas financieros, en la mayoría de los países de América del Sur se mantienen sólidos. El crédito sigue avanzando a tasas elevadas, aunque con una tendencia a la moderación en algunos países, impulsado por políticas económicas centradas en potenciar la actividad interna y por los cambios estructurales observados en los últimos años, que apoyan el crecimiento sostenible de gran parte de estos países. Todo esto permite que los sistemas financieros de la zona presenten niveles de rentabilidad elevados y tasas de morosidad contenidas.*

*En cuanto a la trayectoria de las distintas divisas, se observa una depreciación generalizada de los tipos de cambio, tanto finales como medios, a lo largo de 2013. Por tanto, el impacto de las monedas en la variación interanual de los estados financieros del Grupo es negativo en el conjunto del ejercicio (especialmente por la devaluación del bolívar venezolano a principios de 2013).*

### Estados Unidos

*Los datos más recientes de actividad confirman la senda de recuperación de la economía de Estados Unidos. En este sentido, el PIB muestra un crecimiento*

		<p>del alrededor del 1% en el tercer trimestre y las últimas cifras disponibles ponen de manifiesto que la expansión ha permanecido en esa línea en el cuarto trimestre. Destaca la solidez del incremento del consumo y de la inversión en vivienda, mientras que el mercado de trabajo mantiene un moderado avance de la generación de empleo y una disminución progresiva de la tasa de paro. En este entorno, la Fed ha confirmado la reducción de la intensidad expansiva de su política monetaria a partir de comienzos de 2014 (proceso conocido como “tapering”). Por último, en el frente fiscal, los partidos han alcanzado un acuerdo para disminuir el drenaje esperado para 2014 y reducir las posibilidades de un nuevo cierre de la Administración Federal.</p> <p>Por lo que se refiere al sistema bancario del país, el último trimestre confirma la senda de mejora observada a lo largo del ejercicio, con una evolución positiva tanto de los beneficios como de la tasa de mora del sector. En este sentido, las expectativas son de fortalecimiento del mercado de crédito, apreciándose un aumento de los préstamos al consumo y a empresas. En cuanto a la calidad crediticia, la morosidad ha descendido, con una tasa de mora del 3,8% al cierre de septiembre para los bancos comerciales, frente al 4,7% de finales de 2012. Por el lado del pasivo, el ritmo de crecimiento de los depósitos ha venido siendo moderado, tras el elevado avance observado en la segunda mitad de 2012, pero hay que destacar el aumento del ritmo de crecimiento de los depósitos nacionales en la segunda mitad del año. En términos de resultados, la mejora de los obtenidos por las entidades bancarias sigue apoyándose en unos mayores ingresos no financieros (los bajos tipos de interés continúan afectando negativamente al margen de intereses) y en unas menores necesidades de provisiones debidas a la mejora de la calidad crediticia de todas las carteras.</p> <p>En cuanto a la evolución de los tipos de cambio, el dólar ha seguido depreciándose frente al euro en el último trimestre, lo que supone un impacto negativo en las variaciones de los estados financieros del Grupo, tanto en el trimestre como en el año.</p>
B.5	Descripción del grupo y la posición del Emisor en el grupo.	<p>BBVA es la sociedad dominante de un grupo de sociedades (el “<b>Grupo BBVA</b>” o el “<b>Grupo</b>”) que opera principalmente en el sector financiero.</p> <p>BBVA no se integra, a su vez, en ningún otro grupo de sociedades.</p>
B.6	Nombre cualquier persona que, directa o indirectamente, tenga un interés declarable en el capital o en los derechos de voto del Emisor, así como las cuantía del interés de cada una de esas personas	<p>A 31 de diciembre de 2013, State Street Bank and Trust Co., Chase Nominees Ltd., The Bank of New York Mellon SA NV y Caceis Bank en su condición de bancos custodios/depositarios internacionales, ostentaban un 10,875%, un 6,561%, un 5,028% y un 3,074% del capital social de BBVA, respectivamente. De las posiciones mantenidas por los custodios, no se tiene conocimiento de la existencia de accionistas individuales con participaciones directas o indirectas iguales o superiores al 3% del capital social de BBVA.</p> <p>La sociedad Blackrock Inc., con fecha 4 de febrero de 2010, comunicó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que, como consecuencia de la adquisición (el 1 de diciembre de 2009) del negocio de Barclays Global Investors (BGI), pasó a tener una participación indirecta en el capital social de BBVA de 4,45%, a través de la sociedad Blackrock Investment Management.</p> <p>No se tiene conocimiento de la existencia de participaciones directas o indirectas a través de las cuales se ejerza el control sobre el Banco. BBVA no ha recibido comunicación alguna acreditativa de la existencia de pactos parasociales que incluyan la regulación del ejercicio del derecho de voto en</p>

*sus Juntas Generales de accionistas o que restrinjan o condicionen la libre transmisibilidad de las acciones de BBVA. Tampoco se tiene conocimiento de ningún acuerdo que pudiera dar lugar a una toma de control del Banco.*

**B.7** Información financiera fundamental histórica seleccionada relativa al Emisor

*La información financiera fundamental correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, es la siguiente:*

Datos relevantes del Grupo BBVA	2013	Δ% (*)	2012 (1)	Δ% (**)	2011 (1)
<b>Balance (millones de euros)</b>					
Activo total	582.575	(6,2)	621.072	6,6	582.838
Créditos a la clientela (bruto)	336.759	(5,1)	354.973	1,4	350.239
Depósitos de la clientela	300.490	6,3	282.795	3,8	272.402
Débitos representados por valores negociables y pasivos subordinados	74.676	(23,9)	98.070	1,7	96.427
Patrimonio neto	44.850	2,4	43.802	9,3	40.058
<b>Cuenta de resultados (millones de euros)</b>					
Margen de intereses	13.900	(4,0)	14.474	13,8	12.724
Margen bruto	20.958	(4,0)	21.824	11,1	19.640
Margen neto	10.162	(11,2)	11.450	54,2	7.425
Beneficio antes de impuestos	1.160	(26,7)	1.582	(53,4)	3.398
Beneficio atribuido al Grupo	2.228	32,9	1.676	(44,2)	3.004
<b>Datos por acción y ratios bursátiles</b>					
Cotización (euros)	8,95	28,6	6,96	4,2	6,68
Capitalización bursátil (millones de euros)	51.773	36,5	37.924	15,8	32.753
Beneficio atribuido por acción (euros)	0,39	26,9	0,31	(50,0)	0,62
Valor contable por acción (euros)	8,18	1,8	8,04	(3,7)	8,35
Precio/Valor contable (veces)	1,09		0,9		0,8
<b>Ratios</b>					
Ratio de mora	6,8		5,1		4,0
Ratio de coberura	60		72		61
<b>Ratios de capital (%)</b>					
Ratio BIS	14,9		13,0		12,9
Tier I	12,2		10,8		10,3
<b>Core capital</b>					
Core capital	11,6		10,8		10,3
<b>Información adicional</b>					
Número de acciones (millones)	5.786	6,2	5.449	11,1	4.903
Número de accionistas	974.395	(3,8)	1.012.864	2,6	987.277
Número de empleados	109.305	(5,7)	115.852	4,7	110.645
Número de oficinas	7.512	(5,8)	7.978	7,0	7.457
Número de cajeros automáticos	20.415	1,2	20.177	7,4	18.794

(\*) Porcentaje de variación interanual 2012 vs. 2013  
 (\*\*) Porcentaje de variación interanual 2011 vs. 2012

*(1) Se presentan, única y exclusivamente a efectos comparativos.*

*La explicación de las variaciones de los principales epígrafes de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas es la siguiente:*



	Millones de euros		
	2013	2012 (*)	2011 (*)
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	23,512	24,815	23,229
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(9,612)	(10,341)	(10,505)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>13,900</b>	<b>14,474</b>	<b>12,724</b>
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	235	390	562
RESULTADO DE ENTIDADES VALORADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACIÓN	694	1,039	787
COMISIONES PERCIBIDAS	5,478	5,290	4,874
COMISIONES PAGADAS	(1,228)	(1,134)	(980)
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (NETO)	1,608	1,636	1,070
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	903	69	410
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	4,995	4,765	4,212
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	(5,627)	(4,705)	(4,019)
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>20,958</b>	<b>21,824</b>	<b>19,640</b>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(9,701)	(9,396)	(8,634)
AMORTIZACIÓN	(1,095)	(978)	(810)
DOTACIONES A PROVISIONES (NETO)	(609)	(641)	(503)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (NETO)	(5,612)	(7,859)	(4,185)
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>3,941</b>	<b>2,950</b>	<b>5,508</b>
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (NETO)	(467)	(1,123)	(1,883)
CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	(1,915)	3	44
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO	-	376	-
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	(399)	(624)	(271)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1,160</b>	<b>1,582</b>	<b>3,398</b>
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	(46)	352	(158)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>1,114</b>	<b>1,934</b>	<b>3,240</b>
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	1,866	393	245
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2,981</b>	<b>2,327</b>	<b>3,485</b>
Resultado atribuido a la entidad dominante	2,228	1,676	3,004
Resultado atribuido a intereses minoritarios	753	651	481

(\*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Los datos del cuadro anterior correspondientes al 2013 están auditados.

### Ejercicio 2013

El "**Margen de intereses**" en el ejercicio 2013 se situó en 13.900 millones de euros, con una disminución del 4% frente a los 14.474 millones de euros de 2012.

El saldo del epígrafe "**Rendimiento de instrumentos de capital**" del ejercicio 2013 alcanzó los 235 millones de euros, con un descenso del 39,7% frente a los 390 millones de euros de 2012. Esta disminución se debe principalmente a la suspensión del pago de dividendos por parte del grupo Telefónica desde Mayo de 2012 hasta noviembre de 2013.

El saldo del epígrafe "**Resultado de entidades valoradas por el método de la participación**" del ejercicio 2013 ascendió a 694 millones de euros, lo que supone un descenso del 33,2%, frente a los 1.039 millones de euros de 2012. Este retroceso interanual se debe a la reducción de la aportación de CNCB derivada de la reclasificación a "Activos financieros disponibles para la venta" y venta parcial de la participación.

El saldo del epígrafe "**Comisiones netas**" del ejercicio 2013 alcanzó los 4.250 millones de euros, con un incremento del 2,3% frente a los 4.156 millones de euros de 2012. Este avance es positivo si se tiene en cuenta el entorno de reducida actividad en los mercados desarrollados y la entrada en vigor en algunas geografías de limitaciones legales al cobro de determinados conceptos de comisiones.

El saldo de los epígrafes "**Resultados de operaciones financieras (neto)**" (ROF) y "**Diferencias de cambio (neto)**" del ejercicio 2013 se situó en 2.511 millones de euros, con un aumento del 47,3% respecto a los 1.705 millones de euros de 2012, debido básicamente a las unidades de mercados globales del

	<p><i>Grupo y a la adecuada gestión de los riesgos estructurales del balance.</i></p> <p><i>El saldo de los epígrafes “<b>Otros productos y cargas de explotación</b>” del ejercicio 2013 presenta un resultado negativo de 632 millones de euros, frente a los 60 millones de euros positivos de resultado de 2012. Si bien en estas rúbricas se recoge la buena evolución del negocio de seguros en todas las geografías, en la evolución negativa influye el ajuste por hiperinflación en Venezuela que ha sido más negativo que en periodos previos, así como el aumento interanual de la aportación a los fondos de garantía de depósitos de las distintas geografías en las que opera el Grupo.</i></p> <p><i>Por todo lo anterior, el “<b>Margen bruto</b>” del ejercicio 2013 se elevó a 20.958 millones de euros, que supone un descenso del 4,0% si se compara con los 21.824 millones de euros de 2012.</i></p> <p><i>El saldo de los “<b>Gastos de explotación</b>” del ejercicio 2013 se situó en 10.796 millones de euros, con un incremento del 4,1% frente a los 10.374 millones de euros de 2012. En línea con lo que viene ocurriendo en los últimos ejercicios, este avance se debe especialmente a los planes de inversión emprendidos por las geografías emergentes, mientras que en los países desarrollados del Grupo se sigue aplicando una política de contención.</i></p> <p><i>Todo lo anterior determina que el ratio de eficiencia del Grupo, en el ejercicio 2013, se sitúe en el 52% (48% al cierre de 2012); y que el “<b>Margen neto</b>” disminuya un 11,2% hasta alcanzar los 10.162 millones de euros a 31 de diciembre de 2013.</i></p> <p><i>El saldo del epígrafe “<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)</b>” del ejercicio 2013 fue de 5.612 millones, con un descenso del 28,6% frente a 7.859 millones de 2012 que incluía saneamientos mayores realizados para hacer frente al deterioro de los activos relacionados con el sector inmobiliario en España.</i></p> <p><i>El saldo del epígrafe “<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>” del ejercicio 2013 se situó en 609 millones de euros, con un descenso del 5,0% frente a los 641 millones de euros de 2012. Los principales componentes siguen siendo el coste por prejubilaciones y, en menor medida, las dotaciones por riesgos de firma, las aportaciones a fondos de pensiones y otros compromisos con la plantilla.</i></p> <p><i>El saldo de los “<b>Otros resultados</b>”, del ejercicio 2013, presenta unas pérdidas de 2.718 millones de euros frente a las pérdidas de 1.368 millones de euros en el ejercicio 2012. Esta partida recoge en 2013, fundamentalmente, las minusvalías por la venta parcial y reclasificación a la cartera de disponibles para la venta de la participación restante en CNCB; los saneamientos de inmuebles y activos adjudicados o adquiridos en España; y la plusvalía generada por la operación sobre la cartera de seguros suscrita por BBVA Seguros, S.A. con Scor Global Life.</i></p> <p><i>Por todo lo anterior, el “<b>Resultado antes de impuestos</b>” del ejercicio 2013 ascendió a 1.160 millones de euros, con un descenso del 26,7% frente a los 1.582 millones de euros de 2012.</i></p> <p><i>Por su parte, el saldo de “<b>Impuestos sobre beneficios</b>” del ejercicio 2013 asciende a 46 millones de euros, frente a 2012 que presentaba un importe positivo de 352 millones debido, entre otros conceptos, al registro en 2012 de ingresos con baja o nula tasa fiscal, sobre todo dividendos y puesta en equivalencia.</i></p> <p><i>Finalmente, el saldo de la línea de “<b>Resultados de operaciones interrumpidas (neto)</b>” asciende a 1.866 millones de euros e incluye las plusvalías por la venta de Afore Bancomer de México y de las administradoras de fondos de</i></p>
--	---

	<p>pensiones de Colombia, Perú y Chile, así como los resultados de esas sociedades hasta la fecha de dichas ventas.</p> <p>El <b>“Resultado atribuido a intereses minoritarios”</b> del ejercicio 2013 fue de 753 millones de euros, con un aumento del 15,7% frente a los 651 millones de euros de 2012, debido al crecimiento en el resultado de Venezuela y Perú fundamentalmente.</p> <p>Por último, el <b>“Resultado atribuido a la entidad dominante”</b>, del ejercicio 2013, alcanzó los 2.228 millones de euros. Esta cuantía es 32,9% superior a los 1.676 millones de 2012.</p> <p><b>Ejercicio 2012</b></p> <p>El <b>“Margen de intereses”</b> de 2012 se situó en 14.474 millones de euros, con un aumento del 13,8% frente a los 12.724 millones de euros de 2011.</p> <p>El saldo del epígrafe <b>“Rendimiento de instrumentos de capital”</b> (dividendos) del ejercicio 2012 alcanzó los 390 millones de euros, con un descenso del 30,6% frente a los 562 millones de euros de 2011. Su principal componente, como en el ejercicio del año anterior, son los dividendos procedentes de la participación de BBVA en Telefónica que fueron suspendidos temporalmente hasta noviembre de 2013.</p> <p>El saldo del epígrafe <b>“Resultado de entidades valoradas por el método de la participación”</b> de 2012 ascendió a 1.039 millones de euros, lo que supone un incremento del 32% frente a los 787 millones de euros de 2011, principalmente debido al incremento de la aportación de China National Citic Bank (CNCB) a la cuenta de resultados del Grupo, por el crecimiento de su negocio bancario y por la significativa mejora de sus resultados respecto al año anterior.</p> <p>El saldo del epígrafe <b>“Comisiones netas”</b> de 2012 alcanzó los 4.251 millones de euros, con un incremento del 4% frente a los 4.087 millones de euros de 2011. Este avance es significativo si se tiene en cuenta la debilidad económica de los países desarrollados y los cambios normativos que han ido entrando en vigor en algunos países donde está presente BBVA y que penalizan su comparativa anual.</p> <p>El saldo de los epígrafes <b>“Resultados de operaciones financieras (neto)”</b> (ROF) y <b>“Diferencias de cambio (neto)”</b> del ejercicio 2012 se situó en 1.636 millones de euros con un aumento del 52,9% respecto a los 1.481 millones de euros del 2011, debido en gran medida a la incorporación de plusvalías por las recompras de bonos de titulización y de deuda subordinada llevadas a cabo durante el segundo y cuarto trimestres respectivamente.</p> <p>El saldo de los epígrafes <b>“Otros productos y cargas de explotación”</b> de 2012 alcanzó los 60 millones de euros frente a los 193 millones de euros de resultado de 2011, continúa recogiendo la buena evolución del negocio de seguros en todas las geografías, pero también incluye la aportación más elevada a los fondos de garantía de depósitos de las distintas regiones donde BBVA desarrolla su actividad, lo que hace que descienda un 68,9% en el año.</p> <p>En conclusión, el <b>“Margen bruto”</b> en 2012 se elevó a 21.824 millones de euros que supone un incremento del 11,1% si se compara con los 19.640 millones de euros de 2012.</p> <p>El saldo de los <b>“Gastos de explotación”</b> del ejercicio 2012 ascendió a 10.374 millones de euros, con un incremento del 9,8% frente a los 9.444 millones de euros del 2011. Esto se debe al esfuerzo inversor que se viene realizando,</p>
--	---

		<p><i>fundamentalmente en las geografías emergentes y en tecnología.</i></p> <p><i>El saldo del epígrafe “<b>Amortización</b>” de 2012 se situó en 978 millones de euros, con un incremento del 20,7% frente a los 810 millones de euros del ejercicio 2011, como consecuencia de las inversiones realizadas en tecnología durante los últimos años.</i></p> <p><i>Todo lo anterior, permite mejorar el ratio de eficiencia del Grupo, que en 2012 se sitúa en el 48,1% (48,4% en 2011), y continuar siendo uno de los más bajos del sector a nivel mundial, y el “<b>Margen neto</b>” aumenta un 12,3% hasta alcanzar los 11.450 millones de euros a 31 de diciembre de 2012.</i></p> <p><i>Esta generación recurrente y resistente de margen neto sienta unas bases sólidas que permiten absorber las provisiones por deterioro adicionales del valor de los activos inmobiliarios en España. Si se suman los saneamientos realizados para hacer frente al deterioro de los activos relacionados con el sector inmobiliario en España, contabilizados en las líneas de pérdidas por deterioro de activos financieros y de otros resultados, el importe total dotado en 2012 por BBVA asciende a 4.437 millones de euros. Por lo anterior, saldo del epígrafe “<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)</b>” de 2012 fue de 7.859 millones de euros, con un aumento del 87,8% frente a los 4.185 millones de euros en el ejercicio 2011.</i></p> <p><i>El saldo del epígrafe “<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>” del ejercicio 2012 se situó en 641 millones de euros, que aumentó un 27,4% frente a los 503 millones de euros de 2011, e incluye básicamente prejubilaciones, otras aportaciones a fondos de pensiones y provisiones por riesgos de firma.</i></p> <p><i>El saldo de los “<b>Otros resultados</b>” a 31 de diciembre de 2012 alcanzó unas pérdidas de 1.368 millones de euros que aumentan un 35,3% respecto a los también negativos 2.110 millones de euros de 2011. Esta partida recoge los saneamientos de los inmuebles y los activos adjudicados o adquiridos en España y la diferencia negativa de consolidación badwill generadas con la operación de Unnim.</i></p> <p><i>Por todo lo anterior, el “<b>Resultado antes de impuestos</b>” de 2012 ascendió a 1.582 millones de euros, con una disminución del 53,4% frente a los 3.398 millones de euros de 2011.</i></p> <p><i>Por su parte, el saldo de “<b>Impuestos sobre beneficios</b>” de 2012 fue positivo en 352 millones de euros, debido fundamentalmente a las provisiones derivadas de los reales decretos y a los ingresos con baja o nula tasa fiscal (sobre todo dividendos y puesta en equivalencia).</i></p> <p><i>Como ya se ha comentado, debido a las negociaciones de venta del negocio de pensiones obligatorias de Latinoamérica, los resultados del ejercicio 2012 y de la misma manera en el 2011 a efectos comparativos, se han reclasificado a “<b>Resultado de operaciones interrumpidas</b>” por un importe de 393 millones de euros que aumentaron en un 59,8% respecto a lo generado en el ejercicio 2011.</i></p> <p><i>El “<b>Resultado atribuido a intereses minoritarios</b>” de 2012 fue de 651 millones de euros, con un aumento del 35,3% frente a los 481 millones de euros del año anterior debido al crecimiento en el resultado de Venezuela y Perú fundamentalmente.</i></p> <p><i>Por último, el “<b>Resultado atribuido a la entidad dominante</b>” del ejercicio 2012 alcanzó los 1.676 millones de euros, con una disminución del 44,2% frente a los 3.004 millones de euros de 2011. Si se excluye el cargo por deterioro de los activos relacionados con el negocio inmobiliario en España, y la diferencia negativa de consolidación generada con la operación de Unnim,</i></p>
--	--	--

		<p><i>el resultado del ejercicio asciende a 4.406 millones de euros.</i></p> <p><i>El beneficio por acción (BPA) del ejercicio 2012 fue de 0.32 euros por acción (0,82 en términos de BPA ajustado), frente a los 0,62 euros (0,92 ajustado) por acción de diciembre de 2011.</i></p> <p><i>A 31 de diciembre de 2012, el “<b>Total de activos del Grupo</b>” alcanzó 621.072 millones de euros, con un incremento del 6,6% frente a los 582.838 millones de euros al 31 de diciembre de 2011.</i></p> <p><i>Al cierre del ejercicio 2012, el saldo del epígrafe “<b>Inversiones crediticias</b>” se situó en 371.347 millones de euros, con un incremento del 0,4% frente a los 369.916 millones de euros al 31 de diciembre de 2011.</i></p> <p><i>A 31 de diciembre de 2012, el saldo de “<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>” se situó en 490.605 millones de euros, con un incremento del 5,3% frente a los 465.717 millones de euros al 31 de diciembre de 2011.</i></p> <p><i>Por su parte, el importe del capítulo “<b>Depósitos de la clientela</b>”, que representa un 57,6% de esta rúbrica alcanzó los 282.795 millones de euros al cierre del ejercicio 2012, lo que implica un crecimiento del 3,8% frente a los 272.402 millones de euros al 31 de diciembre de 2011, que se explica por el buen desempeño de las rúbricas típicas del segmento minorista, es decir, de las cuentas corrientes y de ahorro y de los depósitos a plazo tanto en el sector residente como en el no residente.</i></p> <p><i>Los “<b>Débitos representados por valores negociables</b>” crecen en el año por las nuevas emisiones realizadas y por los pagarés colocados en la red minorista.</i></p> <p><i>No ha habido ningún cambio adverso importante en las perspectivas del Emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados.</i></p> <p><i>No ha habido cambios significativos en la situación financiera o comercial del Emisor después del periodo cubierto por la información financiera histórica que no haya sido publicado mediante Hecho Relevante.</i></p> <p><b>Ejercicio 2011:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Se mantiene la senda creciente de los ingresos de carácter más recurrente, esto es, del margen bruto sin ROF ni dividendos: El margen de intereses del Grupo en 2011 registra un importe de 12.724 millones de euros, un 4,5% por debajo del conseguido en 2010, pero un 1,0% por encima sin considerar el impacto de las divisas.</i></li> <li>• <i>En el año 2011, las comisiones totalizan 3.894 millones de euros, es decir, muestran una gran estabilidad, con una variación interanual negativa del 3,5%.</i></li> <li>• <i>Por su parte, los ROF alcanzan los 1.480 millones de euros y retroceden un 19% sobre el importe registrado en el mismo período de 2010. A dicha evolución influye, fundamentalmente, la pérdida de valor de los activos fruto de la situación convulsa de los mercados durante el ejercicio 2011, la menor actividad con clientes y la ausencia de resultados por venta de carteras.</i></li> </ul> <p><i>Las pérdidas por deterioro de activos financieros acumuladas se sitúan en los 4.185 millones de euros, un 11,3% inferiores a las de 2010.</i></p> <p><i>En el cuarto trimestre del ejercicio se ha realizado un ajuste al valor del fondo de comercio de Estados Unidos, de 1.011 millones de euros netos de impuestos. Dicho ajuste es de carácter contable y no tiene ninguna</i></p>
--	--	--

		<p>consecuencia negativa ni sobre la liquidez ni sobre la solvencia del Grupo.</p> <p>El resultado atribuido, antes del comentado deterioro del fondo de comercio, alcanza los 4.015 millones en el acumulado del año. Incluido este ajuste, el beneficio atribuido de 2011 del Grupo es de 3.004 millones.</p>																				
B.8	Información financiera seleccionada pro forma	No procede.																				
B.9	Estimación de los beneficios.	No procede, puesto que no existen estimaciones de beneficios.																				
B.10	Descripción de la naturaleza de cualquier salvedad en el informe de auditoría sobre la información financiera histórica.	No procede, puesto que el informe de auditoría no contiene ninguna salvedad.																				
B.17	Grados de solvencia asignados al Emisor o a sus obligaciones a petición o con la colaboración del Emisor en el proceso de calificación.	<p>El Emisor tiene asignadas las siguientes calificaciones crediticias:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Fortaleza Financiera</th> <th>Rating Corto Plazo</th> <th>Rating Largo Plazo</th> <th>Fecha efectiva</th> <th>Perspectiva</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's (1) C-</td> <td>P-2</td> <td>Baa2</td> <td>Marzo 14</td> <td>Positiva</td> </tr> <tr> <td>S&amp;P (2)</td> <td>A-3</td> <td>BBB-</td> <td>Diciembre 13</td> <td>Estable</td> </tr> <tr> <td>Fitch (3) bbb+</td> <td>F-2</td> <td>BBB+</td> <td>Noviembre 13</td> <td>Estable</td> </tr> </tbody> </table> <p>(1) Moody's Investor Service España, S.A.  (2) Standard &amp; Poor's Credit Market Services Europe Limited  (3) Fitch Ratings España, S.A.U.</p> <p>Las agencias de calificación mencionadas anteriormente están registradas en la European Securities and Markets Authority de acuerdo con lo previsto en el Reglamento (CE) n.º 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009, sobre agencias de calificación crediticia.</p>	Fortaleza Financiera	Rating Corto Plazo	Rating Largo Plazo	Fecha efectiva	Perspectiva	Moody's (1) C-	P-2	Baa2	Marzo 14	Positiva	S&P (2)	A-3	BBB-	Diciembre 13	Estable	Fitch (3) bbb+	F-2	BBB+	Noviembre 13	Estable
Fortaleza Financiera	Rating Corto Plazo	Rating Largo Plazo	Fecha efectiva	Perspectiva																		
Moody's (1) C-	P-2	Baa2	Marzo 14	Positiva																		
S&P (2)	A-3	BBB-	Diciembre 13	Estable																		
Fitch (3) bbb+	F-2	BBB+	Noviembre 13	Estable																		

<b>Sección C – Valores</b>		
C.1	Descripción del tipo y de la clase de valores ofertados y/o admitidos a cotización, incluido, en su caso, el número de identificación del valor.	<p><b>Bonos Líneas ICO:</b> los Bonos Líneas ICO son bonos simples que representan una deuda no subordinada para el Emisor, devengan intereses y son reembolsables por amortización anticipada o a vencimiento (en adelante, los "Valores").</p> <p><b>Denominación de la presente Emisión:</b> Bonos Líneas ICO – 2ª Emisión.</p> <p><b>Código ISIN:</b> <b>ES0313211932.</b></p>

C.2	Divisa de emisión de los Valores.	La Emisión estará denominada en euros.															
C.5	Descripción de cualquier restricción sobre la libre transmisibilidad de los Valores.	No existen restricciones a la libre transmisibilidad de los Valores.															
C.8	Descripción de los derechos vinculados a los Valores, orden de prelación y limitaciones	<p>Conforme con la legislación vigente, los Valores carecerán para el inversor que los adquiera de cualquier derecho político presente y/o futuro sobre BBVA.</p> <p>Los derechos económicos y financieros para el inversor asociados a la adquisición y tenencia de los mismos, serán los derivados de las condiciones de tipo de interés, rendimientos y precios de amortización con que se emitan y que se concretan en las “Condiciones Finales”.</p> <p>Los Valores emitidos no se encuentran bajo la cobertura del Fondo de Garantía de Depósitos.</p> <p>Los titulares de los Bonos Líneas ICO que se emitan al amparo de la presente Emisión tendrán derecho de voto en la Asamblea de Bonistas.</p> <p><u>Orden de prelación:</u></p> <p><u>Bonos Líneas ICO:</u> Los Bonos Líneas ICO constituyen obligaciones no subordinadas y no garantizadas del Emisor y se sitúan, a efectos de prelación de créditos, (a) por detrás de los acreedores con privilegio, ya sea especial o general, que a la fecha tenga BBVA conforme con la catalogación y orden de prelación de créditos establecidos en los artículos 90 y 91 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal, y sus modificaciones posteriores (la “<b>Ley Concursal</b>”); (b) igual (pari passu) que otros créditos ordinarios de BBVA; y (c) por delante de todas aquellas obligaciones subordinadas de BBVA o de cualesquiera otros instrumentos emitidos o garantizados por el Banco cuya prelación crediticia sea inferior a la de los Bonos Líneas ICO.</p>															
C.9	Emisión y vencimiento de los Valores, tipo de interés y representante de los Valores emitidos.	<p>1. Fecha de emisión y fecha de desembolso de los Valores: 10 de marzo de 2014.</p> <p>2. Disposiciones relativas a la amortización de los Valores:</p> <p>- Sistema de amortización: El importe nominal se amortizará de acuerdo con el sistema de amortización francés, tal y como se detalla en el siguiente cuadro:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Fechas de amortización</th> <th>Nominal a amortizar</th> <th>Nominal vivo después de la amortización</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>10-09-2014</td> <td>959.503,21</td> <td>2.965.496,79</td> </tr> <tr> <td>10-03-2015</td> <td>973.857,37</td> <td>1.991.639,42</td> </tr> <tr> <td>10-09-2015</td> <td>988.426,28</td> <td>1.003.213,14</td> </tr> <tr> <td>10-03-2016</td> <td>1.003.213,14</td> <td>0,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>- Fecha de amortización a vencimiento: 10 de marzo de 2016.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Precio: 25,56%, aproximadamente del importe nominal inicial, que se corresponde con el importe de la última amortización, sujeto a una o varias amortizaciones anticipadas por el inversor que</li> </ul>	Fechas de amortización	Nominal a amortizar	Nominal vivo después de la amortización	10-09-2014	959.503,21	2.965.496,79	10-03-2015	973.857,37	1.991.639,42	10-09-2015	988.426,28	1.003.213,14	10-03-2016	1.003.213,14	0,00
Fechas de amortización	Nominal a amortizar	Nominal vivo después de la amortización															
10-09-2014	959.503,21	2.965.496,79															
10-03-2015	973.857,37	1.991.639,42															
10-09-2015	988.426,28	1.003.213,14															
10-03-2016	1.003.213,14	0,00															

		<p><i>podiesen modificar este importe.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Amortización anticipada por el Emisor: NO</i></li> <li>- <i>Amortización anticipada por el Inversor: SÍ</i></li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Fechas: 10 de septiembre de 2014, 10 de marzo de 2015 y 10 de septiembre de 2015.</i></li> <li>• <i>Total: Aplicable.</i></li> <li>• <i>Parcial: Aplicable. Valores a amortizar: El importe mínimo objeto de amortización parcial será de 25.000 euros. Los importes se amortizarán a prorrata entre el número de valores de la emisión.</i></li> </ul> <p>3. <i>Disposiciones relativas al tipo de interés:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Tipo de interés fijo del 2,992%, pagadero semestralmente.</i></li> <li>• <i>Base de cálculo para el devengo de intereses: 30/360.</i></li> <li>• <i>Fecha de inicio de devengo de intereses: 10 de marzo de 2014.</i></li> <li>• <i>Importes irregulares: Al seguir un sistema de amortización francés, los importes a abonar en cada fecha de pago de cupones, irán disminuyendo en el tiempo.</i></li> <li>- <i>Fechas de pago de los cupones: Cupones pagaderos semestralmente los días 10 de marzo y 10 de septiembre de cada año, comenzando el 10 de septiembre de 2014 y hasta la fecha de amortización final, ambas fechas incluidas.</i></li> </ul> <p>4. <i>Representación de los inversores: Para la presente emisión se procede a la constitución del sindicato de tenedores de Bonos denominado “Sindicato de Tenedores de Bonos de la Emisión de Bonos Líneas ICO – 2ª emisión” cuya dirección se fija a estos efectos en Madrid, Paseo de la Castellana, 81, nombrándose Comisario provisional del Sindicato a D.ª Diana Olmedo Pérez.</i></p>
C.10	<i>Instrumentos derivados</i>	<i>No procede.</i>
C.11	<i>Negociación</i>	<p><i>Se solicitará la admisión a cotización de los Valores en AIAF Mercado de Renta Fija.</i></p> <p><i>La Entidad Emisora se compromete a gestionar la admisión a cotización de los Valores para que coticen en un plazo máximo de 30 días desde la fecha de desembolso de la Emisión.</i></p>
C.15	<i>Descripción de cómo el valor de su inversión resulta afectado por el valor del subyacente</i>	<i>No procede.</i>
C.16	<i>Fecha de vencimiento o expiración de los valores derivados</i>	<i>No procede.</i>



C.17 y C.18	Descripción de la liquidación y pago de los valores derivados	No procede.
C.19	Precio de referencia final del subyacente	No procede.
C.20	Descripción del tipo de subyacente y lugar en el que puede encontrarse información sobre el subyacente	No procede.

<b>Sección D – Riesgos</b>		
D.1	Información fundamental sobre los principales riesgos específicos del Emisor o de su sector de actividad.	<p>La descripción de los riesgos inherentes a la actividad del Emisor aparecen definidos y ponderados en el Documento de Registro de BBVA verificado e inscrito en los registros oficiales de la CNMV con fecha 4 de julio de 2013, los cuales, de forma resumida se indican a continuación.</p> <p>(i) <b>Riesgo de crédito</b> (que incluyen el riesgo con sector inmobiliario y construcción en España). Con origen en la probabilidad de que BBVA o la contraparte del contrato del instrumento financiero incumpla sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de pago y produzca en BBVA o en la otra parte una pérdida financiera.<sup>1</sup></p> <p>(ii) <b>Riesgo de mercado</b>. Originado por la probabilidad de que se produzcan pérdidas para BBVA en el valor de las posiciones mantenidas, como consecuencia de cambios en los precios de mercado de los instrumentos financieros. Incluye tres tipos de riesgos:</p> <p>a) Riesgo estructural de tipo de interés.</p> <p>b) Riesgo estructural de tipo de cambio.</p> <p>c) Riesgo estructural de renta variable.</p> <p>(iii) <b>Riesgo de liquidez</b>. Con origen en la probabilidad de que BBVA no pueda atender sus compromisos de pago o, que para atenderlos, tenga que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas o poniendo en riesgo su imagen y reputación.</p> <p>(iv) <b>Riesgos operacionales</b>, en particular:</p> <p>a) <b>Riesgos relacionados con el Grupo BBVA y su negocio:</b></p> <p>1. El Grupo está sujeto a un marco regulatorio amplio y a la supervisión de reguladores. Los cambios en el marco regulatorio podrían tener un efecto material adverso en el negocio del Grupo BBVA.</p>

<sup>1</sup> Véase datos referentes al riesgo de crédito en el apartado B7 de este Resumen

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Requisitos de capital (con efectos desde el 1 de enero de 2013 se ha incrementado hasta el 8% el requisito capital principal)</i></li> <li>• <i>Requerimientos de provisiones (exigidos según el Real Decreto-ley 2/2012 y por el Real Decreto-ley 18/2012)</i></li> <li>• <i>Contribuciones para ayudar en la reestructuración del sector bancario español</i></li> <li>• <i>Medidas adoptadas hacia una unión fiscal y bancaria en la UE</i></li> <li>• <i>Memorandum of Understanding sobre el sector financiero español</i></li> </ul> <ol style="list-style-type: none"> <li>2. <i>Retiradas de depósitos u otras fuentes de liquidez pueden hacer que la financiación del negocio de BBVA en términos favorables sea más difícil o costosa.</i></li> <li>3. <i>La situación financiera y resultados operativos de BBVA se han visto y se pueden seguir viendo materialmente afectados por la peor valoración de los activos como resultado de las difíciles condiciones de mercado.</i></li> <li>4. <i>El Grupo se enfrenta a una mayor competencia en sus líneas de negocio.</i></li> <li>5. <i>El negocio bancario es particularmente sensible a las variaciones de los tipos de interés.</i></li> </ol> <p><i>b) Riesgos relacionados con España y Europa</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>Las continuas tensiones económicas en España y en la Unión Europea como resultado de la crisis de la deuda soberana europea, podría tener un efecto material adverso en el sistema financiero en su conjunto y, por lo tanto, en el negocio, la situación financiera y los resultados operativos de BBVA.</i></li> <li>2. <i>BBVA depende de su calificación crediticia, y así cualquier reducción en su rating o en el del Reino de España podría afectar material y adversamente en el negocio, la situación financiera y los resultados operativos de BBVA.</i></li> <li>3. <i>Dado que la cartera de préstamos está muy concentrada en España, los cambios adversos que afectan a la economía española han tenido y podrían seguir teniendo un efecto material adverso en el negocio del Grupo BBVA.</i></li> <li>4. <i>La exposición al mercado inmobiliario español nos hace vulnerables a la evolución de este mercado.</i></li> <li>5. <i>El alto endeudamiento de hogares y empresas podría poner en peligro la calidad de activos y los ingresos futuros.</i></li> </ol> <p><i>c) Riesgos relacionados con América Latina</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>Eventos en México podrían afectar adversamente a las operaciones.</i></li> <li>2. <i>El crecimiento, la calidad de los activos y la rentabilidad de las filiales latinoamericanas del Grupo pueden verse afectados por la volatilidad de las condiciones macroeconómicas, incluyendo una inflación significativa y el incumplimiento de deuda</i></li> </ol>
--	--	---

		<p><i>pública, en los países latinoamericanos donde se opera.</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>3. <i>Las economías latinoamericanas pueden verse directa y negativamente afectadas por la evolución adversa de otros países.</i></li> <li>4. <i>BBVA está expuesto a riesgos de tipos de cambio y, en algunos casos, a riesgos políticos y cambios regulatorios, así como a otros riesgos en los países latinoamericanos en los que opera, lo que podría causar un impacto adverso en el negocio del Grupo BBVA.</i></li> </ol> <p><i>d) Riesgos relacionados con los Estados Unidos</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>Las adversas condiciones económicas en los Estados Unidos pueden tener un efecto significativo en el negocio, la situación financiera, los flujos de efectivo y los resultados operativos de BBVA.</i></li> </ol> <p><i>e) Riesgos relacionados con otros países</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>El crecimiento estratégico en Asia expone al Grupo BBVA a un mayor riesgo regulatorio, económico y geopolítico en relación con los mercados emergentes en la región, particularmente en China.</i></li> <li>2. <i>Dado que Garanti opera principalmente en Turquía, la evolución económica y política en Turquía puede tener un efecto material adverso en el negocio, la situación financiera, los resultados operativos Garanti, y el valor de la inversión de BBVA en Garanti.</i></li> <li>3. <i>La reducción de la política de expansión monetaria puede incrementar la volatilidad de los tipos de cambio.</i></li> </ol>
D.3 y D.6	<p><i>Información fundamental sobre los principales riesgos específicos de los Valores.</i></p>	<p><i>A continuación se describen los factores de riesgo inherentes a los Valores que se desarrollan en la sección “Factores de riesgo”:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>Riesgos de subordinación y prelación de los inversores ante situaciones concursales.</i></li> <li>2. <i>Los créditos de los titulares de Bonos Líneas ICO tienen un rango prelación inferior a los de determinados acreedores.</i></li> </ol> <p><b>RIESGOS RELATIVOS A LOS VALORES EN GENERAL</b></p> <p><i>A continuación se enumeran determinados riesgos relativos a los valores en general:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>Las condiciones de los valores incluyen disposiciones que pueden permitir su modificación sin necesidad de contar con el consentimiento de todos los inversores</i></li> <li>2. <i>El precio de los valores podría verse perjudicado en caso de modificarse la legislación española o las prácticas administrativas en España</i></li> <li>3. <i>Riesgo de conflicto de intereses</i></li> </ol>

		<p><b>RIESGOS RELATIVOS AL MERCADO EN GENERAL</b></p> <p>A continuación se enumeran los riesgos de mercado más significativos, incluido el riesgo de liquidez, el riesgo de tipos de cambio, el riesgo de tipos de interés y el riesgo de crédito:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>Riesgo de liquidez y representatividad en el mercado: Es posible que nunca se establezca un mercado secundario en relación con los valores o, en caso de establecerse, es posible que sea ilíquido, lo que perjudicaría al precio al que los inversores podrían vender sus valores</i></li> <li>2. <i>Riesgo de tipo de cambio: En caso de que un inversor tenga valores denominados en una moneda distinta a su moneda nacional, dicho inversor estará expuesto a que las fluctuaciones de los tipos de cambio perjudiquen el valor de su cartera. Además, la imposición de controles de cambio podría conllevar que el inversor no recibiese los pagos relacionados con sus valores</i></li> <li>3. <i>Riesgo de tipo de interés: El valor de los valores a tipo fijo podría verse perjudicado por las fluctuaciones de los tipos de interés del mercado</i></li> <li>4. <i>Riesgo de variaciones en la calificación crediticia: Es posible que las calificaciones crediticias asignadas al Emisor o a cualesquiera de los valores no reflejen los riesgos asociados a la inversión en estos</i></li> </ol>
--	--	---

<b>Sección E – Oferta</b>		
E.2b	Motivos y destino de la oferta.	El destino de los importes netos de la emisión será el de proporcionar financiación a la Entidad Emisora para el desarrollo de su actividad crediticia.
E.3	Descripción de las condiciones de la oferta.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. <i>Importe de la Emisión:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Importe nominal: 3.925.000 euros.</i></li> <li>- <i>Importe efectivo: 3.925.000 euros.</i></li> </ul> </li> <li>2. <i>Importe nominal y efectivo de los Valores:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Número de valores: 157</i></li> <li>- <i>Nominal unitario: 25.000 euros</i></li> <li>- <i>Precio de emisión: 100,0%</i></li> <li>- <i>Efectivo unitario: 25.000 euros.</i></li> </ul> </li> <li>3. <i>Suscripción: Los Bonos Líneas ICO serán suscritos en su integridad por el Instituto de Crédito Oficial.</i></li> </ol> <p><b>El Instituto de Crédito Oficial, en su caso, sólo transmitiría los Bonos Líneas ICO a inversores cualificados.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>4. <i>Distribución y colocación:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Tramitación de la suscripción: Directamente a través de la Entidad</i></li> </ul> </li> </ol>

		<p><i>Colocadora.</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Procedimiento de adjudicación y colocación de los valores: Colocada por la Entidad Colocadora al Instituto de Crédito Oficial.</i></li> <li>- <i>Entidades Directoras: No aplicable.</i></li> <li>- <i>Entidades Aseguradoras: No aplicable.</i></li> <li>- <i>Entidad Colocadora: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.</i></li> </ul>
<i>E.4</i>	<i>Descripción de cualquier interés que sea importante para la oferta.</i>	<i>No existen intereses particulares de las personas físicas y jurídicas que intervienen en esta oferta que pudiesen ser relevantes a efectos de la presente Emisión.</i>
<i>E.7</i>	<i>Gastos estimados aplicados al inversor por el Emisor o el oferente.</i>	<p><i>No existen gastos para el suscriptor en el momento de la suscripción ni en el momento de la amortización de la Emisión</i></p> <p><i>Las comisiones y gastos que se deriven de la primera inscripción de los Valores emitidos al amparo de este Folleto de Base en los registros de Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal (“IBERCLEAR”), serán por cuenta y a cargo del Emisor. Asimismo, las entidades participantes en IBERCLEAR o, en su caso, otra entidad que desempeñe sus funciones, y el Banco, en su calidad de entidad participante en IBERCLEAR, podrán establecer, de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles al tenedor de los Valores en concepto de administración y/o custodia que libremente determinen, y que en su momento hayan sido comunicadas al Banco de España y/o a la CNMV como organismo supervisor.</i></p> <p><i>Las comisiones y gastos repercutibles se podrán consultar en los correspondientes folletos de tarifas de gastos y comisiones repercutibles que legalmente están obligadas a publicar las entidades sujetas a supervisión del Banco de España y de la CNMV. Estos folletos de tarifas se pueden consultar en los organismos supervisores mencionados.</i></p>



## **CONDICIONES FINALES**

**BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.**

**BONOS LÍNEAS ICO – 2ª EMISIÓN**  
**3.925.000 de Euros**

**EMITIDA BAJO EL FOLLETO DE BASE DE EMISIÓN DE VALORES DE RENTA FIJA Y VALORES DE RENTA FIJA ESTRUCTURADOS DE BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A., REGISTRADO EN LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES EL 11 DE JULIO DE 2013**

Las presentes Condiciones Finales se han elaborado a efectos de lo dispuesto en el artículo 5, apartado 4, de la Directiva 2003/71/CE y deben leerse en relación con el Folleto de Base de Emisión de Valores de Renta Fija y Valores de Renta Fija Estructurados y su suplemento de fecha 1 de abril de 2014 (el “Folleto de Base”), registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 11 de julio de 2013.

El Folleto de Base se encuentra publicado en la página web de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., [www.bbva.com](http://www.bbva.com), y en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es), de conformidad con lo dispuesto en el artículo 14 de la Directiva 2003/71/CE.

A fin de obtener la información completa, deberán leerse conjuntamente el Folleto de Base y las presentes Condiciones Finales.

### **1.- PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN**

Los valores descritos en estas “Condiciones Finales” se emiten por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. con domicilio social en Bilbao, Plaza de San Nicolás 4, y N.I.F. número A-48265169 (en adelante, el “Emisor”, “BBVA” o la “Entidad Emisora”).

D. Raúl Moreno Carnero, actuando como apoderado de BBVA, en virtud de las facultades conferidas en el acuerdo del Consejo de Administración de BBVA de fecha 25 de abril de 2013 y en nombre y representación de BBVA, con domicilio profesional en Paseo de la Castellana, 81, asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en estas Condiciones Finales.

D. Raúl Moreno Carnero declara que, tras comportarse con una diligencia razonable de que así es, la información contenida en estas Condiciones Finales es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

D.<sup>a</sup> Diana Olmedo Pérez, mayor de edad, con domicilio a estos efectos en Madrid, Paseo de la Castellana, 81, con D.N.I. número 70713750 C, comparece en su propio nombre como Comisario Provisional del Sindicato de Bonistas.

## **2.- DESCRIPCIÓN, CLASE Y CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES EMITIDOS**

### **CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES**

- |   |  |
|---|--|
| 1. Emisor:                                    | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.  |
| 2. Garante:                                   | No aplicable.  |
| 3. Naturaleza y denominación de los valores:  | Bonos Líneas ICO - 2 <sup>a</sup> emisión.   |
| Código ISIN:                                  | ES0313211932.  |
| Fungibilidad:                                 | Existe la posibilidad de emitir posteriormente una o varias emisiones fungibles con la presente emisión.<br><br>En caso de existir nuevas emisiones fungibles con la presente emisión, la primera no tendrá prioridad en el orden de prelación respecto a los bonos posteriormente emitidos. |
| 4. Divisa de la emisión:                      | Euro.  |
| 5. Importe nominal y efectivo de la emisión:  |  |
| Nominal:                                      | 3.925.000 euros.   |
| Efectivo:                                     | El importe efectivo será el resultado de multiplicar el precio de emisión por el importe nominal indicado. Dicho importe efectivo total es de <b>3.925.000 euros</b> .   |
| 6. Importe nominal y efectivo de los valores: |  |
| Número de valores:                            | 157.   |
| Nominal unitario:                             | 25.000 euros.  |

Precio de emisión: 100,0%.

Efectivo unitario: 25.000 euros.

7. Fecha de emisión: 10 de marzo de 2014.

8. Tipo de interés: Fijo.

*(Información adicional sobre el tipo de interés de valores puede encontrarse en los epígrafes 13 a 16 de las presentes Condiciones Finales.)*

9. Fecha de amortización final  
y sistema de amortización:

El importe nominal se amortizará de acuerdo con el sistema de amortización francés, tal y como se detalla en el siguiente cuadro:

Fechas de amortización	Nominal a amortizar	Nominal vivo después de la amortización
10-09-2014	959.503,21	2.965.496,79
10-03-2015	973.857,37	1.991.639,42
10-09-2015	988.426,28	1.003.213,14
10-03-2016	1.003.213,14	0,00

Si alguna Fecha de Amortización coincidiera con un día que no fuera día hábil, el abono se efectuará el día hábil inmediatamente siguiente, sin que ello devengue ningún tipo de interés por dicho motivo.

Se entenderá por “día hábil” el que se fije en cada momento por el Banco Central Europeo para el funcionamiento del sistema TARGET2 (Trans-European Automated Real-Time Gross-Settlement Express Transfer System).

Si el inversor ejerciese una o más veces la opción de amortización anticipada según indica el epígrafe 10 y 17, el nominal a amortizar y el nominal vivo después de la amortización reflejado en este cuadro se vería modificado. El Agente de Cálculo, de forma razonable, determinará los nuevos importes siguiendo el esquema de un sistema de amortización francés.

*(Información adicional sobre las condiciones de amortización de los valores puede encontrarse en el epígrafe 17 de las presentes Condiciones Finales.)*



10. Opciones de amortización anticipada:

- Para el emisor: No.
- Para el inversor: Sí.

*(Información adicional sobre las opciones de amortización de los valores puede encontrarse en el epígrafe 17 de las presentes Condiciones Finales.)*

11. Admisión a cotización de los valores:

AIAF, Mercado de Renta Fija. La Entidad Emisora solicitará, dentro de los plazos establecidos en el Folleto de Base que ampara la presente emisión, la admisión a cotización en AIAF.

12. Representación de los valores: Anotaciones en cuenta.

Entidad encargada del registro contable de las anotaciones en cuenta:

Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal (IBERCLEAR), junto con sus entidades participantes.

Sistema de Compensación y Liquidación:

Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal (IBERCLEAR).

## **TIPO DE INTERÉS Y AMORTIZACIÓN**

13. Tipo de interés fijo: 2,992% pagadero semestralmente.

- Base de cálculo para el devengo de intereses:

30/360.

- Fecha de inicio de devengo de intereses:

10 de marzo de 2014.

- Importes irregulares:

Al seguir un sistema de amortización francés, los importes a abonar en cada fecha de pago de cupones, irán disminuyendo en el tiempo. En el siguiente cuadro aparecen los importes a pagar en cada fecha de pago de cupón.

Fechas de pago de los cupones	Importe cupones totales
10-09-2014	58.718,00
10-03-2015	44.363,83
10-09-2015	29.794,93
10-03-2016	15.008,07

Si el inversor ejerciese una o más veces la opción de amortización anticipada según indica el epígrafe 10 y 17, los importes de los cupones totales, después de la amortización, reflejados en este cuadro se verían modificados. El Agente de Cálculo, de forma razonable, determinará los nuevos importes siguiendo el esquema de un sistema de amortización francés.

- Fechas de pago de los cupones:

Cupones pagaderos semestralmente los días 10 de marzo y 10 de septiembre de cada año, comenzando el 10 de septiembre de 2014 y hasta la fecha de amortización final, ambas fechas incluidas.

Si alguna Fecha de pago de los cupones coincidiera con un día que no fuera día hábil, el abono se efectuará el día hábil inmediatamente siguiente, sin que ello devengue ningún tipo de interés por dicho motivo.

Se entenderá por “día hábil” el que se fije en cada momento por el Banco Central Europeo para el funcionamiento del sistema TARGET2 (Trans-European Automated Real-Time Gross-Settlement Express Transfer System).

14. Tipo de interés variable: No aplicable.

15. Tipo de interés referenciado a un índice: No aplicable.

16. Cupón cero: No aplicable.

17. Amortización de los valores:

- Fecha de Amortización a vencimiento: 10 de marzo de 2016.

Precio: 25.56 % aproximadamente del importe nominal inicial, que se corresponde con el importe de la última amortización del cuadro del epígrafe 9, sujeto a una o varias amortizaciones anticipadas por el inversor que pudiesen modificar este importe.

- Amortización Anticipada por el Emisor: NO.

- Amortización Anticipada por el Inversor: SÍ.

Fechas: 10 de septiembre de 2014, 10 de marzo de 2015 y 10 de septiembre de 2015.

Total: Aplicable.

Parcial: Aplicable.

Para el ejercicio de esta opción el tenedor de los activos deberá notificar a la Entidad Emisora su intención de ejercitar la opción y la cuantía objeto de amortización, con una antelación mínima de 15 días hábiles a la fecha de amortización, mediante notificación por escrito a la Entidad Emisora.

Valores a amortizar: El importe mínimo objeto de amortización parcial será de 25.000 euros. Los importes se amortizarán a prorrata entre el número de valores de la emisión.

## **RATING**

18. Rating de la Emisión: Esta emisión no tiene asignado rating individual.

## **DISTRIBUCIÓN Y COLOCACIÓN**

19. Colectivo de Potenciales Suscriptores a los que se dirige la emisión:

La emisión se dirige exclusivamente al Instituto de Crédito Oficial.

20. Periodo de Suscripción: El día 10 de marzo de 2014.

21. Tramitación de la suscripción: Directamente a través de la Entidad Colocadora.

22. Procedimiento de adjudicación y colocación de los valores: Colocada por la Entidad Colocadora al Instituto de Crédito Oficial.

23. Fecha de Desembolso: 10 de marzo de 2014.

24. Entidades Directoras: No aplicable.

25. Entidades Aseguradoras: No aplicable.

26. Entidad Colocadora: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

27. Entidades Coordinadoras: No aplicable.

28. Entidades de Contrapartida y Obligaciones de Liquidez: No aplicable.

29. Restricciones de venta o a la libre circulación de los valores: No existen restricciones particulares, ni de carácter general, a la libre transmisibilidad de los valores

30. Representación de los Inversores, Sindicato de Obligacionistas: SÍ

31. TIR para el tomador de los valores: 3,01%.

32. Interés efectivo previsto para el emisor: 3,05%.

Gastos estimados de emisión y admisión: 2.233,87 euros, incluye gastos de admisión en AIAF y CNMV (157,00 euros), gastos notariales (13,10 euros), gastos Iberclear (2.057,00 euros) y prorrata de los gastos de elaboración del Folleto de Base (6,77 euros).

### INFORMACIÓN OPERATIVA DE LOS VALORES

33. Agente de Pagos: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

34. Calendario relevante para el pago de los flujos establecidos en la emisión: TARGET2 (Trans-European Automated Real-Time Gross-Settlement Express Transfer System).

### 3.- ACUERDOS DE EMISIÓN DE LOS VALORES Y DE CONSTITUCIÓN DEL SINDICATO DE BONISTAS

Acuerdos sociales: Acuerdos de la Junta General de Accionistas celebrada el día 11 de marzo de 2011 y acuerdo del Consejo de Administración de fecha 25 de abril de 2013 que se encuentran vigentes en todos sus términos.

Constitución del Sindicato de Bonistas: De conformidad con el epígrafe 4.10 del Folleto de Base al amparo del que se realiza la presente emisión de valores y según las reglas y Estatutos previstos en él en relación con la constitución del Sindicato de Tenedores de Bonos, para la presente emisión de valores se procede a la constitución del sindicato de tenedores de Bonos denominado “**Sindicato de Tenedores de Bonos de la Emisión de Bonos Líneas ICO - 2ª emisión**” cuya dirección se fija a estos efectos en Madrid, Paseo de la Castellana, 81.

Nombramiento del Comisario Provisional del Sindicato: Se nombró, con fecha 27 de febrero de 2014, Comisario Provisional del Sindicato a D.ª Diana Olmedo Pérez, mayor de edad, con domicilio a estos efectos en Madrid, Paseo de la Castellana 81, con D.N.I.

número 70713750-C, quien tendrá las facultades que le atribuye el Reglamento incluido en el epígrafe 4.10 del Folleto de Base mencionado anteriormente.

#### **4.- ACUERDOS DE ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN**

Se solicitará la admisión a negociación de los valores descritos en las presentes “Condiciones Finales” en AIAF con posterioridad a la Fecha de Desembolso, según se establece en el apartado 6.1 del Folleto de Base en un plazo inferior a 30 días desde la Fecha de Desembolso.

Las presentes Condiciones Finales incluyen la información necesaria para la emisión y admisión a cotización de los valores en el mercado mencionado anteriormente.

Madrid, 2 de abril de 2014

**D. Raúl Moreno Carnero**  
Apoderado de BBVA

**D.ª Diana Olmedo Pérez**  
Comisario Provisional del  
Sindicato de Bonistas