



D. Juan Isusi Garteiz Gogearcoa 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 "Cédulas Territoriales –Octubre 2011- 5ª emisión de BBVA, S.A.,

MANIFIESTA

Que el contenido del documento siguiente se corresponde con el folleto informativo de admisión de la emisión de cédulas territoriales "Cédulas Territoriales –Octubre 2011- 5ª emisión" presentado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores e inscrito en sus Registros Oficiales el día 18 de octubre de 2011.

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 19 de octubre de 2011.



CONDICIONES FINALES

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

CEDULAS TERRITORIALES – OCTUBRE 2011 – 5ª EMISIÓN
25.000.000 Euros

FUNGIBLE CON LA EMISIÓN DE
CÉDULAS TERRITORIALES AGOSTO 2011-3ª EMISIÓN
Y 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 16 DE JUNIO DE 2011

Las siguientes Condiciones Finales incluyen las características de los valores descritos en ellas.

Las presentes Condiciones Finales de Emisión y Admisión complementan el Folleto de Base de Emisión de Valores de Renta Fija y Valores de Renta Fija Estructurados (el “Folleto de Base”) registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 16 de junio de 2011 y deben leerse en conjunto con el mencionado Folleto de Base, así como con la información relativa al emisor contenida en el Documento de Registro inscrito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 16 de junio de 2011.

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 San Nicolás 4, y C.I.F. número A-48265169 (en adelante, “BBVA”, el “Emisor” o la “Entidad Emisora”).

D. Juan Isusi Garteiz Gogeaosca, actuando como apoderado de BBVA en virtud de las facultades conferidas en el acuerdo del Consejo de Administración de fecha 29 de marzo de 2011 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 y determina los términos de la presente emisión.

D. Juan Isusi Garteiz Gogeaosca declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que es así, las informaciones contenidas en estas Condiciones Finales son según su conocimiento conformes a los hechos y no incurren en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

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

CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

1. Emisor: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA)

2. Garante: No aplicable

3. Naturaleza y denominación de los valores: Cédulas Territoriales -Octubre 2011- 5ª emisión

Fungibilidad: Se hace constar que esta nueva emisión es fungible desde el momento de su emisión con la emisión de Cédulas Territoriales Agosto 2011 3ª emisión, cuyo folleto informativo de admisión ha sido inscrito en CNMV el día 25 de agosto de 2011 con nº de registro oficial 56352, con la que se consolidará y formará una única emisión, por lo que los datos que a continuación se mencionan se hacen coincidir con los de la emisión referida anteriormente.

Existe la posibilidad de emitir posteriormente una o varias emisiones fungibles con la presente emisión. A tales efectos y con ocasión de la puesta en circulación de una nueva emisión de valores fungible con otra u otras anteriores de valores de igual clase, en sus respectivas Condiciones Finales o Folleto Informativo se hará constar la relación de las emisiones anteriores con las que la nueva resulta fungible.

En caso de existir nuevas emisiones fungibles con la presente emisión, la primera no tendrá prioridad en el orden de prelación respecto a las cédulas territoriales posteriormente emitidas.

ISIN asignado por la
Agencia Nacional de Codificación: ES0413211493

4. Divisa de la emisión: euro

5. Importe nominal y efectivo de la emisión:

Importe nominal de la emisión: 25.000.000 euros.

Importe efectivo de la emisión: El Efectivo inicial será el resultado de multiplicar el Precio de Emisión por el Importe Nominal indicado y añadirle el

importe del cupón corrido de 174.979,45 euros. Dicho importe es de **25.388.979,45 euros**.

6. Importe nominal y efectivo por valor:

Nominal por valor:	100.000 euros
Efectivo por valor:	100.856,00 euros más el importe del cupón corrido por valor de 699,918, redondeado a tres decimales.
Precio de emisión:	100,856% más el importe del cupón corrido por valor de 0,700% redondeado a tres decimales.
Número de valores:	250

7. Fecha de Emisión: 14 de octubre de 2011

8. Fecha de Amortización final y sistema de amortización:

La amortización final será el 31 de octubre de 2012 y el precio de amortización será del 100% del valor nominal de cada cédula.

9. Opciones de amortización anticipada:

Para el Emisor: No, salvo en los supuestos legalmente establecidos.

Para el inversor: No

Por lo que se refiere a la amortización anticipada de las Cédulas Territoriales y de acuerdo con lo establecido en el artículo 13 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, el importe total de las mismas emitidas por la Entidad, no podrá ser superior al 70% del importe de los préstamos y créditos no amortizados que tenga concedidos a las Administraciones Públicas referidas en dicho artículo.

No obstante, si sobrepasara dicho límite deberá recuperarlo en un plazo no superior a tres meses de acuerdo con lo que determina el mismo artículo anterior.

De optarse por la amortización de las Cédulas Territoriales, esta amortización, si fuera necesario, será anticipada y se realizará en la forma prevista

en la ley, abonándose el importe correspondiente a los tenedores de las cédulas.

La amortización anticipada podría ser total o parcial. En caso de amortización anticipada parcial esta se realizará por reducción de los valores nominales.

Asimismo, en caso de amortización anticipada, esta se realizara a un precio equivalente al nominal más el cupón corrido acumulado que corresponda a ese nominal hasta la fecha de amortización.

En caso de amortización anticipada se comunicará a la CNMV, Iberclear, AIAF y los titulares de las Cédulas Territoriales mediante publicación en el boletín oficial de mercado de cotización de las mismas.

10. Admisión a cotización de los valores:

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

11. 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. (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. (IBERCLEAR).

TIPO DE INTERES Y AMORTIZACIÓN

12. Tipo nominal anual:

El tipo de interés nominal anual de esta emisión será del 4,33% pagadero anualmente.

Base de cálculo para el devengo de intereses:

Act/Act (ICMA).

Fecha de inicio de devengo

de interés: Al ser esta emisión fungible con la emisión de Cédulas Territoriales Agosto 2011-3ª emisión, el inicio de devengo de intereses es el 16 de agosto de 2011.

Importes irregulares: 901,59 euros por valor que corresponde con el periodo corto de devengo de intereses y pagadero el 31 de octubre de 2011.

Fechas de pago de los cupones: Cupones pagaderos anualmente cada 31 de octubre de 2011 y 31 de octubre de 2012 (cada una, una "Fecha de Pago de Cupones"). El primer periodo de devengo de cupones es un periodo corto, que comienza el día 16 de agosto de 2011 (incluido) y termina el 31 de octubre de 2011 (excluido).

Si alguna Fecha de Pago de 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).

13. Tipo de interés variable: N.A.

14. Tipo de interés referenciado a un índice: N.A.

15. Cupón cero: N.A.

16. Amortización de los valores:

Fecha de amortización a vencimiento: 31 de octubre de 2012

Amortización anticipada por el Emisor: No se contempla amortización anticipada por parte del Emisor. No obstante, ver apartado 9 anterior "Opciones de amortización anticipada".

RATING

17. Rating de la Emisión: Se solicitó a la agencia de rating Moody's calificación de la emisión de Cédulas Territoriales

Agosto 2011- 3ª emisión, habiendo otorgado ésta una calificación definitiva de Aaa con fecha 9 de agosto de 2011. Esta calificación sigue vigente en la actualidad.

Esta agencia se reserva el derecho a variar en cualquier momento esta calificación.

La agencia de calificación mencionada anteriormente viene desarrollando su actividad en la Unión Europea con anterioridad al 7 de junio de 2010 y ha solicitado su registro de acuerdo con lo previsto en el reglamento (CE) nº1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009, sobre agencias de calificación crediticia

DISTRIBUCIÓN Y COLOCACIÓN

- | | |
|--|---|
| 18. Colectivo de potenciales inversores: | La emisión se dirige exclusivamente a inversores cualificados nacionales y extranjeros. |
| 19. Periodo de solicitud de suscripción: | Desde las 10:00 horas hasta las 12:00 horas del día 4 de octubre de 2011. |
| 20. Tramitación de la suscripción: | Directamente a través de la entidad colocadora. |
| 21. Procedimiento de adjudicación y colocación: | Ha sido colocada por la Entidad Colocadora, entre las peticiones de sus clientes, de forma discrecional, velando, en todo caso, porque no se produzcan tratamientos discriminatorios entre las peticiones que tengan características similares. |
| 22. Fecha de Desembolso: | 14 de octubre de 2011 |
| 23. Entidades Directoras: | N/A |
| 24. Entidades Aseguradoras: | N/A |
| 25. Entidades Colocadoras: | BBVA, S.A. |
| 26. Entidades Coordinadoras: | N/A |
| 27. Entidades de Contrapartida y Obligaciones de Liquidez: | N/A |

28. Restricciones de venta o a la libre circulación de los valores: No existen, sin perjuicio de las restricciones a la venta existentes en los Estados Unidos de América y en aquellas otras jurisdicciones donde se vayan a colocar las cédulas.

29. Representación de los inversores: No se constituye Sindicato de Cedulistas.

30. TIR del Tomador: 3,48%.

31. TIR del Emisor: 3,48%.

Gastos estimados de emisión y admisión: 1.638,44 euros, incluye gastos de admisión en CNMV y AIAF, gastos notariales, gastos Iberclear y prorrata de los gastos de elaboración del Folleto de Base.

INFORMACION OPERATIVA DE LOS VALORES

32. Agente de pagos y de cálculo: BBVA.

33. 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

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 29 de marzo de 2011. Certificaciones de estos acuerdos fueron aportadas a CNMV con ocasión del registro del Folleto de Base que ampara la presente emisión, las cuales se incorporan por referencia a este documento de Condiciones Finales.

Ley aplicable: Los valores se emitirán de conformidad con la legislación española, y en particular de acuerdo con la Ley 24/1988 de 28 de julio, del Mercado de Valores, de conformidad con el Real Decreto Legislativo 1310/2005, de 4 de noviembre y de acuerdo con aquellas otras normativas que las han desarrollado. Las emisiones de cédulas territoriales están sujetas, además, a lo establecido en la Ley

44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, y sus posteriores modificaciones.

Garantías:

El capital y los intereses de estas emisiones estarán especialmente garantizados por los préstamos y créditos concedidos por el Emisor al Estado, las Comunidades Autónomas, los Entes Locales, así como a los organismos autónomos y a las entidades públicas empresariales dependientes de los mismos o a otras entidades de naturaleza análoga del Espacio Económico Europeo, de conformidad con lo previsto en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial del Emisor.

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, 11 de octubre de 2011

Juan Isusi Garteiz Gogea
Apoderado de BBVA