

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

# **FOLLETO DE BASE DE EMISIÓN DE VALORES DE RENTA FIJA**

**Importe máximo: 20.000 millones  
de euros o su equivalente en  
cualquier otra divisa de la OCDE**

El presente folleto de base de emisión de valores de renta fija (el **"Folleto de Base"**) ha sido aprobado e inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (**"CNMV"**) con fecha 20 de julio de 2023 y ha sido elaborado conforme a los anexos 14 y 28 del Reglamento Delegado (UE) 2019/980 de la Comisión de 14 de marzo de 2019, por el que se completa el Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo (el **"Reglamento 2017/1129"**) en lo que respecta al formato, el contenido, el examen y la aprobación del folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores en un mercado regulado y por el que se deroga el Reglamento (CE) 809/2004 de la Comisión (el **"Reglamento Delegado 2019/980"**).

La Nota de Valores de este folleto de base se complementa con el documento de registro universal de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (el **"Documento de Registro Universal"**), redactado de conformidad con el Anexo 2 del Reglamento Delegado 2019/980, aprobado e inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV el día 28 de marzo de 2023, las condiciones finales correspondientes a cada emisión (las **"Condiciones Finales"**) y, en los supuestos en los que proceda, las notas de síntesis específicas.

Se hace constar que tanto el Documento de Registro Universal como las Condiciones Finales que complementen la información contenida en el Folleto de Base, junto con este, serán

publicados en la página web corporativa de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (<https://accionistaseinversores.bbva.com/renta-fija/programas/fixed-income/>) y en la página web de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)). No obstante, la información contenida en la página web corporativa y en la página web de la CNMV no forma parte del presente Folleto de Base y no ha sido examinada o aprobada por la CNMV (salvo los documentos incorporados por referencia).

El periodo de validez del Folleto de Base será de 12 meses a partir de su aprobación por la CNMV, sin perjuicio del compromiso del Emisor, de conformidad con el artículo 23 del Reglamento 2017/1129, de publicar un suplemento al Folleto de Base, al menos, ante el acaecimiento de cualquiera de las situaciones previstas en el artículo 18 del Reglamento Delegado (UE) 2019/979 de la Comisión, de 14 de marzo de 2019. Las emisiones de Valores que se realicen a través de este Folleto de Base se efectuarán dentro del mencionado plazo de validez.

## ÍNDICE

<b>I.</b>	<b>DESCRIPCIÓN GENERAL DEL PROGRAMA</b>	<b>5</b>
<b>II.</b>	<b>FACTORES DE RIESGO RELATIVOS A LOS VALORES</b>	<b>8</b>
<b>III.</b>	<b>NOTA DE VALORES</b>	<b>29</b>
<b>1.</b>	<b>PERSONAS RESPONSABLES, INFORMACIÓN SOBRE TERCEROS, INFORMES DE EXPERTOS Y APROBACIÓN DE LA AUTORIDAD COMPETENTE</b>	<b>29</b>
1.1.	Personas responsables de la información ofrecida en la Nota de Valores	29
1.2.	Declaración de las personas responsables	29
1.3.	Declaraciones o informes atribuidos a personas en calidad de expertos	29
1.4.	Declaración sobre la información que proceda de un tercero	29
1.5.	Declaración sobre la aprobación de la Nota sobre Valores por la autoridad competente	29
<b>2.</b>	<b>FACTORES DE RIESGO</b>	<b>29</b>
<b>3.</b>	<b>INFORMACIÓN ESENCIAL</b>	<b>30</b>
3.1.	Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en la emisión	30
3.2.	Motivos de la emisión y uso de los ingresos	30
<b>4.</b>	<b>INFORMACIÓN SOBRE LOS VALORES QUE VAN A OFERTARSE / ADMITIRSE A COTIZACIÓN</b>	<b>33</b>
4.1.	Descripción del tipo y la clase de los valores ofertados y/o admitidos a cotización y número internacional de identificación del valor (ISIN)	33
4.2.	Legislación según la cual se han creado los Valores	35
4.3.	Representación de los Valores y entidad responsable de la llevanza de las anotaciones en cuenta	35
4.4.	Importe total de los valores ofertados al público/admitidos a cotización	36
4.5.	Moneda de emisión de los Valores	36
4.6.	Orden de prelación	36
4.7.	Descripción de los derechos vinculados a los Valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos	38
4.8.	Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses pagaderos	38

4.8.a) Tipo de interés nominal	38
4.8.b) Disposiciones relativas a los intereses a pagar	40
4.8.c) Fecha de devengo de los intereses	40
4.8.d) Fecha de vencimiento de los intereses	41
4.8.e) Plazo válido en el que se pueden reclamar los intereses y el reembolso del principal	41
4.8.f) Declaración que indique el tipo de subyacente	41
4.8.g) Descripción del subyacente en que se basa el tipo	41
4.8.h) Método empleado para relacionar el tipo con el subyacente	41
4.8.i) Indicación de dónde puede obtenerse por medios electrónicos información sobre el rendimiento histórico y previsible del subyacente y sobre su volatilidad	42
4.8.j) Descripción de toda perturbación del mercado o de la liquidación que afecte al subyacente	42
4.8.k) Normas de ajuste en relación con eventos que afecten al subyacente	48
4.8.l) Agente de Cálculo	48
4.8.m) Si el valor contiene un componente derivado en el pago de intereses, manera en que resulta afectado por el valor del instrumento subyacente	49
4.9 Fecha de vencimiento, y detalles de las modalidades de amortización, incluidos los procedimientos de reembolso	49
4.9.a) Fecha de vencimiento	49
4.9.b) Detalles de las modalidades de amortización	49
4.9.b.1 Precio de amortización	49
4.9.b.2 Fecha y modalidades de amortización	50
4.10 Indicación del rendimiento para el inversor y método de cálculo	52
4.11 Representación de los tenedores de los Valores	53
4.12 Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se emiten los Valores	56
4.13 Fecha de emisión de los Valores	57
4.14 Descripción de cualquier restricción sobre la libre transmisibilidad de los Valores	57

4.15	Advertencia de que la legislación fiscal del país del inversor y del país de constitución del Emisor puede influir en los ingresos derivados de los Valores	57
<b>5.</b>	<b>CONDICIONES DE LA OFERTA PÚBLICA DE VALORES</b>	<b>58</b>
5.1	Descripción de la oferta	58
5.1.1	Condiciones a las que está sujeta la oferta	58
5.1.2	Plazos de la oferta y descripción del proceso de solicitud	59
5.1.3	Reducción de suscripciones y devolución del importe sobrante (método de prorrateo)	59
5.1.4	Detalles de la cantidad mínima y/o máxima de solicitud	59
5.1.5	Método y plazos para el pago de los Valores y para su entrega	60
5.1.6	Publicación de los resultados de la oferta	61
5.1.7	Procedimiento para el ejercicio de cualquier derecho preferente de compra	61
5.2	Plan de distribución y asignación	61
5.2.1	Categorías de inversores a los que se ofertan los Valores	61
5.2.2	Notificación a los solicitantes de la cantidad asignada	62
5.3	Fijación de precios	63
5.3.1	Precio al que se ofertarán los Valores o método para determinarlo. Gastos para el suscriptor	63
5.3.1.1	<i>Comisiones y gastos por la representación en anotaciones en cuenta</i>	63
5.3.1.2	<i>Comisiones y gastos por la representación por medio de títulos físicos</i>	64
5.4	Colocación y aseguramiento	64
5.4.1	Entidades Directoras y/o Coordinadoras	64
5.4.2	Agente de Pagos	64
5.4.3	Entidades Colocadoras, Entidades Aseguradoras y procedimiento	64
5.4.4	Fecha del acuerdo de aseguramiento	65
<b>6.</b>	<b>ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y MODALIDADES DE NEGOCIACIÓN</b>	<b>65</b>
6.1	Solicitudes de admisión a cotización de los Valores, con especificación de los mercados en cuestión	65

6.2. Mercados regulados en los que están admitidos a cotización Valores de la misma clase que los valores que van a ofertarse públicamente o admitirse a cotización	66
6.3. En el caso de admisión a negociación en un mercado regulado, entidades de liquidez	66
6.4. Precio de emisión de los Valores	67
<b>7. INFORMACIÓN ADICIONAL</b>	<b>67</b>
7.1. Personas y entidades asesoras en la emisión	67
7.2. Información del Folleto de Base revisada por los auditores	67
7.3. Calificaciones crediticias asignadas a los Valores a petición o con la cooperación del emisor en el proceso de calificación	67
<b>APÉNDICE A BONOS Y OBLIGACIONES SIMPLES</b>	<b>69</b>
<b>APÉNDICE B BONOS Y OBLIGACIONES SUBORDINADOS</b>	<b>77</b>
<b>APÉNDICE C BONOS GARANTIZADOS EUROPEOS PREMIUM</b>	<b>86</b>
<b>ANEXO I – FORMULARIO DE CONDICIONES FINALES</b>	<b>108</b>

## I. DESCRIPCIÓN GENERAL DEL PROGRAMA

La siguiente introducción constituye una descripción general (la “**Descripción General**”) del programa de emisión de valores de renta fija (el “**Programa**”) de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (el “**Emisor**”, el “**Banco**”, la “**Entidad Emisora**” o “**BBVA**”), debiendo leerse como una introducción al presente Folleto de Base de emisión de valores de renta fija (“**Folleto de Base**”) y estando sujeta su interpretación al resto del presente Folleto de Base. Con cargo al presente Folleto de Base, podrán emitirse: (a) Bonos y Obligaciones Simples (Ordinarios / No preferentes); (b) Bonos y Obligaciones Subordinados (Sénior / Tier 2); (c) Cédulas Hipotecarias – bono garantizado europeo (*premium*); (d) Cédulas Territoriales – bono garantizado europeo (*premium*); y (f) Cédulas de Internacionalización – bono garantizado europeo (*premium*); (conjuntamente, los “**Valores**”).

La Descripción General constituye una descripción general del Programa a efectos del artículo 25.2 b) del Reglamento Delegado 2019/980. Los términos definidos contenidos en la presente Descripción General tendrán el significado atribuido en el conjunto del Folleto de Base y viceversa.

<b>Nombre legal y comercial del Emisor</b>	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., con NIF A-48265169.
<b>Número de identificación legal del Emisor</b>	K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71
<b>Forma jurídica y domicilio social del Emisor</b>	El Emisor está constituido en España bajo la forma jurídica de sociedad anónima y tiene su domicilio social en Plaza de San Nicolás, 4, 48005, Bilbao.
<b>Página web del Emisor</b>	<a href="http://www.bbva.com">www.bbva.com</a>
<b>Colocación final de los Valores por parte de intermediarios financieros</b>	No procede, ya que no está previsto autorizar a intermediarios financieros para la utilización del presente Folleto de Base para la venta posterior de valores emitidos a través del mismo.
<b>Entidad Coordinadora (“Arranger”)</b>	Se indicará en las correspondientes Condiciones Finales.
<b>Entidad Colocadora (“Dealer”)</b>	Se indicará en las correspondientes Condiciones Finales.

<b>Entidad Directora (“Agent”)</b>	Se indicará en las correspondientes Condiciones Finales.
<b>Agente de Pagos</b>	Se indicará en las correspondientes Condiciones Finales.
<b>Agente de Cálculo</b>	Se indicará en las correspondientes Condiciones Finales.
<b>Entidades Depositarias</b>	La Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal (“Iberclear”) u otra entidad determinada según las Condiciones Finales.
<b>Entidades de Liquidez</b>	Para aquellas emisiones dirigidas al mercado minorista mediante oferta pública, el Emisor designará una entidad de liquidez, que se identificará en las Condiciones Finales y cuyas obligaciones mínimas se describirán en el correspondiente contrato de liquidez, de carácter obligatorio para este tipo de emisiones. Para el resto de emisiones, no siendo obligatorio un contrato de liquidez, la designación de una entidad de liquidez se indicará, en su caso, en las correspondientes Condiciones Finales.
<b>Entidad de Registro</b>	Iberclear o la sociedad que la sustituyera, así como sus entidades participantes, en su caso. Sin perjuicio de lo anterior, esta información se indicará en las correspondientes Condiciones Finales.
<b>Aseguramiento</b>	El aseguramiento de las emisiones realizadas bajo el Folleto de Base por las entidades aseguradoras se determinará, en su caso, en las Condiciones Finales correspondientes a cada emisión.
<b>Entidades Aseguradoras</b>	Se indicarán, en su caso, en las correspondientes Condiciones Finales.
<b>Factores de Riesgo</b>	Los factores de riesgo relativos a los Valores se detallan en la Sección II del presente Folleto de Base.
<b>Importe Nominal Máximo</b>	El importe nominal máximo conjunto del presente Folleto de Base será de veinte mil millones de euros (20.000.000.000 €) o cifra equivalente en otras divisas, siempre que sean divisas de países de la OCDE.
<b>Valor Nominal Unitario mínimo</b>	El importe nominal se determinará en las correspondientes Condiciones Finales. No obstante lo anterior, tan solo los Valores que vayan dirigidos a inversores minoristas podrán tener un valor nominal unitario inferior a cien mil euros (100.000 €).
<b>Destino de los fondos obtenidos con los Valores</b>	El destino de los ingresos de cada emisión de Valores será el que se especifique en las Condiciones Finales de la emisión en concreto. No obstante, para el supuesto de emisión de Valores Sostenibles, los importes netos obtenidos se destinarán de acuerdo con lo dispuesto en el apartado 3.2 de la Sección III del presente Folleto de Base.

**Condiciones Finales**

El Emisor elaborará y publicará las Condiciones Finales correspondientes a cada emisión incluyendo, en los supuestos en los que proceda, una nota de síntesis específica relativa a la correspondiente emisión de Valores. Las Condiciones Finales de cada emisión se elaborarán de conformidad con el formulario que figura incluido en el Anexo I del presente Folleto de Base.

**Valores**

Mediante el presente Folleto de Base el Emisor puede emitir los siguientes Valores:

1. Bonos y Obligaciones Simples (Ordinarios / No Preferentes)

Representan deuda no subordinada para el Emisor, devengan intereses, son reembolsables por amortización anticipada o a vencimiento, y pueden negociarse en mercados nacionales y/o extranjeros. No tendrán garantías reales ni de terceros. BBVA responderá con todo su patrimonio presente y futuro del reembolso del capital y del pago de los intereses.

2. Bonos y Obligaciones Subordinados (Sénior / Tier 2)

Representan deuda subordinada para el Emisor, devengan intereses, son reembolsables por amortización anticipada o a vencimiento, y pueden negociarse en mercados nacionales y/o extranjeros. No tendrán garantías reales ni de terceros. BBVA responderá con todo su patrimonio presente y futuro del reembolso del capital y del pago de los intereses.

3. Bonos garantizados europeos premium

Representan deuda no subordinada para el Emisor, devengan intereses, son reembolsables por amortización anticipada o a vencimiento, y pueden negociarse en mercados nacionales y/o extranjeros. Sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal del Emisor, la totalidad del capital y de los intereses, tanto los devengados como los futuros, estarán especialmente garantizados sin necesidad de afectación de los activos en garantía mediante escritura pública, ni de inscripción alguna en cualquier registro público ni ninguna otra formalidad por un derecho preferente sobre la totalidad de los activos que integran su conjunto de cobertura, incluyendo sus rendimientos presentes y futuros, así como cualquier garantía recibida, en su caso, en conexión con posiciones en contratos de derivados y cualquier derecho de seguro de daños, identificados en el correspondiente registro especial del Emisor, todo ello de acuerdo con la legislación vigente.

Los tenedores de bonos garantizados europeos premium tendrán el carácter de acreedores con preferencia especial que señalan el número 8º del artículo 1.922 y el número 6º del artículo 1.923 del Código Civil. Asimismo, en caso de concurso del Emisor, dichos tenedores gozarán del privilegio especial establecido en el número 7 del artículo 270 del texto refundido de la Ley Concursal,

aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2020, de 5 de mayo (la “**Ley Concursal**”).

De acuerdo con lo anterior, y en función de la clase de activos primarios que se integren en su conjunto de cobertura, el Emisor podrá emitir bajo el presente Folleto de Base:

### *3.1. Cédulas Hipotecarias*

Las Cédulas Hipotecarias estarán especialmente garantizadas, por los activos primarios admisibles recogidos en las letras d) y f) del artículo 129.1 del Reglamento n.º 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito, y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012, y que formen parte de su conjunto de cobertura, por los activos de sustitución aptos, por los activos líquidos que conformen el colchón de liquidez de su conjunto de cobertura, y por los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión, todo ello conforme a la legislación vigente y el correspondiente programa de emisión autorizado por Banco de España.

### *3.2. Cédulas Territoriales*

Las Cédulas Territoriales estarán especialmente garantizadas por préstamos o créditos frente a las contrapartes elegibles como activos primarios recogidos en la letra a) del artículo 129.1 del Reglamento n.º 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012, siempre que tales préstamos no estén vinculados a la financiación de contratos de exportación de bienes y servicios ni a la internacionalización de empresas y que formen parte de su conjunto de cobertura, por los activos de sustitución aptos, por los activos líquidos que conformen el colchón de liquidez de su conjunto de cobertura, y por los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión, todo ello conforme a la legislación vigente y el correspondiente programa de emisión autorizado por Banco de España.

### *3.3. Cédulas de Internacionalización*

Las Cédulas de Internacionalización estarán especialmente garantizadas por préstamos o créditos frente a las contrapartes elegibles como activos primarios recogidos en las letras a) y b) del artículo 129.1 del Reglamento n.º 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012, o garantizados por ellas, vinculados a la financiación de contratos de exportación de bienes y servicios españoles o de otras nacionalidades o a la internacionalización de empresas

residentes en España o en otros países y que formen parte de su conjunto de cobertura, por los activos de sustitución aptos, por los activos líquidos que conformen el colchón de liquidez de su conjunto de cobertura, y por los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión, todo ello conforme a la legislación vigente y el correspondiente programa de emisión autorizado por Banco de España.

Conjuntamente las Cédulas Hipotecarias, las Cédulas Territoriales y las Cédulas de Internacionalización serán referidos como “**Bonos Garantizados**”, conforme al Real Decreto-ley 24/2021, de 2 de noviembre, de transposición de directivas de la Unión Europea en las materias de bonos garantizados, distribución transfronteriza de organismos de inversión colectiva, datos abiertos y reutilización de la información del sector público, ejercicio de derechos de autor y derechos afines aplicables a determinadas transmisiones en línea y a las retransmisiones de programas de radio y televisión, exenciones temporales a determinadas importaciones y suministros, de personas consumidoras y para la promoción de vehículos de transporte por carretera limpios y energéticamente eficientes (en su redacción vigente y, en particular, tal y como ha sido modificado por el *Real Decreto-ley 5/2023, de 28 de junio, por el que se adoptan y prorrogan determinadas medidas de respuesta a las consecuencias económicas y sociales de la Guerra de Ucrania, de apoyo a la reconstrucción de la isla de La Palma y a otras situaciones de vulnerabilidad; de transposición de Directivas de la Unión Europea en materia de modificaciones estructurales de sociedades mercantiles y conciliación de la vida familiar y la vida profesional de los progenitores y los cuidadores; y de ejecución y cumplimiento del Derecho de la Unión Europea*, el “**Real Decreto-ley de Bonos Garantizados**”).

**Valores Sostenibles**

Cuando en las Condiciones Finales se especifique que la emisión de cualesquiera Valores se realiza con fines “verdes”, “sociales” o “sostenibles”, tal y como se describe en el apartado 3.2 de la Sección III del presente Folleto de Base, los importes netos obtenidos se destinarán de acuerdo con lo dispuesto en dicho apartado.

**Admisión a cotización**

Las emisiones realizadas a través del presente Folleto de Base podrán estar admitidas a negociación en AIAF Mercado de Renta Fija, en otros mercados no regulados nacionales y/o en mercados regulados de la Unión Europea.

Las emisiones dirigidas a minoristas mediante oferta pública admitidas a cotización en AIAF Mercado de Renta Fija tendrán un contrato de liquidez cuyas características y condiciones se especificarán en las Condiciones Finales correspondientes a cada emisión, y cuyo contenido deberá ajustarse en todo caso a lo descrito en el apartado 6.3 de la Sección III del presente Folleto de Base.

El mercado o mercados a los que se solicitará la admisión a negociación de los valores se especificarán en las Condiciones Finales.

<b>Rendimiento de los Valores</b>	El tipo de interés nominal previsto para el suscriptor de los Valores se especificará, en su caso, en las Condiciones Finales. Este tipo de interés podrá ser fijo o variable y podrá estar referido a cualquier tipo de referencia, pudiendo realizarse emisiones con cupón cero. En todo caso, el pago de intereses de los Valores no contiene ningún componente derivado.
<b>Precio de amortización</b>	<p>El precio de amortización, que podrá ser igual, superior o inferior a su valor nominal, se determinará para cada emisión según se especifique en las correspondientes Condiciones Finales. El importe de amortización que se establezca se sujetará a los mínimos exigidos por la legislación que resulte aplicable.</p> <p>Las emisiones de Valores realizadas a través de este Folleto de Base no pueden generar rendimientos negativos para el inversor.</p>
<b>ISIN</b>	Se indicará en las correspondientes Condiciones Finales.
<b>Representación de los Valores</b>	Las distintas clases de emisiones realizadas a través de este Folleto de Base estarán representadas mediante títulos físicos, que podrán ser nominativos, a la orden o al portador, o mediante anotaciones en cuenta.
<b>Carácter fungible</b>	Los Valores que se emitan al amparo del Programa podrán tener la consideración de fungibles con otra/s emisiones anteriores de Valores de la misma clase, según se determine en las Condiciones Finales.
<b>Restricciones a la libre transmisibilidad</b>	Según la legislación vigente española, no existen restricciones particulares ni de carácter general a la libre transmisibilidad de los Valores que se emitan a través del presente Folleto de Base, si bien en el caso de que los Valores estén representados por títulos físicos su transmisión deberá realizarse con las formalidades requeridas por la legislación aplicable.
<b>Divisa</b>	Los Valores emitidos a través del presente Folleto de Base se podrán emitir en euros o en cualquier otra divisa, siempre que sean divisas de países de la OCDE. En las Condiciones Finales de cada emisión se detallará la moneda en la que estarán denominados los Valores concretos que se emitan.
<b>Precio de la emisión</b>	El precio de la emisión dependerá de las condiciones existentes en el mercado en el momento de su emisión. Por ello, este precio podrá ser igual, exceder o ser inferior al 100 % de su nominal, sin que pueda dar lugar a rendimientos negativos. En cualquier caso, el precio de los Valores aparecerá reflejado en las Condiciones Finales específicas de cada emisión.
<b>Denominación</b>	Para aquellas emisiones dirigidas exclusivamente a clientes profesionales y/o a contrapartes elegibles, la petición mínima por inversor será de cien mil euros (100.000 €), o su equivalente en cualquier otra divisa, siempre que sean divisas de países de la OCDE. La petición mínima de suscripción en las emisiones dirigidas también a clientes minoristas (de acuerdo con lo previsto en el apartado 5.2.1

de la Sección III del presente Folleto de Base ascenderá a mil euros (1.000 €), o su equivalente en cualquier otra divisa, siempre que sean divisas de países de la OCDE. En todo caso, se hará constar en las Condiciones Finales de cada emisión la cantidad mínima de solicitud de suscripción que resulte aplicable.

**Periodo de suscripción**

Se indicará en las correspondientes Condiciones Finales.

**Amortización / Amortización anticipada**

Las fechas y modalidades de amortización de cada emisión de Valores se indicarán en las correspondientes Condiciones Finales, con sujeción a las reglas generales que se establecen en el apartado 4.9 de la Sección III del presente Folleto de Base y en los correspondientes apéndices del Folleto de Base.

**Sustitución y Modificación**

El Emisor podrá sustituir o modificar los Bonos y Obligaciones Simples no Preferentes, así como los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios (siempre que, en el caso de estos últimos, se determine como aplicable el Evento de Elegibilidad en las Condiciones Finales) si se produjese un Evento de Elegibilidad. El Emisor podrá sustituir o modificar los Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior bajo la ocurrencia de un Evento de Elegibilidad y los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 bajo la ocurrencia de un Evento Regulatorio.

**Fecha de Vencimiento**

Se indicará en las correspondientes Condiciones Finales. No obstante:

- (i) en el caso de los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios, el plazo mínimo de vencimiento será de un mes;
- (ii) en el caso de los Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes, el plazo mínimo de vencimiento será de un año o aquel otro plazo que establezca la legislación aplicable en cada momento para su inclusión en el Importe de Pasivos Admisibles;
- (iii) tal y como se recoge en el Apéndice B del presente Folleto de Base, el plazo mínimo de vencimiento de los Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior, será de un año y el de los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 será de cinco años desde la fecha de emisión, o aquel otro plazo, inferior o superior, que se establezca en la legislación aplicable en cada momento para cada tipo de instrumento financiero; y
- (iv) tal y como se recoge en el Apéndice C del presente Folleto de Base, de conformidad con el artículo 15 de la Real Decreto-ley de Bonos Garantizados el Emisor podrá emitir Bonos Garantizados con estructuras de vencimiento prorrogable hasta en doce meses adicionales tras su Fecha de Vencimiento, siempre que la protección al inversor quede asegurada conforme a lo establecido en el apartado 4.9.a) de la Sección III del presente Folleto de Base.

**Pagos**

La totalidad de pagos relativos a los Valores se realizará por el Agente de Pagos.

<b>Ley aplicable</b>	Ley española.
<b>Calificaciones (“Ratings”)</b>	Cada emisión de Valores podrá ser, o no, objeto de calificación por parte de agencias de calificación crediticia. Dicha valoración se detallará, en su caso, en las correspondientes Condiciones Finales.
<b>Potenciales inversores</b>	De conformidad con lo previsto en el apartado 5.2.1 de la Sección III del presente Folleto de Base, las emisiones de Valores realizadas a través de este Folleto de Base podrán estar dirigidas a cualquier tipo de inversor, incluidos clientes minoristas (con la limitación expresamente establecida en dicho apartado), clientes profesionales y/o contrapartes elegibles, en función de las características específicas de cada emisión, tal y como se especificará en las Condiciones Finales de la correspondiente emisión.
<b>Restricciones de venta</b>	Las emisiones de Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios donde el Evento de Elegibilidad resulte aplicable de acuerdo con lo dispuesto en sus correspondientes Condiciones Finales, y las emisiones de Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes irán dirigidas exclusivamente a clientes profesionales y/o contrapartes elegibles. Los Bonos y Obligaciones Subordinados se comercializarán exclusivamente a clientes profesionales y/o contrapartes elegibles. Las Cédulas Hipotecarias, las Cédulas Territoriales y las Cédulas de internacionalización se comercializarán exclusivamente a clientes profesionales y/o contrapartes elegibles.
<b>Pasivos admisibles para MREL</b>	<p>Los Valores, salvo los Bonos Garantizados y los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios donde el Evento de Elegibilidad resulte como <i>no aplicable</i> de acuerdo con lo dispuesto en sus correspondientes Condiciones Finales (salvo aquella parte de los Bonos Garantizados que eventualmente no cuente con cobertura de activos), tendrán la consideración de pasivos admisibles a los efectos del MREL en la medida en que cumplan los criterios señalados en el artículo 72 ter y quater del Reglamento 575/2013 (tal y como se define en este Folleto de Base) y 45 ter de la DRR (tal y como se define en este Folleto de Base) no siendo condición necesaria para la elegibilidad el que la entidad emisora los califique expresamente como tales. De acuerdo con lo indicado en el punto anterior de “restricciones a la venta”, estas emisiones que tengan la consideración de pasivos admisibles irán dirigidas exclusivamente a clientes profesionales y/o contrapartes elegibles y no serán destinadas a clientes minoristas.</p> <p>Las emisiones de Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios donde el Evento de Elegibilidad resulte como <i>no aplicable</i> de acuerdo con lo dispuesto en sus correspondientes Condiciones Finales, no serán pasivos admisibles a los efectos e MREL por no cumplir con el criterio señalado en el artículo 72 ter del Reglamento 575/2013 (tal y como se define en este Folleto de Base).</p>

## **II. FACTORES DE RIESGO RELATIVOS A LOS VALORES**

En esta sección se recogen los principales riesgos inherentes a los Valores que pueden emitirse a través del presente Folleto de Base, incluyendo aquellos que resultan aplicables únicamente a determinados Valores debido a sus características propias. En cuanto a los riesgos relativos al Emisor, véase el apartado “Factores de Riesgo” del Documento de Registro Universal.

Los términos en mayúsculas que aparezcan en esta Sección II, cuando no estén expresamente definidos en este apartado, tendrán el significado que se les dé a los mismos en la Nota de Valores (o en sus respectivos Apéndices) del presente Folleto de Base.

### **A. Las condiciones de los Valores incluyen disposiciones que pueden permitir su modificación por determinadas mayorías sin necesidad de contar con el consentimiento de todos los inversores**

Las condiciones de los Valores pueden incluir disposiciones para la convocatoria de asambleas de titulares de los Valores, en los casos en los que sea aplicable, para tratar asuntos que afecten a sus intereses en general. Estas disposiciones permiten que determinadas mayorías obliguen a todos los titulares de los Valores, incluidos aquellos que no hubiesen asistido y votado en la correspondiente asamblea y aquellos cuyo voto hubiese sido contrario al de la mayoría.

En el caso de que la emisión conlleve la constitución de un sindicato de bonistas u obligacionistas, de acuerdo con los términos establecidos en la Ley de los Mercados de Valores y Servicios de Inversión y en la Ley de Sociedades de Capital, este podría llegar a acordar medidas que podrían tener un efecto significativo adverso sobre los derechos e intereses de los obligacionistas, incluyendo, entre otros, una carencia en el pago de intereses, una condonación de los intereses vencidos y no pagados o un diferimiento de la fecha de vencimiento de los Valores.

Además de lo anterior, y en relación con los Bonos y Obligaciones Subordinados y con determinados Bonos y Obligaciones Simples (en concreto, los Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes y, siempre que se determine en las correspondientes Condiciones Finales como aplicable el Evento de Elegibilidad, los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios), si se produjese un Evento de Elegibilidad o, en su caso, un Evento Regulatorio, el Emisor podrá sustituir o modificar los términos de dichos Valores sin necesidad del consentimiento o la autorización de los tenedores de dichos Valores, siempre que la sustitución o la modificación no perjudique de forma material los intereses de dichos tenedores de Valores.

No puede garantizarse que dicha sustitución o modificación no afecte negativamente, en su caso, a los precios de cotización de los Valores correspondientes en los mercados en los que coticen.

### **B. Los derechos de los tenedores de los Valores podrían verse perjudicados en caso de modificarse la legislación española o las prácticas administrativas en España**

Los Valores se emitirán de conformidad con la legislación española vigente a la fecha de este Folleto de Base. Cualquier posible resolución judicial o cualquier posible cambio en la legislación o en las prácticas administrativas españolas con posterioridad a la fecha del presente Folleto de Base podrían perjudicar significativamente tanto al precio de los Valores afectados por dichas circunstancias como a los derechos de los tenedores de los mismos. Tales cambios en la legislación podrían afectar al régimen fiscal o regulatorio aplicable hasta

la fecha de amortización de los Valores, con el consiguiente efecto adverso sobre cualquier inversión que se realice en los mismos.

Cualesquiera cambios en la normativa contable de aplicación, las políticas contables del Grupo BBVA y su aplicación por parte de este, incluyendo aquellos cambios con respecto a los cuales el Grupo BBVA tenga discrecionalidad, podrían tener un efecto material adverso sobre su posición financiera. Asimismo, cualquier cambio en la legislación o en las prácticas administrativas españolas o en la interpretación o implementación de la Reforma Bancaria podría, en determinados casos, resultar en la posibilidad de amortización de los Valores por parte del Emisor (ver el apartado 4.9.b.2 de la Sección III del presente Folleto), pudiendo afectar adversamente a los tenedores de los Valores, así como a sus estrategias y objetivos de inversión.

### **C. Riesgo de conflicto de intereses**

Este riesgo podría existir cuando, para una emisión, el Emisor actuase igualmente como agente de cálculo, aun cuando se hubiesen arbitrado, en virtud del Reglamento Interno de Conducta en los Mercados de Valores que el Grupo BBVA ("**Grupo BBVA**" o, en relación con BBVA, su "**Grupo**") tiene establecido, medidas para evitar los posibles conflictos de interés que pudieran surgir. Asimismo, este riesgo podría producirse en aquellos supuestos en los que los participantes en la oferta de los Valores tuviesen algún tipo de conflicto de interés o intereses particulares, según se indique, en su caso, en las Condiciones Finales.

### **D. Riesgo de mercado**

Es el riesgo generado por cambios en las condiciones generales del mercado frente a las de la inversión. Los valores emitidos al amparo de este Folleto de Base están sometidos a posibles fluctuaciones de sus precios en el mercado, principalmente en función de la evolución de los tipos de interés, de la duración de la inversión o de la variación del tipo de cambio en aquellos que estén denominados en divisa diferente a la moneda nacional (para más información en este sentido, ver apartado G de esta Sección II).

En este sentido, circunstancias como las derivadas de una crisis económica, entre otras, podrían tener un impacto sustancial negativo en el precio de cotización de los Valores. Por consiguiente, el Emisor no puede asegurar que los Valores coticen a un precio de mercado igual o superior al precio de suscripción de los mismos. Cuanto mayor sea el periodo de tiempo hasta el vencimiento de los Valores, mayor será la volatilidad del precio, en comparación con valores de similares características y emitidos a la par.

**E. 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**

Los valores que se emitan al amparo del Folleto de Base serán valores de nueva emisión cuya distribución podría no ser muy amplia y para los cuales no existe actualmente un mercado de negociación. Las emisiones de Valores realizadas por el Emisor en los últimos doce meses y que se encuentran admitidas a cotización en AIAF carecen de un mercado de negociación efectivo en el que se crucen operaciones de manera regular, por lo que no existe certeza con respecto al desarrollo o liquidez de cualquier mercado de negociación para una emisión de Valores particular.

Sin perjuicio de que para las emisiones dirigidas a minoristas siempre se contará con un contrato de liquidez, para el resto de emisiones es posible que no se establezca un mercado de negociación en relación con los Valores en el momento de su emisión y es posible que nunca llegue a desarrollarse ninguno (especialmente en aquellas emisiones para las que no exista una entidad de liquidez). Si no se desarrolla un mercado de negociación o este no se mantiene, el precio de mercado y la liquidez de los Valores podrían verse negativamente afectados. En caso de que se desarrollase un mercado, es posible que este no llegue a ser altamente líquido. El precio de mercado de los Valores también podría verse afectado por las condiciones del mercado en general y por otros factores fuera del control del Emisor y no relacionados con el negocio, la situación financiera y los resultados de las operaciones del Grupo. Por tanto, es posible que los inversores no puedan vender sus Valores en un momento determinado o a precios favorables.

Al amparo del Folleto de Base está previsto poder realizar emisiones de Valores que no estén admitidas a negociación en ningún mercado, cuestión que será identificada en las Condiciones Finales de la emisión. La liquidez de cualquier mercado dependerá de una variedad de factores, entre los que se incluyen, el número de tenedores de Valores, las calificaciones crediticias del Emisor emitidas por las principales agencias de calificación crediticia, los resultados financieros del Emisor, el mercado de valores similares, el interés de los bancos de inversión en la creación de un mercado para los Valores y los tipos de interés vigentes.

Este es el caso de los valores que son especialmente sensibles a los riesgos de tipos de interés, de tipo de cambio o de mercado. Por lo general, estos tipos de valores tendrían un mercado secundario más limitado y una mayor volatilidad de precios que los valores de deuda convencionales. La falta de liquidez podría conllevar un grave perjuicio para el precio de mercado de los Valores.

**F. 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**

El Emisor abonará el principal e intereses de los Valores en la moneda de referencia establecida. Esto presenta determinados riesgos de conversión de divisas en caso de que las actividades financieras del inversor estén denominadas principalmente en una moneda o unidad monetaria distinta a la moneda de referencia (la "**Moneda del Inversor**"). Entre estos riesgos, se incluye el riesgo de que los tipos de cambio puedan sufrir variaciones significativas (incluidas variaciones debidas a la devaluación de la moneda de referencia o a la revaluación de la Moneda del Inversor), así como el riesgo de que las autoridades con competencias sobre la Moneda del Inversor puedan imponer controles de cambio (tal y como ha ocurrido en el pasado) o modificar los existentes, que podrían perjudicar a un tipo de cambio aplicable o a la capacidad del Emisor de efectuar pagos en relación con los Valores. Una revaluación del valor de la Moneda del Inversor en relación con la moneda de referencia reduciría (i) la rentabilidad equivalente en la Moneda del Inversor de los Valores; (ii) el valor equivalente en la Moneda del Inversor del principal pagadero de los Valores; y (iii) el valor de mercado equivalente en la Moneda del Inversor de los Valores.

Como consecuencia, es posible que los inversores reciban menos intereses o principal de lo esperado, o incluso que no lleguen a recibir intereses o principal alguno.

## **G. Tasa de inflación actual, tipos de interés y su impacto en el precio y la TIR de los Valores**

Los Valores, al ser instrumentos de renta fija, se ven especialmente afectados por las expectativas de un mercado inflacionista y una política monetaria restrictiva, esto es, de expectativas de incrementos de tipos de interés. En concreto, en los últimos trimestres se ha experimentado una agresiva subida de los tipos de interés por parte de los bancos centrales debido a las crecientes y generalizadas presiones inflacionistas, en especial en Estados Unidos y en Europa, habiendo incrementado la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) y el Banco Central Europeo los tipos de interés oficiales respectivamente en 500 y 400 puntos básicos desde el inicio de 2022.

Las rentabilidades que ofrecen las inversiones en los Valores oscilarán en mercado para incorporar los niveles de inflación esperados y tales oscilaciones alterarán el valor de mercado de los Valores. Por tanto, las expectativas de incremento de las cifras futuras de inflación harán que los inversores exijan mayores rentabilidades en sus inversiones en renta fija y, a su vez, conllevaría caídas en los precios de mercado de los Valores en circulación, lo que podría generar pérdidas a los inversores que vendiesen sus Valores antes de vencimiento.

Las consecuencias descritas, si bien afectarían a todos los Valores, en aquellas emisiones que tengan un tipo de interés fijo se verían más penalizadas que aquellas con un tipo de interés variable puesto que, para estas últimas, el impacto negativo se podría ir aminorando en cuanto a que las revisiones que se hagan del tipo variable irán incorporando las subidas de tipos nominales del mercado.

## **H. Riesgo de crédito y variaciones en la calificación crediticia**

Es el riesgo de que el Emisor no pueda hacer frente al reembolso del nominal o de que se produzca un retraso en el mismo. El criterio fundamental empleado para evaluar la solvencia de un emisor suele ser la capacidad que éste tiene para generar beneficios en el futuro y en consecuencia la capacidad de afrontar sus compromisos de pago.

Las emisiones a realizar al amparo del presente Folleto de Base estarán respaldadas con la garantía patrimonial del Emisor y por las garantías que le correspondan de acuerdo con su categoría de Bonos Garantizados, pero no contarán con la garantía del Fondo de Garantía de Depósitos.

El presente Folleto de Base no tiene asignado ningún rating y para los Valores emitidos bajo el mismo que dispongan de rating, no existen garantías de que las calificaciones otorgadas por las agencias de calificación de riesgo crediticio vayan a mantenerse durante todo el plazo de vigencia de la emisión. Los Valores que se emitan al amparo del presente Folleto de Base podrán ser objeto de calificación crediticia por parte de agencias de calificación de riesgo crediticio. En el supuesto de que los Valores de una emisión sean calificados por una agencia de calificación crediticia, dicha información se incluirá en las correspondientes Condiciones Finales.

La calificación crediticia mide la probabilidad de que una entidad que emite valores pague el valor de éstos a su vencimiento y cumpla con los pagos de intereses programados. En particular, los inversores deberán valorar la probabilidad de una variación a la baja en la calidad crediticia del emisor, lo que podría conllevar pérdidas de liquidez de los valores adquiridos en el mercado y una pérdida de su valor.

## **I. Riesgos derivados de la inversión en valores referenciados a índices**

El Reglamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 8 de junio de 2016, sobre los índices utilizados como referencia en los instrumentos financieros (el “**Reglamento 2016/1011**”) y en los contratos financieros o para medir la rentabilidad de fondos de inversión, establece un régimen prudencial para los administradores de índices, supeditando su actividad a la autorización por una autoridad competente o a su registro. Asimismo, los administradores deben publicar una declaración de referencia definiendo las medidas de referencia aplicables, describiendo la metodología y los procedimientos para el cálculo del índice de referencia y asesorando a los usuarios sobre el impacto potencial que un cambio o cese del índice de referencia puede tener sobre los contratos o instrumentos financieros. Para más información en este sentido, ver apartado 7.3.4. “Reforma de los IBORs” de la Sección 7 - Estudio operativo y financiero del Documento de Registro Universal.

La vinculación de la rentabilidad de instrumentos financieros vinculados a índices de referencia está siendo objeto de una reforma regulatoria continua a nivel internacional a fecha de publicación del presente Folleto de Base, proceso que incluye el Reglamento 2016/1011. La culminación de dichas reformas regulatorias en el ámbito de la Unión Europea puede determinar cambios sobre, entre otros, la forma de administración de los índices de referencia, la sustitución y cesación de determinados índices, su metodología de cálculo y los mecanismos de sustitución (“fallback”) de los índices afectados empleados utilizados como referencia en instrumentos y contratos financieros.

Con respecto a los Valores cuya rentabilidad se sujete a tipos de interés variables, dichas modificaciones en la forma de administración de los índices de referencia, la sustitución y cesación de determinados índices, su metodología de cálculo y los mecanismos de sustitución de los índices afectados puede tener consecuencias sustanciales y adversas en los Valores y en la determinación de su rentabilidad (p.ej. debido a la modificación de la metodología de cálculo del EURIBOR, la sustitución del LIBOR o el EONIA por el €STER o la adopción de medidas por el Emisor para sustituir índices de referencia objeto de discontinuación).

## **J. Riesgo de amortización anticipada**

Las Condiciones Finales de los Valores pueden establecer la posibilidad de amortización anticipada a opción del Emisor (incluidos los supuestos de Evento Regulatorio para los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2, de Evento de Elegibilidad para los Bonos y Obligaciones Simples y para los Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior, y de Evento Fiscal para los Valores), circunstancia que podría limitar el valor de mercado de dichos Valores y podría ocasionar que el inversor no pudiera reinvertir el importe recibido de la amortización anticipada de forma que pudiera obtener un rendimiento efectivo similar.

Asimismo, las Condiciones Finales de los Valores podrán también establecer la posibilidad de amortización anticipada residual. En tal caso, si, en un determinado momento, el importe nominal total pendiente de los Valores es igual o inferior al 25% del importe nominal total de las correspondientes series de Valores emitidas, el Emisor podrá optar por amortizar los Valores en su totalidad (pero no parcialmente).

En los periodos en los que el Emisor pueda optar (en cualquiera de las modalidades descritas anteriormente) por amortizar anticipadamente los Valores (o incluso con anterioridad), su valor de mercado no alcanzará, por lo general, un precio significativamente superior al precio al que puedan ser objeto de amortización.

En aquellos supuestos en los que el Emisor opte por ejercitar su opción de amortización anticipada de cualesquiera Valores (y en cualquiera de las modalidades anteriormente descritas) debido a que el coste de financiación para el Emisor en ese momento resulte ser

inferior al tipo de interés efectivo pagadero de dichos Valores, existe el riesgo de que el inversor no pueda reinvertir el precio de amortización de dichos Valores abonado por el Emisor en instrumentos financieros que proporcionen un tipo de interés efectivo tan alto como el de los Valores objeto de amortización anticipada. Al contrario, es probable que los activos financieros disponibles para el inversor proporcionen un tipo de interés efectivo sensiblemente inferior al de los Valores objeto de amortización anticipada. Los inversores potenciales deberían considerar el riesgo de reinversión en relación con otros valores en los que pudieran invertir en ese momento.

No es posible predecir si tendrá lugar un cambio en las leyes o regulación españolas, en la normativa bancaria aplicable o en la aplicación o interpretación oficial vinculante de la normativa –incluyendo la implementación de la Directiva (EU) 2019/878 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 20 de mayo de 2019, por la que se modifica y la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de servicios de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE y se derogan las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE (conjuntamente, la “**CRD**”); la Directiva (EU) 2019/879 del Parlamento Europeo y del Consejo de 20 de mayo de 2019 por la que se modifica la Directiva 2014/59/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014, por la que se establece un marco para la reestructuración y la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión (conjuntamente, la “**DRR**”) y la Directiva 1998/26/EC del Parlamento Europeo y del Consejo de 19 de mayo de 1998 sobre la firmeza de la liquidación en los sistemas de pagos y de liquidación de valores, el Reglamento (EU) 2019/876 del Parlamento Europeo y del Consejo de 20 de mayo de 2019 por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión (conjuntamente, el “**Reglamento 575/2013**”) y el Reglamento (UE) 2019/877 del Parlamento Europeo y del Consejo de 20 de mayo de 2019 por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 806/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de julio de 2014, por el que se establecen normas uniformes y un procedimiento uniforme para la resolución de entidades de crédito y de determinadas empresas de servicios de inversión en el marco de un Mecanismo Único de Resolución y un Fondo Único de Resolución y se modifica el Reglamento (UE) n.º 1093/2010 (conjuntamente, el “**Reglamento 806/2014**”), (conjuntamente, la “**Reforma Bancaria**”)–, y, en consecuencia, si ello dará lugar a que el Emisor tenga la posibilidad de amortizar anticipadamente los Valores. Asimismo, tampoco es posible prever si, en estos casos, el Emisor optará finalmente por amortizar los Valores o si, cuando resulte exigible, se obtendrá el consentimiento previo de la autoridad competente.

#### **K. Riesgos de subordinación y prelación de los inversores ante situaciones concursales del Emisor**

En el caso de que el Emisor sea declarado en concurso, el riesgo de los inversores dependerá del tipo de Valor adquirido y, en su caso, de la posible consideración del tenedor del Valor como persona especialmente relacionada con el Emisor, de acuerdo con la Ley Concursal.

Los **Bonos y Obligaciones Simples** constituyen obligaciones no subordinadas y no garantizadas del Emisor y, en caso de concurso de acreedores del Emisor y siempre que sus tenedores no sean considerados “personas especialmente relacionadas” con el Emisor de acuerdo con la Ley Concursal, su orden de pago, según la Ley Concursal y la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, tal y como ha sido modificada por el Real Decreto-ley 7/2021, de 27 de abril, de transposición de directivas de la Unión Europea en las materias de entidades de crédito, entre otras (conjuntamente, la “**Ley 11/2015**”), sujeto

a cualquier otro orden de pago que pueda resultar aplicable por ley a efectos de prelación de créditos en caso de concurso de acreedores del Emisor, en lo que respecta al importe principal, se sitúa:

- a) por detrás de los créditos con privilegio, ya sea especial o general, que, a la fecha de solicitud de concurso, tenga reconocidos BBVA conforme con la clasificación y orden de prelación de créditos establecidos en los artículos 270, 271 y 280 de la Ley Concursal, así como en el apartado 1 de la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015; y los créditos contra la masa, de conformidad con los artículos 242 y 245 de la Ley Concursal;
- b) de acuerdo con lo dispuesto en el apartado 2 de la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015,
  - (b).1. en el caso de los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios:
    - (i) con igual orden de prelación (*pari passu*) que las obligaciones de pago por principal de las diferentes emisiones de Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios y que aquellas obligaciones del Emisor que tengan la consideración de créditos ordinarios conforme al artículo 269.3 de la Ley Concursal y que no tengan la consideración de “no preferentes”, de conformidad con el apartado 2 de la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015; y
    - (ii) por delante de aquellos créditos ordinarios del Emisor que tengan la consideración de “no preferentes” de conformidad con el apartado 2 de la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015, incluyendo las obligaciones de pago por principal de las diferentes emisiones de Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes; y
  - (b).2. en el caso de los Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes:
    - (i) por detrás de aquellas obligaciones del Emisor que tengan la consideración de créditos ordinarios conforme al artículo 269.3 de la Ley Concursal y que no tengan la consideración de “no preferentes” de conformidad con el apartado 2 de la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015, incluyendo las obligaciones de pago por principal de los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios; y
    - (ii) con igual orden de prelación (*pari passu*) que aquellos créditos ordinarios del Emisor que tengan la consideración de “no preferentes”, incluyendo las obligaciones de pago por principal de los Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes emitidos por el Emisor; y
- c) por delante de cualesquiera otros créditos del Emisor que tengan la consideración de créditos subordinados conforme al artículo 281 de la Ley Concursal.

Los **Bonos y Obligaciones Subordinados** constituyen obligaciones subordinadas y no garantizadas del Emisor y, en caso de concurso del Emisor y siempre que sus tenedores no sean considerados “personas especialmente relacionadas” con el Emisor de acuerdo con la Ley Concursal, su orden de pago, según la Ley Concursal y la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015, sujeto a cualquier otro orden de pago que pueda resultar

aplicable por ley, a efectos de prelación de créditos en caso de concurso de acreedores del Emisor, en lo que respecta al importe principal, se sitúa:

- a) por detrás de los créditos con privilegio, ya sea especial o general, que a la fecha de solicitud de concurso tenga reconocidos BBVA conforme con la clasificación y orden de prelación de créditos establecidos en los artículos 270, 271 y 280 de la Ley Concursal; los créditos contra la masa, de conformidad con los artículos 242 y 245 de la Ley Concursal; los créditos ordinarios de BBVA (incluidos los créditos ordinarios no preferentes conforme al apartado 2 de la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015); y aquellas obligaciones subordinadas del Emisor que por ley tengan un rango de prelación superior al de los Bonos y Obligaciones Subordinados;
- b) de acuerdo con lo dispuesto en el apartado 3 de la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015,
  - (b).1. en el caso de los Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior:
    - (i) con igual orden de prelación (*pari passu*) que las obligaciones de pago por principal de las diferentes emisiones de Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior y de aquellas obligaciones contractualmente subordinadas del Emisor que no constituyan capital de nivel 1 adicional ni capital de nivel 2 del Emisor a los efectos del apartado 3.1º de la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015; y
    - (ii) por delante, de las obligaciones de pago por principal de los instrumentos de capital de nivel 2 (lo que incluiría a los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 siempre que tengan la consideración de instrumentos de capital de nivel 2 del Emisor) y de los instrumentos de capital de nivel 1 adicional del Emisor;
  - (b).2. en el caso de los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 (siempre que tengan la consideración de instrumentos de capital de nivel 2 del Emisor):
    - (i) por detrás de las obligaciones de pago por principal de los Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior emitidos por el Emisor y de aquellas obligaciones, contractualmente subordinadas del Emisor que no constituyan capital de nivel 1 adicional ni capital de nivel 2 del Emisor a los efectos del apartado 3.1º de la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015;
    - (ii) con igual orden de prelación (*pari passu*) que las obligaciones de pago por principal de los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 emitidos por el Emisor (siempre que tengan la consideración de instrumentos de capital de nivel 2 del Emisor) y de cualesquiera otros instrumentos de capital de nivel 2 del Emisor en lo que respecta al importe principal; y
    - (iii) por delante de las obligaciones de pago por principal de los instrumentos de capital de nivel 1 adicional del Emisor; y
- c) por delante de cualesquiera otros créditos subordinados que por ley tengan un orden de prelación inferior al de los Bonos y Obligaciones Subordinados, así como de los accionistas y de los tenedores de participaciones preferentes y acciones preferentes emitidas por el Emisor o alguna de sus filiales y garantizadas por él.

Por último, cabe destacar que, en el caso de que el Emisor sea declarado en concurso, cualquier coste o gasto derivado de la defensa de los intereses de los tenedores de cualesquiera de los Valores referidos anteriormente en el correspondiente procedimiento concursal será por cuenta de los propios tenedores, con excepción de las costas y gastos judiciales (i) necesarios para la solicitud y la declaración de concurso necesario del Emisor; y (ii) ocasionados a los acreedores legitimados en los juicios que, en interés de la masa, continúen o inicien conforme a lo dispuesto en la Ley Concursal.

Además, el 18 de abril de 2023, la Comisión Europea publicó, dentro del paquete de propuestas legislativas de reforma del actual marco de gestión de crisis bancarias y garantía de depósitos (“CMDI”, por sus siglas en inglés), una propuesta para la modificación adicional de la DRR, que incluía, entre otros, la modificación del orden de prelación de los créditos en caso de insolvencia para establecer una preferencia general de los depositantes, según la cual la DRR requeriría que las leyes de insolvencia de los Estados miembros extiendan la preferencia legal de los créditos respecto a los depósitos en relación con los créditos ordinarios no garantizados a todos los depósitos. La aplicación de esta propuesta ha quedado sujeta a otros procedimientos legislativos, pero si se implementa en su forma actual, significaría que los Bonos y Obligaciones Simples (incluidos los ordinarios) tendrían un rango inferior a los créditos de todos los depositantes, incluidos los depósitos de grandes empresas y otros depósitos que actualmente están excluidos de los créditos privilegiados mencionados. Esta preferencia general de los depositantes también afectaría a cualquier aplicación del instrumento de recapitalización interna, ya que dicha aplicación debe llevarse a cabo en el orden de la jerarquía de los créditos en los procedimientos de insolvencia normales. En consecuencia, esto significaría que tras cualquier modificación de la legislación concursal española para establecer una preferencia general de los depositantes, cualquier amortización o conversión de los Bonos y Obligaciones Simples (incluidos los ordinarios) por parte de la Autoridad de Resolución española pertinente se llevaría a cabo antes de cualquier amortización o conversión de los créditos de los depositantes, como los de las grandes empresas, que anteriormente se habrían amortizado o convertido junto con los Valores. Al eliminar el requisito de que tales depósitos se amorticen o conviertan de esta manera, uno de los objetivos declarados de esta modificación propuesta es reducir la probabilidad de que los depósitos en general deban incluirse en cualquier amortización o conversión tras cualquier aplicación del instrumento de recapitalización interna (*bail-in tool*) y mejorar el proceso para la aplicación del instrumento de recapitalización interna (*bail-in tool*). Sin embargo, esto puede tener el efecto correspondiente de aumentar la probabilidad de cualquier amortización o conversión de los Bonos y Obligaciones Simples (incluidos los ordinarios).

**L. Riesgo de que los Bonos y Obligaciones Subordinados, los Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes y, en su caso, los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios en cuyas Condiciones Finales se establezca como aplicable el Evento de Elegibilidad, no puedan ser vencidos anticipadamente por parte de sus titulares salvo en el caso de declaración de concurso o disolución y liquidación (distinta de una modificación estructural) del Emisor**

De conformidad con el Reglamento 575/2013, el Emisor no incluirá en ningún caso opciones de amortización anticipada a opción o solicitud de los bonistas u obligacionistas en los términos y condiciones de los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 que emita. Además, de conformidad con el artículo 45 (b) de la DRR, el artículo 38 del Real Decreto 1012/2015, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 11/2015 y por el que se modifica el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito (el “**RD 1012/2015**”) y la Reforma Bancaria, las condiciones de los Valores que prevén la amortización anticipada de ese instrumento a elección del tenedor podrían limitar su elegibilidad a efectos de su inclusión en el importe de pasivos admisibles del Emisor y/o de su

Grupo a efectos del artículo 44 de la Ley 11/2015 (o cualquier otra normativa que lo modifique o sustituya en cada momento) (el “**Importe de Pasivos Admisibles**”).

Adicionalmente, los términos y condiciones de los Bonos y Obligaciones Subordinados, de los Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes y, siempre que se determine la aplicación del Evento de Elegibilidad en las correspondientes Condiciones Finales, los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios, establecen que sus tenedores solo podrán declarar como líquida, vencida y exigible cualquier cantidad pendiente en concepto de principal así como de intereses devengados pero no satisfechos hasta ese momento cuando se produzca la declaración de concurso o la disolución y liquidación (distinta de una operación de modificación estructural del Emisor de acuerdo con lo previsto en la Ley 3/2009, o cualquier otra norma que la modifique o sustituya en cada momento) del Emisor.

El Reglamento 575/2013 establece la obligación de obtener el consentimiento previo por parte del regulador para la amortización de Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 y de los Pasivos Admisibles, que incluyen Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes y Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios. No es posible predecir si se darán las circunstancias relevantes en las que el Emisor podrá optar por la amortización de cualquiera de estos Valores, incluyendo si se dará el consentimiento previo del regulador requerido para dicha amortización y, en caso afirmativo, si el Emisor optará o no por ejercer cualquier opción para la amortización de los Valores. En consecuencia, no se puede garantizar en ningún momento la posible amortización de los Bonos y Obligaciones Subordinados, los Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes y, en su caso, los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios.

#### **M. Los titulares de Bonos y Obligaciones Simples y de Bonos y Obligaciones Subordinados renuncian a cualquier derecho de compensación contra el Emisor**

Tal y como se describe con mayor detalle en los Apéndices A y B de la Nota de Valores, los tenedores de Bonos y Obligaciones Simples y de Bonos y Obligaciones Subordinados no podrán ejercitar, en ningún momento, derechos de deducción, compensación, neteo, retención o reconversión que pudiesen ostentar frente al Emisor, que surjan –directa o indirectamente– de, o guarden relación con, los Bonos y Obligaciones Simples o los Bonos y Obligaciones Subordinados, respectivamente.

Los términos y condiciones de los Valores establecen que se considerará que los tenedores de los Valores han renunciado a todos los derechos antes mencionados. En consecuencia, dichos tenedores de los Valores no tendrán derecho en ningún momento a compensar las obligaciones del Emisor en virtud de dichos Valores con las obligaciones que tengan con el Emisor.

#### **N. Riesgos relativos a los Valores Sostenibles**

En particular, respecto de aquellos Valores Sostenibles referidos en el apartado 3.2 de la Nota de Valores, cualquier potencial inversor deberá tener en cuenta lo establecido en dicho apartado en relación con el destino de los importes netos obtenidos de la emisión de los Valores Sostenibles correspondientes y valorar por sí mismo la relevancia de la información allí contenida, así como de cualquier otra que el inversor pueda obtener por cualquier otro medio, con el fin de invertir en dichos Valores Sostenibles. Por ejemplo, el Emisor no garantiza en ningún caso que el destino de los importes netos de los Valores Sostenibles en cuestión hacia Proyectos Elegibles satisfaga, de manera total o parcial, las expectativas presentes o futuras del inversor, o permita cumplir con los requisitos “verdes”, “sociales” o “sostenibles”, entre otros, que el inversor o sus inversiones deban satisfacer.

Cualquier potencial inversor deberá tener en cuenta que no existe en la actualidad una definición (ni legal ni regulatoria) de fines “sostenibles”, ni un consenso en el mercado sobre las características necesarias para que una determinada emisión sea considerada como “sostenible”, y en el supuesto de que dicha definición o consenso sobre su significado se desarrollase en un futuro, los Valores Sostenibles podrían no cumplir con las características que se determinen.

No obstante, la Unión Europea sentó las bases de dicha definición mediante la publicación en el Diario Oficial de la Unión Europea de 22 de junio de 2020 del Reglamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo y del Consejo de 18 de junio de 2020 (el Reglamento de Taxonomía de Finanzas Sostenibles) relativo al establecimiento de un marco para facilitar las inversiones sostenibles (la Taxonomía de Finanzas Sostenibles de la UE). La Taxonomía de Finanzas Sostenibles de la UE está siendo objeto de desarrollo mediante la implementación por parte de la Comisión Europea de reglamentos delegados de criterios técnicos de análisis de los objetivos medioambientales establecidos en el Reglamento de Taxonomía de Finanzas Sostenibles, como es el caso del Reglamento Delegado (UE) 2021/2139 de la Comisión, de 4 de junio de 2021 por el que se completa el Reglamento de Taxonomía de Finanzas Sostenibles y que clasifica las actividades mejor posicionadas para contribuir a la mitigación del cambio climático y a la adaptación al mismo, que aplica desde el 1 de enero de 2022 (el Reglamento Delegado sobre Taxonomía Climática).

Sin perjuicio de que el Marco de Financiación de Deuda Sostenible del Banco (noviembre de 2022), disponible en su página web (<https://accionistaseinversores.bbva.com/renta-fija/emisiones-y-programas/bonos-sostenibles/>) (tal y como se modifique, suplemente o actualice, el Marco de Financiación de Deuda Sostenible), se encuentra alineado con los objetivos relevantes de la Taxonomía de Finanzas Sostenibles de la UE, mientras no se desarrollen los criterios técnicos de análisis de dichos objetivos no es posible predecir si el Marco de Financiación de Deuda Sostenible satisfará los referidos criterios. Por ello, no se puede garantizar el cumplimiento de la Taxonomía de Finanzas Sostenibles de la UE una vez que los criterios técnicos de análisis se encuentren determinados.

Adicionalmente, no puede garantizarse la adecuación o fiabilidad de cualquier informe, evaluación, opinión, certificado o certificación emitido por cualquier tercero (haya sido, o no, solicitado por el Emisor) que pueda, o no, ser puesto a disposición en relación con la emisión de los Valores Sostenibles. En concreto, no puede garantizarse si los Proyectos Elegibles cumplirán con los requisitos “verdes”, “sociales” o “sostenibles”, entre otros, ni los términos en los que lo harán. La vigencia de cualesquiera de dichos informes, evaluaciones, opiniones, certificados o certificaciones abarcará únicamente hasta la fecha de su emisión, no estando los proveedores de dichos informes, evaluaciones, opiniones, certificados y certificaciones actualmente sujetos a control, regulación o régimen alguno.

No se ha solicitado la admisión a negociación ni cotización de los Valores Sostenibles en ningún segmento “verde” o equivalente de ninguna bolsa o mercado de valores y, en el supuesto de que los Valores Sostenibles fueran admitidos a negociación o cotización en dicho segmento, no puede garantizarse que dicha admisión se mantendrá durante la vigencia de los mismos.

Aun cuando la intención del Emisor es destinar los importes netos de los Valores Sostenibles y obtener y publicar cualquier informe, evaluación, opinión, certificado y certificación relevante, de conformidad con lo dispuesto en el apartado 3.2 de la Nota de Valores y en las respectivas Condiciones Finales, no puede garantizarse que el Emisor sea capaz de ello. Tampoco puede garantizarse que los Proyectos Elegibles a los que se destinen dichos fondos lleguen a completarse o que, en caso de hacerlo, se completen en un específico período de tiempo, ni

quiera que las consecuencias o los resultados de dichos proyectos (estén, o no, relacionados con el medioambiente) sean los esperados por el Emisor.

Por último, cabe recordar que en el supuesto de que el Emisor no destine cualquier importe neto obtenido de la emisión de los Valores Sostenibles de acuerdo con lo establecido en esta Nota de Valores, en las Condiciones Finales de la correspondiente emisión o en el Marco de Financiación de Deuda Sostenible, o no obtenga cualesquiera informes, evaluaciones, opiniones, certificados o certificaciones de acuerdo con lo establecido en la Nota de Valores, en las Condiciones Finales de la correspondiente emisión o en el Marco de Financiación de Deuda Sostenible, dicha circunstancia (i) no constituirá un Supuesto de Incumplimiento de los Valores Sostenibles, (ii) no otorgará a los tenedores de los Valores Sostenibles ningún derecho a ejercitar acción alguna contra el Emisor, (iii) no habilitará a los tenedores de los Valores Sostenibles para exigir el vencimiento anticipado de dichos Valores, ni para reclamar el pago de ningún importe en concepto de principal y/o de intereses, (iv) no afectará al tratamiento regulatorio que, en su caso, puedan tener dichos Valores como capital de nivel 2 o pasivos elegibles a efectos de MREL.

Los Valores Sostenibles se emiten sujetos a sus términos y condiciones aplicables, incluyendo, sin limitación alguna, en relación con su prelación, pagos de intereses, amortización y eventos de incumplimiento, tal y como se describe en los términos y condiciones de los Valores y en las Condiciones Finales aplicables, independientemente de la emisión de dichos Valores como Valores Sostenibles. Los Valores Sostenibles, cuando dichos Valores sean también Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2, Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios o Bonos Obligaciones Simples No Preferentes, están sujetos a cualquier Recapitalización Interna y a la Competencia de Amortización y Conversión que pueda ser impuesta, así como a la aplicación de los criterios de elegibilidad del Reglamento 575/2013 y a los requisitos de la DRR para los instrumentos de fondos propios y pasivos elegibles.

Además, el rendimiento de los Valores Sostenibles no estará en ningún caso vinculado al rendimiento de cualquier Proyecto Elegible que pueda ser identificado por el Emisor y no se producirá en ningún momento la segregación de activos y pasivos en relación con cualquier Valor Sostenible o Proyecto Elegible.

En caso de retirarse cualquier informe, evaluación, opinión, certificado o certificación descrita anteriormente, o de acreditarse mediante tal informe, evaluación, opinión, certificado o certificación el incumplimiento, total o parcial, por parte del Emisor de cualesquiera de los extremos que incluya dicho informe, evaluación, opinión, certificado o certificación, o en caso de que los Valores Sostenibles dejen de ser admitidos a negociación o cotización en cualquier bolsa o mercado de valores, tal y como se ha explicado anteriormente, podría producirse un efecto material adverso sobre el valor de los Valores Sostenibles o resultar en consecuencias adversas para determinados inversores con exigencias de inversión en valores destinados a una finalidad específica.

**O. Los Bonos y Obligaciones Simples y los Bonos y Obligaciones Subordinados están sujetos a la adopción de medidas de Recapitalización Interna y, en su caso, a la Competencia de Amortización y Conversión por parte de la Autoridad Española de Resolución. La adopción de medidas previstas en la Ley 11/2015 y en el Reglamento 806/2014 podría afectar significativamente a los derechos de los tenedores de dichos Valores y su precio**

La DRR, que se ha transpuesto parcialmente en España a través de la Ley 11/2015 y el RD 1012/2015, y el Reglamento 806/2014 están concebidos para dotar a las autoridades

competentes de un conjunto de mecanismos e instrumentos con los que intervenir con suficiente antelación y rapidez en entidades de crédito o empresas de servicios de inversión inviables (cada una de ellas, una “entidad”), al objeto de garantizar la continuidad de las funciones financieras y económicas esenciales de una entidad, y, al mismo tiempo, minimizar el impacto de su inviabilidad en el sistema económico y financiero. La DRR establece además que cualquier ayuda financiera pública extraordinaria a través de instrumentos adicionales de estabilización financiera sólo debe ser utilizada por un Estado miembro como último recurso, después de haber evaluado y utilizado los instrumentos de resolución que se exponen a continuación, manteniendo al mismo tiempo la estabilidad financiera.

De acuerdo con lo previsto en el artículo 20 de la Ley 11/2015, se entenderá que una entidad es inviable, o resulta razonablemente previsible que vaya a serlo, si se encuentra en alguna de las siguientes circunstancias: (i) cuando la entidad incumpla de manera significativa o es razonablemente previsible que incumpla de manera significativa en un futuro próximo los requerimientos de solvencia u otros requisitos necesarios para mantener su autorización; (ii) cuando los pasivos exigibles de la entidad sean superiores a sus activos, o es razonablemente previsible que lo sean en un futuro próximo; (iii) cuando la entidad no pueda, o es razonablemente previsible que en un futuro próximo no pueda, cumplir puntualmente sus obligaciones exigibles; o (iv) cuando la entidad necesite ayuda financiera pública extraordinaria (excepto en determinadas circunstancias). La determinación de la inviabilidad de una entidad dependerá de una serie de factores que pueden ser ajenos al control de la propia entidad.

En línea con lo establecido en la DRR, la Ley 11/2015 prevé cuatro instrumentos de resolución que podrán ser aplicados, individualmente o en cualquier combinación, cuando el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria, el Mecanismo Único de Resolución o, según el caso y de conformidad con la Ley 11/2015, el Banco de España, la Comisión Nacional del Mercado de Valores o cualquier otra autoridad facultada para ejercer dichos instrumentos de resolución (cada una de ellas, una “**Autoridad Española de Resolución**”), según proceda, considere que: (a) una entidad es inviable o es razonablemente previsible que vaya a serlo en un futuro próximo; (b) no existan perspectivas razonables de que otras medidas puedan impedir la inviabilidad de la entidad en un plazo de tiempo razonable; y (c) por razones de interés público, la resolución resulte necesaria o conveniente en lugar de la liquidación de la entidad a través de un procedimiento de insolvencia ordinario. Los cuatro instrumentos de resolución son: (i) el instrumento de venta del negocio de la entidad, que faculta a la Autoridad Española de Resolución para transmitir, en condiciones de mercado, todo o parte del negocio de la entidad objeto de resolución; (ii) el instrumento de la transmisión de activos o pasivos a una entidad puente, que faculta a la Autoridad Española de Resolución para transmitir todo o parte del negocio de la entidad objeto de resolución a una “entidad puente” (entidad que se constituye para este propósito, que esté participada por alguna autoridad o mecanismo de financiación públicos y que esté controlada por la autoridad de resolución); (iii) la transmisión de activos o pasivos a una sociedad de gestión de activos, que faculta a la Autoridad Española de Resolución para transmitir los activos, derechos o pasivos de la entidad objeto de resolución, a una o varias entidades de gestión de activos (entidad que se constituye para este propósito, que esté participada por alguna autoridad o mecanismo de financiación públicos y que esté controlada por la autoridad de resolución) para que dichas entidades de gestión de activos y/o pasivos administren los activos que se les hayan transmitido con el fin de maximizar su valor a través de una eventual venta o liquidación ordenada (este instrumento de resolución solo podrá aplicarse por la Autoridad Española de Resolución en conjunción con otro instrumento de resolución); y (iv) el instrumento de recapitalización interna (*bail-in tool*), a través del cual la Autoridad Española de Resolución podrá ejercitar la Recapitalización Interna, que otorga a la Autoridad Española de Resolución la facultad de amortizar y/o convertir en acciones, en instrumentos de capital o en otros valores u obligaciones (pudiendo estar esas acciones,

valores y obligaciones sujetos a su vez a la aplicación de la Recapitalización Interna) determinados pasivos no garantizados y obligaciones subordinadas (lo que podría incluir los Bonos y Obligaciones Simples y los Bonos y Obligaciones Subordinados).

Se entiende por “**Recapitalización Interna**” toda facultad de amortización, conversión, transmisión, modificación, cancelación o suspensión vigente en cada momento y ejercitable en el marco de resolución de conformidad con cualesquiera leyes, reglamentos, normas o requerimientos en vigor en España, en relación con la resolución de entidades de crédito y/o con la transposición de la DRR y con sus correspondientes modificaciones, incluyendo, entre otros, (i) la Ley 11/2015, con sus correspondientes modificaciones; (ii) el RD 1012/2015, con sus correspondientes modificaciones; (iii) el Reglamento 806/2014, con sus correspondientes modificaciones; y (iv) cualesquiera otros instrumentos, normas o estándares aprobados en relación con cualquiera de los apartados (i), (ii) o (iii); en virtud de la cual ciertas obligaciones de una entidad pueden reducirse, amortizarse (total o parcialmente), cancelarse, modificarse sus términos y condiciones o convertirse en acciones, otros valores, u otras obligaciones de dicha entidad o de cualquier otra persona, o incluso suspenderse temporalmente.

De conformidad con lo previsto en el artículo 48 de la Ley 11/2015 (y sin perjuicio de las posibles exclusiones que pueda realizar la Autoridad Española de Resolución con arreglo al artículo 43 de la Ley 11/2015), en caso de ejercitarse la Recapitalización Interna, la aplicación de cualquier amortización o conversión por parte de la Autoridad Española de Resolución se llevará a cabo según la siguiente secuencia: (i) elementos del capital de nivel 1 ordinario; (ii) el importe del principal de los instrumentos de capital de nivel 1 adicional; (iii) el importe del principal de los instrumentos de capital de nivel 2 (lo que podría incluir a los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2); (iv) el importe del principal de otra deuda subordinada que no sea capital de nivel 1 adicional o capital de nivel 2 (lo que podría incluir a los Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior); y (v) el importe del principal del resto de pasivos admisibles establecidos en el artículo 41 de la Ley 11/2015 conforme con el orden de prelación dispuesto en la Ley Concursal (lo que implicaría la aplicación de la amortización o conversión en primer lugar a los créditos ordinarios no preferentes de acuerdo con lo dispuesto en el apartado 2 de la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015 (lo que podría incluir a los Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes), y con posterioridad al resto de pasivos admisibles (lo que podría incluir a los Bonos y Obligaciones Simples) de conformidad con el orden de prelación previsto en la Ley Concursal).

Además de la Recapitalización Interna, la DRR, la Ley 11/2015 y el Reglamento 806/2014 prevén que la Autoridad Española de Resolución esté facultada para amortizar y/o convertir los instrumentos de capital de la entidad o del grupo (entre los que se incluyen los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2) en acciones u otros instrumentos de capital al llegarse al punto de no viabilidad (la “**Competencia de Amortización y Conversión**”). A estos efectos, el punto de no viabilidad de una entidad es el punto en el que la Autoridad Española de Resolución determina que la entidad cumple con las condiciones para su resolución o que esta devendrá inviable a no ser que se amorticen o se conviertan los correspondientes instrumentos de capital de la entidad o del grupo en acciones u otros instrumentos de capital, o se aporte ayuda financiera pública extraordinaria a la entidad (considerando la Autoridad Española de Resolución que sin dicha ayuda la entidad ya no podría seguir siendo viable). El punto de no viabilidad de un grupo es el punto en el que el grupo infringe, o existen elementos objetivos que hagan probable que infrinja en el futuro próximo, sus requerimientos de solvencia a nivel consolidado de tal manera que justifique la adopción de acciones por parte de la Autoridad Española de Resolución, todo ello de conformidad con el artículo 38.3 de la Ley 11/2015. La Competencia de Amortización y Conversión podrá ser ejercitada de forma previa o de manera simultánea a la Recapitalización Interna o a cualquier otra medida o instrumento de resolución (cuando se den las condiciones anteriormente descritas).

En aquellos supuestos en los que un tenedor de Valores, como consecuencia del ejercicio de la Recapitalización Interna, incurra en pérdidas superiores a las que habría sufrido si el Emisor hubiera sido liquidado en el marco de un procedimiento concursal, dicho tenedor tendría derecho a una acción indemnizatoria con arreglo a la DRR y al Reglamento 806/2014 basada en una tasación independiente de la entidad. Resulta poco probable que dicha indemnización vaya a compensar al tenedor por las pérdidas efectivamente incurridas y resulta probable que vaya a producirse un retraso considerable en el cobro de dicha indemnización. También parece probable que los pagos de indemnizaciones (en su caso) se hagan en un momento considerablemente posterior al momento en el que, de lo contrario, habrían vencido con arreglo a los valores afectados.

Las competencias y facultades previstas en la DRR, transpuestas parcialmente en España a través de la Ley 11/2015 y el RD 1012/2015, y en el Reglamento 806/2014 afectan al modo en el que se administran las entidades de crédito y las empresas de servicios de inversión, así como, en determinadas circunstancias, a los derechos de los acreedores. Con arreglo a lo previsto en la Ley 11/2015, los titulares de valores de deuda no garantizada (lo que podría incluir a los Bonos y Obligaciones Simples, incluso si estos titulares son inversores minoristas) y de obligaciones subordinadas (lo que podría incluir a los Bonos y Obligaciones Subordinados), incluyendo los Valores Sostenibles, podrían verse sujetos, entre otros, a una amortización de sus valores y/o a la conversión de estos en capital u otros valores u obligaciones como consecuencia de la aplicación de la Recapitalización Interna y, en el caso de los Bonos y Obligaciones Subordinados, podrían verse sujetos además a la Competencia de Amortización y Conversión. El ejercicio de estas facultades o competencias (o de cualesquiera otras competencias o instrumentos de resolución) podría conllevar, entre otros, que los titulares de tales Valores (i) perdiesen la totalidad o parte de su inversión; (ii) viesen mermados de otra forma sus derechos; (iii) sufriesen una modificación unilateral de los términos y condiciones de los Valores; o, inclusive (iv) se convirtiesen en titulares de otros instrumentos, incluso más subordinados que los propios Valores. Asimismo, los potenciales inversores de los Valores deberán tener en cuenta que, en el improbable supuesto de que se procediese al otorgamiento de cualquier tipo de apoyo financiero de carácter público en el marco de un procedimiento de resolución, dicho apoyo tendría lugar con carácter extraordinario y, en todo caso, una vez que se hubiese aplicado la Competencia de Amortización y Conversión y, en su caso, la Recapitalización Interna.

Además, el ejercicio de la Recapitalización Interna, de la Competencia de Amortización y Conversión o la adopción de cualquier otra medida o competencia por parte de las autoridades de resolución, o la mera sugerencia de su ejercicio, podría tener un impacto significativo adverso en los derechos de los titulares de tales valores, en su valor o precio de mercado y/o en la capacidad del Banco para atender las obligaciones derivadas de dichos Valores.

Los Valores Sostenibles están totalmente sujetos a la Recapitalización Interna y a la Competencia de Amortización y Conversión que pueda aplicarse al Emisor en cualquier momento de acuerdo con la normativa bancaria aplicable y con los términos y condiciones de cualquier Valor Sostenible.

Por otro lado, el ejercicio de la Recapitalización Interna y/o de la Competencia de Amortización y Conversión por parte de la Autoridad Española de Resolución es impredecible por su propia naturaleza y puede depender de una serie de factores que pueden estar fuera del control del Banco. Adicionalmente, dado que la Autoridad Española de Resolución tiene cierta discrecionalidad en el ejercicio de sus facultades y podrá ejercitarlas sin previa notificación a los titulares de los Valores, éstos no tendrán a su disposición información o criterios públicos para anticipar un eventual ejercicio de la Recapitalización Interna y/o de la Competencia de Amortización y Conversión. Dada esta incertidumbre inherente, resultará difícil predecir

cuándo podría producirse el ejercicio de cualquiera de tales facultades y competencias por parte de la Autoridad Española de Resolución –o incluso el hecho de que vaya a producirse.

Esta incertidumbre podría afectar negativamente al valor de los Valores. El precio y la evolución en el mercado de los Valores podrían verse afectados ante el posible ejercicio de cualquiera de las competencias y facultades previstas en la Ley 11/2015 (incluida una medida de actuación temprana previa a la resolución) o la mera sugerencia de dicho ejercicio, incluso en el supuesto de que la probabilidad de tal ejercicio sea remota. Asimismo, la Autoridad Española de Resolución puede ejercer tales competencias y facultades sin previo aviso a los titulares de los Valores afectados.

### **Riesgos específicos en relación con los Bonos Garantizados**

#### **A. Los derechos de los tenedores de los Valores podrían verse perjudicados en caso de modificarse la legislación española o las prácticas administrativas en España**

La normativa en materia de bonos garantizados recogida en el Real Decreto-ley de Bonos Garantizados, entró en vigor el 8 de julio de 2022. Sin perjuicio de las modificaciones introducidas por el Real Decreto-ley 5/2023, la normativa contiene una serie de nuevas previsiones cuya aplicación está sujeta a ciertas dudas interpretativas en materia concursal.

El Real Decreto-ley de Bonos Garantizados introdujo algunas modificaciones en el texto refundido de la Ley Concursal, y, en concreto, (i) el apartado 7.º al artículo 270 por el que los créditos a favor de los titulares de los Bonos Garantizados, respecto de los préstamos y créditos, y otros activos que los garanticen, integrados en el conjunto de cobertura, tienen la consideración de créditos con privilegio especial, y (ii) modificó el artículo 578 incluyendo el Real Decreto-ley de Bonos Garantizados entre la legislación especial a efectos de procedimientos concursales. Estas modificaciones están aún pendientes de ser objeto de un procedimiento concursal y su aplicación puede estar sujeta a dudas interpretativas y modificaciones, en particular, aquellas situaciones en las que existan acreedores de rango superior o *pari passu* a los tenedores de los Bonos Garantizados, pudiendo dar lugar a la reducción del importe recuperable por parte de los tenedores de los Bonos Garantizados.

Esta incertidumbre legislativa y regulatoria podría también afectar a la capacidad de los tenedores de evaluar y valorar adecuadamente los Valores y, por ello, afectar al precio de mercado de los mismos dado el alcance e impacto que uno o más cambios legislativos o regulatorios podría tener sobre los Valores.

#### **B. Riesgo de crédito y de reducción de valor de los activos de cobertura**

En el caso de los Bonos Garantizados, las garantías que correspondan a cada uno de ellos estarán sujetas a variaciones de valor. En este sentido, en el supuesto de que el Emisor no cuente con capacidad suficiente para afrontar las obligaciones de pago bajo los Bonos Garantizados, estos quedarán especialmente garantizados por el conjunto de cobertura compuesto por los activos identificados e individualizados en el registro especial.

Las garantías incluidas en el conjunto de cobertura podrán cambiar de valor en función de diversos factores, incluyendo la revisión de tasaciones o el valor razonable de los derechos de cobro, el desmerecimiento de la garantía o la disminución del valor de mercado de los activos de sustitución. El Emisor deberá mantener en todo momento los niveles de sobregarantía mínima exigible y, en su caso, el nivel mínimo de sobregarantía podrá ser superior al nivel previsto para cada tipo de bono garantizado premium en el caso de que el Emisor se comprometa a mantenerlo en los términos y condiciones contractuales de la

emisión. Por último el Emisor podrá igualmente, adscribir como sobregarantía voluntaria activos que excedan de los necesarios para cubrir la sobregarantía legal o contractual y únicamente podrá disponer de esos activos cuando lo autorice el órgano de control del conjunto de cobertura en los términos previstos en el Real Decreto-ley de Bonos Garantizados.

Cada conjunto de cobertura garantizará las obligaciones del Emisor por Bonos Garantizados del mismo tipo, independientemente del programa o folleto bajo el que se hayan emitido, incluso al amparo de la normativa anterior.

Asimismo, los inversores que invierten en Bonos Garantizados también asumen el riesgo de crédito del Emisor. El Emisor es responsable de realizar los pagos a su vencimiento de los Bonos Garantizados y estas obligaciones son únicamente del Emisor.

Los Bonos Garantizados sólo están garantizados por el Emisor y, por lo tanto, los titulares de los Bonos Garantizados sólo pueden recurrir al Emisor, todo ello sin perjuicio del privilegio especial con el que cuentan los tenedores de Bonos Garantizados en el caso de concurso del Emisor.

### **C. Sólo se pondrá a disposición de los tenedores de Bonos Garantizados una información limitada en relación con el conjunto de cobertura**

Los tenedores de Bonos Garantizados no recibirán estadísticas detalladas o información en relación con los préstamos, hipotecas u otros activos elegibles que se integren o vayan a integrarse en el conjunto de cobertura en relación con sus Bonos Garantizados, ya que el contenido del conjunto de cobertura cambiará, entre otras razones, en la medida que el Emisor adquiere u origina nuevos préstamos (o nuevos tipos de préstamos), reembolsos o amortizaciones anticipadas por parte de los prestatarios de los préstamos que serán incluidos en el conjunto de cobertura. El Emisor podrá disponer de aquellos activos adscritos al conjunto de cobertura que excedan los necesarios para cumplir con los requisitos de sobregarantía legal y contractual, por un importe igual o inferior al exceso, siempre y cuando así lo autorice el órgano de control del conjunto de cobertura y no se incumplan los requisitos y límites al conjunto de cobertura exigidos por el Real Decreto-ley de Bonos Garantizados.

El Emisor publica la información relativa al conjunto de cobertura en su página web (<https://accionistaseinversores.bbva.com/renta-fija/>) con periodicidad trimestral y refleja los datos del conjunto de cobertura determinados. La información del conjunto de cobertura no se actualizará entre dichos informes y, por consiguiente, los informes relativos al conjunto de cobertura pueden no ser un reflejo fiel en cualquier fecha que no sea la propia del informe. El contenido del sitio web del Emisor no forma parte del Folleto de Base y los inversores no deben basarse en este sitio web para tomar una decisión de inversión.

No existe ninguna garantía de que los tipos o características de los nuevos préstamos, hipotecas o activos elegibles sean los mismos que los contenidos en el conjunto de cobertura en la fecha de emisión de los Bonos Garantizados.

Además, el valor de los bienes sobre los que se ha concedido una garantía respecto a los préstamos incluidos en el conjunto de cobertura puede disminuir, lo que daría lugar a una reducción del nivel de recuperaciones en una ejecución de dichos bienes. Además, podría producirse un retraso en la venta (y, por tanto, en la recepción de las recuperaciones por parte del Emisor) de dichos bienes, lo que podría afectar a la capacidad del Emisor para pagar las reclamaciones de los titulares de los Bonos Garantizados en su totalidad o en el momento oportuno.

**D. Riesgo de incumplimiento de los requisitos respecto de los activos del Emisor en el conjunto de cobertura. Riesgo por insuficiencia del patrimonio de cobertura en caso de concurso.**

El incumplimiento los requisitos de los activos del Emisor (en particular, los activos del Emisor en el conjunto de cobertura) o la incapacidad de complementar el conjunto de cobertura con activos que sean elegibles podría poner en peligro la capacidad del Emisor para realizar los pagos de los Bonos Garantizados en su totalidad o para realizar el pago en el momento oportuno.

El Emisor estará obligado, en virtud del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados, a cumplir con ciertos requisitos en cuanto al conjunto de cobertura mientras cualquier Bono Garantizado siga en circulación. En concreto, se requiere que el valor nominal del conjunto de cobertura supere en todo momento el valor nominal de sus Bonos Garantizados emitidos en, al menos, un cinco por ciento. El emisor de los Bonos Garantizados también debe asegurarse de que los flujos de caja de los activos del conjunto de cobertura, los contratos de derivados y los Bonos Garantizados sean tales que el emisor pueda cumplir en todo momento sus obligaciones de pago con los titulares de los Bonos Garantizados y las contrapartes de los derivados. El emisor también puede suscribir contratos de derivados para cumplir los requisitos descritos, en cuyo caso el cumplimiento de los requisitos relativos conjunto de cobertura dependerá de la disponibilidad de contrapartes de los derivados con una calificación suficiente y del cumplimiento de sus obligaciones.

En el caso de que el Emisor incurra en un incumplimiento material de sus obligaciones previstas en el Real Decreto-ley de Bonos Garantizados, se revocará la autorización del programa de bonos garantizados en relación con el cual se haya cometido la infracción, si bien dicha revocación no producirá efectos respecto de los Bonos Garantizados ya emitidos.

Además, en caso de insolvencia del Emisor, se nombrará, de entre las personas propuestas por el FROB, un administrador especial para administrar el programa de Bonos Garantizados correspondiente y velar por los derechos e intereses de los inversores, previa consulta al Banco de España, segregando materialmente del patrimonio del Emisor los activos integrantes del conjunto de cobertura de cada programa de Bonos Garantizados, pasando a constituir un patrimonio separado sin personalidad jurídica.

Una vez efectuada la transmisión, si el valor total de los activos fuera superior al valor total de los pasivos más la sobregarantía legal, contractual o voluntaria y el requerimiento de liquidez, el administrador especial podrá decidir si continúa con la gestión corriente del patrimonio separado hasta su vencimiento o hace una cesión total o parcial del patrimonio separado a otra entidad emisora de bonos garantizados. En todo caso, se entenderá que la cesión total o parcial constituye un programa nuevo para dicha entidad que requerirá la autorización prevista en el artículo 34 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados. El administrador especial del conjunto de cobertura puede determinar que lo mejor para los tenedores de los Bonos Garantizados es vender los activos del conjunto de cobertura. Esto podría dar lugar a que los titulares de los Bonos Garantizados reciban el pago de acuerdo con un calendario diferente al contemplado en los términos de los Bonos Garantizados o que los titulares de los Bonos Garantizados no reciban el pago en su totalidad, especialmente cuando, por ejemplo, no hubiera un mercado de negociación disponible para los activos del conjunto de cobertura o los activos del conjunto de cobertura se hubieran devaluado. Sin embargo, los tenedores de los Bonos Garantizados y las contrapartes de los derivados relacionados con los Bonos Garantizados mantendrán el beneficio de la prioridad sobre los activos incluidos en el conjunto de cobertura.

En cambio, si el valor total de los activos fuera inferior al valor total de los pasivos más la sobregarantía legal, contractual o voluntaria y el requerimiento de liquidez, el administrador especial solicitará la liquidación del patrimonio separado siguiendo el procedimiento concursal ordinario, de acuerdo con lo previsto en el artículo 46 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados. En la medida en que la liquidación del conjunto de cobertura no cubra los créditos de los tenedores de los Bonos Garantizados y de cualquier contraparte de derivados, dichos créditos restantes tendrán el mismo rango que los acreedores ordinarios del Emisor. No existe ninguna garantía de que los activos del conjunto de cobertura sean suficientes para reembolsar íntegramente los Bonos Garantizados pendientes de pago o de que los activos del Emisor, cuando sea insolvente, cubran las reclamaciones restantes.

Asimismo, en caso de resolución del Emisor, la parte de los pasivos e intereses que supere a los activos de cobertura, podrá ser, en su caso, objeto de Recapitalización Interna. (Véase el factor de riesgo relativo a los valores “O. *Los Bonos y Obligaciones Simples y los Bonos y Obligaciones Subordinados están sujetos a la adopción de medidas de Recapitalización Interna y, en su caso, a la Competencia de Amortización y Conversión por parte de la Autoridad Española de Resolución. La adopción de medidas previstas en la Ley 11/2015 y en el Reglamento 806/2014 podría afectar significativamente a los derechos de los tenedores de dichos Valores y su precio.*”)

#### **E. Riesgo asociado al vencimiento prorrogable en los Bonos Garantizados**

El Real Decreto-ley de Bonos Garantizados permite a las entidades emisoras emitir bonos garantizados con estructuras de vencimiento prorrogable, de tal manera que las entidades emisoras podrán prorrogar de forma unilateral la fecha de vencimiento prevista en las condiciones finales de los bonos garantizados emitidos durante un periodo de tiempo determinado, siempre y cuando (i) se incluyan en las condiciones finales la posibilidad de prorrogar el vencimiento de los bonos garantizados de un mismo programa; y (ii) la prórroga de vencimiento de dichos bonos garantizados haya sido previamente autorizada por el Banco de España (a solicitud del Emisor o el administrador concursal especial del Emisor) observando que la protección al inversor queda asegurada conforme a los requisitos indicados a continuación.

De cara a proteger a los inversores de bonos garantizados, se prevén una serie de requisitos necesarios para que pueda prorrogarse el vencimiento de los bonos: (i) el vencimiento sólo podrá prorrogarse cuando concorra alguna de las circunstancias desencadenantes específicas recogidas en el artículo 15.2 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados; (ii) las circunstancias desencadenantes de las prórrogas de vencimiento estén adecuadamente especificadas en los términos y condiciones contractuales del bono garantizado; (iii) la información facilitada a los inversores sobre la estructura de vencimiento sea suficiente para permitirles determinar el riesgo del bono garantizado, incluyendo las circunstancias desencadenantes de las prórrogas de vencimiento, las consecuencias que el concurso o la resolución de la entidad emisora de los bonos garantizados revisten para una prórroga de vencimiento y, el papel del Banco de España y del administrador especial, en lo que respecta a las prórrogas de vencimiento; (iv) la fecha de vencimiento final del bono garantizado sea determinable en todo momento; (v) en caso de concurso, las prórrogas no afecten a la prelación de créditos; y (vi) la prórroga del vencimiento no altere las características estructurales de los bonos garantizados en los relativo al doble recurso y a las garantías en caso de concurso o resolución.

Las referidas circunstancias desencadenantes del artículo 15.2 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados que podrían derivar en una prórroga del vencimiento serían las siguientes:

- a) la existencia de un peligro cierto de impago de los bonos garantizados por problemas de liquidez en el conjunto de cobertura o en el Emisor;
- b) la entrada en concurso o resolución del Emisor;
- c) la declaración de inviabilidad de conformidad con el artículo 8 de la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión del Emisor; o
- d) la existencia de graves perturbaciones que afecten a los mercados financieros nacionales, cuando así lo haya apreciado la Autoridad Macroprudencial Consejo de Estabilidad Financiera (AMCESFI) mediante una comunicación que revista la forma de alerta o de recomendación, que no tenga carácter confidencial.

Existe el riesgo para el inversor de que, en aquellos supuestos en los que se cumplan las condiciones anteriormente desarrolladas, el Emisor opte por prorrogar el vencimiento de los Bonos Garantizados emitidos bajo el Folleto de Base hasta en doce meses adicionales tras su Fecha de Vencimiento y, por tanto, la amortización de dichos Bonos Garantizados se produzca tras la Fecha de Vencimiento indicada en las Condiciones Finales de la emisión. Cuanto mayor sea el periodo de tiempo hasta el vencimiento de los Bonos Garantizados, mayor será la volatilidad del precio, en comparación con valores de similares características y emitidos a la par, y mayor será la exposición a riesgos de mercado y de contrapartida que podrían suponer un impacto sustancial negativo en el precio de cotización de los Bonos Garantizados. Asimismo, la prórroga de la Fecha de Vencimiento de los Bonos Garantizados podría afectar a su liquidez en caso de que no existan órdenes de compra en el mercado. La prórroga de la fecha de vencimiento de los Bonos Garantizados no dará lugar a ningún derecho de los titulares de los Bonos Garantizados a acelerar los pagos de los mismos ni a emprender acciones contra el Emisor.

#### **F. Los impagos relativos a préstamos contenidos en el conjunto de cobertura correspondiente pueden hacer que el Emisor no pueda satisfacer sus obligaciones en virtud de los Bonos Garantizados**

El incremento en la demanda de préstamos, especialmente en el mercado hipotecario residencial, ha conllevado un crecimiento significativo de los niveles de endeudamiento, lo que, a su vez, ha incrementado la potencial vulnerabilidad financiera de algunos prestatarios, incluida la de los prestatarios hipotecarios residenciales en el caso de las Cédulas Hipotecarias. Un porcentaje relevante de los prestatarios españoles, incluidos los prestatarios de hipotecas residenciales, han suscrito préstamos a tipo de interés variable, y en consecuencia están expuestos al riesgo de subidas de los tipos de interés. Se ha de tener en cuenta que incluso una subida moderada de los tipos de interés puede suponer una carga de intereses significativamente mayor, y una reducción importante de la renta disponible, para los prestatarios que han asumido altos niveles de deuda.

En este sentido, debe tenerse en cuenta que los precios de la energía han aumentado significativamente durante 2022, lo que, unido a los problemas de suministro mundial de varias categorías de bienes, ha contribuido a una inflación inusualmente alta tanto en España como en el extranjero. Para combatir la inflación excesiva, los bancos centrales han aumentado sus tipos de interés oficiales, teniendo lugar, a fecha de registro del presente Folleto de Base, la última subida por parte del Banco Central Europeo el 4 de mayo de 2023, aumentando el tipo

de interés de las operaciones principales de financiación y los tipos de interés de la facilidad marginal de crédito y de la facilidad de depósito hasta el 3,75 %, el 4,00 % y el 3,25 % respectivamente, esperándose que puedan seguir aumentando en un futuro próximo.

Si los tipos de interés correspondientes aumentan y/o los prestatarios sufren una disminución de sus ingresos (ya sea en términos absolutos o en relación con sus gastos), podría ocurrir que estos fueran incapaces de cumplir con sus obligaciones de pago. En particular, una subida continuada del tipo de interés oficial español como la que está teniendo lugar, combinada con una alta inflación, puede causar dificultades a los prestatarios para cumplir con las obligaciones de pago en relación a sus préstamos y, en consecuencia, afectar negativamente a la capacidad del Emisor para dar servicio a los Bonos Garantizados y cumplir con los requisitos reglamentarios.

Si el calendario y el pago de los préstamos incluidos en el conjunto de cobertura correspondiente se ven afectados negativamente por cualquiera de los riesgos descritos en este factor de riesgo, los pagos en relación a los Bonos Garantizados podrían reducirse y/o retrasarse y, en última instancia, podrían provocarse pérdidas para los tenedores de Bonos Garantizados. Si los prestatarios incumplen sus préstamos, el Emisor puede tomar medidas para la ejecución de los activos que garantizan estos préstamos, en caso de que existan. Cuando se ejecuta la garantía, puede ser necesaria una orden judicial para establecer la obligación de pago del prestatario (si el prestatario lo impugnase) y para permitir una venta mediante un procedimiento de ejecución judicial. Si, en el contexto de las mencionadas medidas de ejecución, el Emisor no es capaz de obtener la decisión judicial pertinente o se produce un deterioro en el mercado de los activos incluidos en el conjunto de cobertura aplicable, existe el riesgo de que el Emisor no pueda recuperar la totalidad del importe del préstamo hipotecario.

Además, en caso de que los precios de los activos subyacentes de los préstamos incluidos en el conjunto de cobertura aplicable y el mercado de dichos activos disminuyan sustancialmente, el valor de la garantía del Emisor que garantiza sus préstamos se verá afectado negativamente y puede dar lugar a que el conjunto de cobertura aplicable no contenga suficientes activos para hacer frente a todos los pasivos cubiertos y/o cumplir con los requisitos de sobregarantía aplicables.

La imposibilidad de recuperar la totalidad de los importes adeudados en virtud de los préstamos incluidos en el conjunto de cobertura aplicable podría poner en peligro la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones en virtud de los Bonos Garantizados, que están respaldados por los pagos de dichos préstamos.

**G. Es posible que en un momento determinado no haya suficientes activos que cumplan con los requerimientos legales para ser incluidos como activos de cobertura**

Si, como consecuencia de la amortización de los activos que componen el conjunto de cobertura, no existen suficientes activos de sustitución admisibles para garantizar los Bonos Garantizados, o se excedieran los límites aplicables de acuerdo con el Real Decreto-ley de Bonos Garantizados, y no hubiera otros activos que cumplan las condiciones necesarias para ser activos de cobertura, el Emisor podría optar por adquirir sus propios Bonos Garantizados hasta que las ratios aplicables se cumplieran.

Si, como consecuencia de esta situación, en cualquier momento los activos de cobertura no cubren el importe total de los Bonos Garantizados que garantizan, en el caso de concurso del Emisor, el saldo pendiente que exceda de la garantía de los activos del conjunto de cobertura no constituirá un crédito privilegiado a efectos concursales.

### III. NOTA DE VALORES

#### 1. PERSONAS RESPONSABLES, INFORMACIÓN SOBRE TERCEROS, INFORMES DE EXPERTOS Y APROBACIÓN DE LA AUTORIDAD COMPETENTE

##### 1.1. Personas responsables de la información ofrecida en la Nota de Valores

D. José María Caballero Cobacho, con DNI 25154047M, Global Head of ALM de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante “**BBVA**”, el “**Banco**”, la “**Entidad Emisora**” o el “**Emisor**”), entidad con domicilio social en Bilbao, Plaza de San Nicolás, n.º 4, actuando en nombre y representación de BBVA, en virtud de las facultades conferidas por su Consejo de Administración, mediante acuerdo adoptado en su reunión celebrada el 26 de abril de 2023, asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en este Folleto de Base.

##### 1.2. Declaración de las personas responsables

D. José María Caballero Cobacho declara que, según su conocimiento, la información contenida en este Folleto de Base es conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

##### 1.3 Declaraciones o informes atribuidos a personas en calidad de expertos

No aplicable.

##### 1.4 Declaración sobre la información que proceda de un tercero

No aplicable.

##### 1.5 Declaración sobre la aprobación de la Nota sobre Valores por la autoridad competente

BBVA declara que:

- a. El Folleto de Base ha sido aprobado por la CNMV en su condición de autoridad española competente, de conformidad con el Reglamento 2017/1129.
- b. La CNMV sólo aprueba el Folleto de Base en cuanto alcanza los niveles de exhaustividad, coherencia e inteligibilidad exigidos por el Reglamento 2017/1129.
- c. La aprobación del Folleto de Base por la CNMV no debe considerarse como un refrendo de la calidad de los Valores a los que se refiere este Folleto de Base.
- d. Los inversores deben evaluar por sí mismos la idoneidad de la inversión en los Valores.

#### 2. FACTORES DE RIESGO

Véase la Sección II del presente Folleto de Base, en cuanto a factores de riesgo relativos a los valores emitidos (o a emitir) a través del presente Folleto de Base.

### **3. INFORMACIÓN ESENCIAL**

#### **3.1 Interés de las personas físicas y jurídicas participantes en la emisión**

No existen intereses de las personas físicas y jurídicas participantes que pudiesen ser relevantes a los efectos del presente Folleto de Base adicionales a los descritos en el apartado 3.2 siguiente. La existencia o no de intereses de las personas físicas o jurídicas que participen en la oferta de cada emisión de Valores se indicará en las correspondientes Condiciones Finales.

#### **3.2 Motivos de la emisión y uso de los ingresos**

El motivo de cada emisión de Valores será el que se especifique en las Condiciones Finales de la emisión en concreto.

##### ***Emisión de Valores para la financiación/refinanciación de Proyectos Elegibles***

Cuando en el apartado “3. Información Adicional” de las Condiciones Finales se especifique que la emisión de cualesquiera de dichos Valores se realiza con fines “verdes”, “sociales” o “sostenibles”, tal y como se describen en este apartado (los “Valores Verdes”, “Valores Sociales” y “Valores de Sostenibilidad”, respectivamente; y todos ellos en conjunto, los “Valores Sostenibles”), los importes netos obtenidos a través de dichos Valores Sostenibles se destinarán de acuerdo con lo dispuesto en este apartado.

Para cada emisión de Valores Sostenibles, un importe igual a los importes netos obtenidos con la emisión de dichos Valores será destinada por el Emisor a financiar o refinanciar, parcial o totalmente, Proyectos Elegibles, todo ello de acuerdo con lo dispuesto en el Marco de Financiación de Deuda Sostenible (tal y como se define a continuación). A efectos del presente apartado, el Marco de Financiación de Deuda Sostenible es el Marco para la emisión de valores con fines “verdes”, “sociales” o “sostenibles”, a través del cual el Emisor expone cómo pretende utilizar los fondos obtenidos a través de las respectivas emisiones para financiar (o, en su caso, refinanciar) proyectos “verdes”, “sociales” o “sostenibles” (tal y como se definen a continuación). Dicho Marco de Financiación de Deuda Sostenible se encuentra publicado en el siguiente enlace de la página web del Emisor:

<https://accionistaseinversores.bbva.com/wp-content/uploads/2022/12/202212-BBVA-Sustainable-Debt-Financing-Framework.pdf>

En el caso de los Valores Verdes, dicha financiación o refinanciación, parcial o total, será referida exclusivamente a Proyectos Verdes nuevos y/o existentes (tal y como se define a continuación); en el caso de los Valores Sociales, dicha financiación o refinanciación, parcial o total, será referida exclusivamente a Proyectos Sociales nuevos y/o existentes (tal y como se define a continuación); y, por último, en el caso de Valores de Sostenibilidad, dicha financiación o refinanciación, parcial o total, será referida exclusivamente a Proyectos Verdes y a Proyectos Sociales nuevos y/o existentes (conjuntamente, los “Proyectos Sostenibles”).

Se entiende por “Proyecto Verde”, cualquier préstamo, inversión y proyecto susceptible de ser clasificado bajo cualquiera de las «categorías verdes elegibles» especificadas en el Marco de Financiación de Deuda Sostenible (i.e. energías renovables, eficiencia energética, edificios sostenibles, transporte limpio, gestión

sostenible del agua y de aguas residuales, prevención y control de la contaminación y gestión ambientalmente sostenible de recursos naturales vivos y gestión del uso del terreno ), así como cualquier otro proyecto considerado como «verde» de acuerdo con la versión vigente de los Principios de los Bonos Verdes publicados por la International Capital Market Association (“ICMA”) en cada momento (<https://www.icmagroup.org/assets/documents/Regulatory/Green-Bonds/Translations/2021/Spanish-GBP-2021.pdf?vid=2>), tal y como se refiere a ellos en el Marco de Financiación de Deuda Sostenible.

Se entiende por “Proyecto Social”, cualquier préstamo, inversión y proyecto susceptible de ser clasificado bajo cualquiera de las «categorías sociales elegibles» especificadas en el Marco de Financiación de Deuda Sostenible (i.e. acceso a servicios esenciales (salud y educación), infraestructura básica asequible (telecomunicaciones y transporte masivo, vivienda, infraestructura de obras públicas, infraestructura de las artes, infraestructura con fines sociales y empresas y fundaciones sociales) y promoción y empoderamiento socioeconómico (financiación para colectivos vulnerables o de rentas bajas, apoyo a la inclusión financiera y emprendimiento y apoyo a la microempresa)), así como cualquier otro proyecto considerado como «social» de acuerdo con la versión vigente de los Principios de los Bonos Sociales publicados por ICMA en cada momento (<https://www.icmagroup.org/assets/documents/Regulatory/GreenBonds/Translations/2021/Spanish-SBP-2021.pdf?vid=2>), tal y como se refiere a ellos en el Marco de Financiación de Deuda Sostenible.

Los fondos obtenidos a través de la emisión de Valores Sostenibles en ningún caso serán utilizados para financiar actividades excluidas y/o prohibidas dentro de los sectores de defensa, minería, energía, infraestructura y agroindustria conforme se establece en el Marco Ambiental y Social de BBVA que puede consultarse a través de su página web ([https://accionistaseinversores.bbva.com/wp-content/uploads/2022/10/Marco-Ambiental-y-Social\\_Octubre-2022\\_esp.pdf](https://accionistaseinversores.bbva.com/wp-content/uploads/2022/10/Marco-Ambiental-y-Social_Octubre-2022_esp.pdf))

Asimismo, el Emisor se esforzará por asignar el importe neto obtenido de la emisión de Valores Sostenibles a financiar o refinanciar Proyectos Elegibles relevantes una vez se haya realizado la emisión de dichos Valores Sostenibles. En tanto dicha asignación no pueda realizarse, el Emisor aplicará los fondos netos conforme a los mismos principios por los que se rige en la gestión de su cartera de liquidez de tesorería. El Emisor se esforzará además por asignar un porcentaje de los fondos netos derivados de cualquier emisión de Valores Sostenibles a financiar Proyectos Verdes o Proyectos Sociales, según corresponda, originados en el año en curso de la emisión de dichos Valores Sostenibles.

En caso de que un Proyecto Elegible al que se destine recursos netos derivados de cualquier emisión de Valores Sostenibles, deje de cumplir los requisitos para su clasificación dentro de alguna de las categorías de Proyectos Verdes o Proyectos Sociales (según proceda), el Emisor hará todo lo posible por reemplazar dicho Proyecto Elegible de su cartera relevante por otro Proyecto Elegible que cumpla dichos requisitos, tan pronto como sea razonablemente factible.

Durante el plazo de vigencia de los Valores Sostenibles, el Emisor se compromete a publicar un informe anual (el Informe de Sostenibilidad) en su página web (<https://accionistaseinversores.bbva.com>) que incluirá, como mínimo, la siguiente información:

1. La asignación de los fondos netos derivados de la emisión de Valores Verdes, Sociales o de Sostenibilidad bajo el Marco de Financiación de Deuda Sostenible en cada categoría "verde" o "social" elegible;
2. La proporción de dichos fondos netos destinados a operaciones de financiación o refinanciación;
3. El saldo de fondos pendientes de asignación derivados de dichos Valores Verdes, Sociales o de Sostenibilidad y/o activos líquidos equivalentes;
4. Una indicación de los objetivos de desarrollo sostenible que aplican a cada una de las categorías elegibles "verdes" o "sociales" incluidas en los Valores Verdes, Sociales o de Sostenibilidad relevantes;
5. Los principales impactos ambientales o sociales estimados en cada categoría "verde" o "social", junto con, si es posible, métricas de impacto real. Para ilustrar dicho impacto relevante se podrá recurrir a la inclusión de casos de estudio relativos a Proyectos Elegibles; y
6. Las metodologías de cálculo aplicadas por BBVA para el cálculo de impactos ambientales y sociales.

Los términos utilizados en el presente documento en relación con el contenido previsto del Informe de Sostenibilidad serán interpretados conforme al significado que se les otorga en el Marco de Financiación de Deuda Sostenible.

El Emisor ha obtenido de DNV GL Business Assurance Services Limited una evaluación independiente que verifica que el Marco de Financiación de Deuda Sostenible se ajusta a los Principios de los Bonos Verdes, a los Principios de los Bonos Sociales y a la Guía de los Bonos Sostenibles publicados por ICMA en cada momento (<https://www.icmagroup.org/assets/documents/Regulatory/GreenBonds/Translations/Spanish-SBG-2021.pdf?vid=2>), así como a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Dicha evaluación independiente está disponible en la página web del Emisor (<https://accionistaseinversores.bbva.com/wp-content/uploads/2022/12/202212-DNV-BBVA-Sustainable-Debt-Financing-Framework-December-2022.pdf>).

Por otra parte, el Emisor obtendrá una evaluación independiente por parte de un organismo de verificación externo para cada Valor Sostenible que emita y publicará dicha evaluación a través de su página web (<https://accionistaseinversores.bbva.com>).

Además de lo anterior, el Emisor podrá encargar, con una periodicidad anual a partir del primer año desde la emisión de Valores Sostenibles y hasta su fecha de vencimiento (o hasta su amortización total), un informe limitado de aseguramiento sobre la asignación de los fondos netos derivados de dichos Valores Sostenibles a Proyectos Elegibles, según proceda, que asimismo verifique que los indicadores de impacto publicados han sido elaborados conforme a las metodologías de cálculo incluidas en el Informe de Sostenibilidad. Este informe limitado será proporcionado por el auditor externo del Emisor o por cualquier otro suministrador cualificado y se publicará en la página web de BBVA (<https://accionistaseinversores.bbva.com>).

Ni el Marco de Financiación de Deuda Sostenible, ni ninguno de los informes o evaluaciones, ni los contenidos de cualquiera de las páginas web mencionadas se incorporan o forman parte del presente Folleto de Base.

### **Gastos relativos al Folleto de Base**

Los gastos fijos estimados del registro del Folleto de Base serán los siguientes:

<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>
Registro en la CNMV	5.203,03 euros
Registro en AIAF	2.500 euros

Adicionalmente a estos gastos fijos, cada una de las emisiones realizadas a través del presente Folleto de Base y para el supuesto de que coticen en AIAF Mercado de Renta Fija, soportarán los siguientes gastos:

<b>Concepto</b>	<b>Importe sobre el nominal emitido</b>
Tasas AIAF	0,01 por mil (mínimo 500 euros y máximo 1.000 euros) + un importe adicional dependiendo del vencimiento de la emisión.
Tasas IBERCLEAR (inclusión)	En función del número de emisiones incluidas en el año (máximo 1.500 euros por emisión, mínimo 500 euros por emisión).
Comisiones de colocación	Se detallarán en las Condiciones Finales.
Publicidad, etc.	Se detallarán en las Condiciones Finales.

En relación con cada emisión de Valores, se indicará una previsión de gastos e ingresos netos en sus respectivas Condiciones Finales.

## **4. INFORMACIÓN SOBRE LOS VALORES QUE VAN A OFERTARSE / ADMITIRSE A COTIZACIÓN**

### **4.1 Descripción del tipo y la clase de los valores ofertados y/o admitidos a cotización y número internacional de identificación del valor (ISIN)**

Los valores que se pueden emitir a través del presente Folleto de Base son:

- Los bonos y obligaciones simples que se describen en el Apéndice A del presente Folleto de Base (los “**Bonos y Obligaciones Simples**”), que podrán ser, a su vez, de acuerdo con las características previstas en el citado apéndice y en sus respectivas Condiciones Finales, Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios o Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes.
- Los bonos y obligaciones subordinados que se describen en el Apéndice B del presente Folleto de Base (los “**Bonos y Obligaciones Subordinados**”), que podrán ser, a su vez, de acuerdo con las características previstas en el citado apéndice y en sus respectivas Condiciones Finales, Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior o Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2.

- Los bonos garantizados europeos premium, cuyas características generales se describen en el Apéndice C del presente Folleto de Base y que, en particular bajo el presente Folleto de Base, incluyen:
  - Las cédulas hipotecarias cuyas características particulares se describen en el Anexo I al Apéndice C del presente Folleto de Base (las “**Cédulas Hipotecarias**”).
  - Las cédulas territoriales cuyas características particulares se describen en el Anexo II al Apéndice C del presente Folleto de Base (las “**Cédulas Territoriales**”).
  - Las cédulas de internacionalización cuyas características particulares se describen en el Anexo III al Apéndice C del presente Folleto de Base (las “**Cédulas de Internacionalización**”).

Conjuntamente las Cédulas Hipotecarias, las Cédulas Territoriales y las Cédulas de Internacionalización serán referidos en este Folleto de Base, conforme al Real Decreto-ley de Bonos Garantizados, como “**Bonos Garantizados**”.

Las emisiones de cualquiera de estos valores se podrán realizar a la par, por un importe superior o por un importe inferior al de su valor nominal, según se establezca para cada caso concreto en las Condiciones Finales. Los Valores nunca podrán dar rendimientos negativos, sin perjuicio de la evolución de su precio en el mercado secundario en el que, en su caso, coticen.

Asimismo, las Condiciones Finales de las emisiones de Valores con valor nominal unitario inferior a 100.000 euros irán acompañadas de una nota de síntesis específica de la emisión concreta, elaborada de conformidad con el artículo 7 del Reglamento 2017/1129.

Los Valores no constituyen en ningún caso depósitos y, por lo tanto, no se encuentran bajo la cobertura del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito. Véase la Sección II del presente Folleto de Base en cuanto a los factores de riesgo de los Valores.

De forma paralela a la emisión de los Valores, podrán constituirse derivados de cobertura de tipos de interés, así como otros derivados afectos a las emisiones.

La información relativa al código ISIN (*International Securities Identification Number*), u otros códigos utilizados internacionalmente, de cada una de las emisiones realizadas a través del presente Folleto de Base aparecerá recogida en las Condiciones Finales de la emisión correspondiente.

Siempre que así se convenga en los términos y condiciones de los Valores que se emitan y así se refleje en las Condiciones Finales de aquellas emisiones que se realicen a través del presente Folleto de Base o, en caso de así establecerse, en el folleto informativo correspondiente a emisiones realizadas al margen de este Folleto de Base, los Valores de una misma clase podrán tener la consideración de fungibles entre sí. Esta circunstancia se mencionará en las Condiciones Finales o en los folletos informativos de los Valores susceptibles de fungibilidad con otros de posterior 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 las

respectivas Condiciones Finales o en el folleto informativo se hará constar la relación de las emisiones anteriores con las que la nueva resulta fungible.

#### **4.2 Legislación según la cual se han creado los Valores**

Los Valores se emitirán de conformidad con la legislación española y, en particular, de acuerdo con la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión (la “**Ley de los Mercados de Valores y Servicios de Inversión**”) y con el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio (la “**Ley de Sociedades de Capital**”), de acuerdo con la redacción vigente de dichas normas a la fecha del presente Folleto de Base.

El presente Folleto de Base se ha elaborado de conformidad con el Reglamento 2017/1129 y su normativa de desarrollo, en particular el Reglamento Delegado 2019/980, el Real Decreto 1310/2005, de 4 de noviembre, por el que se desarrolla parcialmente la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.

Asimismo, los Valores estarán sujetos a legislación especial que se describe en el Apéndice correspondiente a cada Valor.

#### **4.3 Representación de los Valores y entidad responsable de la llevanza de las anotaciones en cuenta**

Las distintas clases de emisiones realizadas a través de este Folleto de Base estarán representadas mediante títulos físicos, que podrán ser nominativos, a la orden o al portador, o mediante anotaciones en cuenta.

Según corresponda, les será de aplicación el régimen legal recogido en el apartado 4.2 anterior. Con ocasión de cada una de las emisiones particulares realizadas a través del presente Folleto de Base, la Entidad Emisora publicará unas Condiciones Finales conforme al formulario que figura incluido en el Anexo I de este Folleto de Base, junto con, cuando corresponda, la nota de síntesis específica de la emisión concreta, en las que se detallarán las características particulares de los Valores en relación con su representación final. Estas Condiciones Finales se depositarán en la CNMV y, en caso de que se solicite su admisión a cotización, en la Sociedad Rectora del mercado donde los Valores sean admitidos a negociación, así como en la entidad encargada del registro contable.

Se podrá solicitar la admisión a negociación en un mercado secundario oficial español y/o mercados regulados de la Unión Europea que, en cualquier caso, aparecerán determinados para cada emisión que se realice en sus respectivas Condiciones Finales. Asimismo, se podrá solicitar la negociación en mercados no regulados nacionales.

En el caso de valores admitidos a cotización en un mercado nacional o simultáneamente en un mercado nacional y en otro extranjero, la entidad encargada del registro de anotaciones en cuenta y de la compensación y liquidación de los Valores será la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. Unipersonal (IBERCLEAR), domiciliada en Madrid, plaza de la Lealtad, 1, que ejercerá dicha función junto con sus entidades participantes (las “**Entidades Participantes**”).

Asimismo, el emisor podrá facilitar la compensación y liquidación de los valores a través de los sistemas internacionales, Euroclear o Clearstream según lo especificado en las Condiciones Finales.

En el caso de que la admisión se solicite exclusivamente en mercados regulados de la Unión Europea, la llevanza del registro corresponderá al depositario central designado por la sociedad rectora del mercado extranjero correspondiente, y su funcionamiento será el que dicho depositario tenga establecido en sus normas de actuación particulares.

#### **4.4 Importe total de los valores ofertados al público/admitidos a cotización**

El importe total de cada emisión de Valores o la indicación de su importe máximo, la descripción de las modalidades para su determinación y el plazo en el que se anunciará públicamente, se indicarán en las correspondientes Condiciones Finales. No obstante, la suma del importe nominal de las distintas emisiones de Valores que se efectúen al amparo de este Folleto de Base 2023 no podrá superar el importe máximo conjunto de 20.000 millones de euros o su equivalente en cualquier otra divisa de países de la OCDE.

#### **4.5 Moneda de emisión de los Valores**

Los Valores emitidos a través del presente Folleto de Base se podrán emitir en euros o en cualquier otra divisa, siempre que sean divisas de países de la OCDE.

En las Condiciones Finales de cada emisión se detallará la moneda en la que estarán denominados los Valores concretos que se emitan. No obstante, para el supuesto de que los Valores vayan a cotizar en AIAF Mercado de Renta Fija, estos se emitirán en euros, o en cualquier otra divisa siempre que dicho mercado así lo acepte.

#### **4.6 Orden de prelación**

En relación con el orden de prelación de los Valores, se estará a lo dispuesto en sus respectivos Apéndices.

Los inversores en cualesquiera de los Valores, mediante la adquisición de los mismos por cualquier medio permitido en Derecho, reconocen el orden de prelación de los Valores expresado en el presente Folleto de Base y en sus respectivos Apéndices y asumen cualquier cambio en el orden de prelación de dichos Valores que traiga causa de un cambio legislativo o de un cambio de interpretación oficial de la normativa aplicable en cada momento.

La DRR, transpuesta parcialmente en España por la Ley 11/2015 y por el RD 1012/2015, dota a las Autoridades Españolas de Resolución de una serie de facultades e instrumentos para intervenir con la suficiente antelación y rapidez en entidades inviables o con problemas de solvencia, a fin de garantizar la continuidad de las funciones financieras y económicas esenciales de la entidad, al tiempo que minimizan el impacto de su inviabilidad en el sistema económico y financiero.

Los cuatro instrumentos de resolución son: (i) el instrumento de venta del negocio de la entidad, que faculta a la Autoridad Española de Resolución para transmitir, en

condiciones de mercado, todo o parte del negocio de la entidad objeto de resolución; (ii) el instrumento de la transmisión de activos o pasivos a una entidad puente, que faculta a la Autoridad Española de Resolución para transmitir todo o parte del negocio de la entidad objeto de resolución a una “entidad puente” (entidad que se constituye para este propósito, que esté participada por alguna autoridad o mecanismo de financiación públicos y que esté controlada por la autoridad de resolución); (iii) la transmisión de activos o pasivos a una sociedad de gestión de activos, que faculta a la Autoridad Española de Resolución para transmitir los activos, derechos o pasivos de la entidad objeto de resolución, a una o varias entidades de gestión de activos (entidad que se constituye para este propósito, que esté participada por alguna autoridad o mecanismo de financiación públicos y que esté controlada por la autoridad de resolución) para que dichas entidades de gestión de activos y/o pasivos administren los activos que se les hayan transmitido con el fin de maximizar su valor a través de una eventual venta o liquidación ordenada (este instrumento de resolución solo podrá aplicarse por la Autoridad Española de Resolución en conjunción con otro instrumento de resolución); y (iv) el instrumento de recapitalización interna (*bail-in tool*), a través del cual la Autoridad Española de Resolución podrá ejercitar la Recapitalización Interna, que otorga a la Autoridad Española de Resolución la facultad de amortizar y/o convertir en acciones, en instrumentos de capital o en otros valores u obligaciones (pudiendo estar esas acciones, valores y obligaciones sujetos a su vez a la aplicación de la Recapitalización Interna) determinados pasivos no garantizados y obligaciones subordinadas (lo que podría incluir los Bonos y Obligaciones Simples y los Bonos y Obligaciones Subordinados).

De conformidad con lo previsto en el artículo 48 de la Ley 11/2015 (y sin perjuicio de las posibles exclusiones que pueda realizar la Autoridad Española de Resolución con arreglo al artículo 43 de la Ley 11/2015), en caso de ejercitarse la Recapitalización Interna, la aplicación de cualquier amortización o conversión por parte de la Autoridad Española de Resolución se llevará a cabo según la siguiente secuencia: (i) elementos del capital de nivel 1 ordinario; (ii) el importe principal de los instrumentos de capital de nivel 1 adicional; (iii) el importe principal de los instrumentos de capital de nivel 2 (lo que podría incluir a los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2); (iv) el importe principal de la deuda subordinada que no sea capital de nivel 1 adicional o capital de nivel 2 (lo que podría incluir a los Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior); y (v) el principal o el importe pendiente del resto de pasivos admisibles establecidos en el artículo 41 de la Ley 11/2015 conforme con el orden de prelación dispuesto en la Ley Concursal (lo que implicaría la aplicación de la amortización o conversión en primer lugar a los créditos ordinarios no preferentes de acuerdo con lo dispuesto en el apartado 2 de la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015 (lo que podría incluir a los Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes), y con posterioridad al resto de pasivos admisibles (lo que podría incluir a los Bonos y Obligaciones Simples) de conformidad con el orden de prelación previsto en la Ley Concursal).

Además de la Recapitalización Interna, la DRR, la Ley 11/2015 y el Reglamento 806/2014 prevén que la Autoridad Española de Resolución ostente la Competencia de Amortización y Conversión, de forma que esté facultada para amortizar y/o convertir los instrumentos de capital de la entidad o del grupo (entre los que se incluyen los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2) en acciones u otros instrumentos de capital al llegar al punto de no viabilidad. La Competencia de Amortización y Conversión podrá ser ejercitada de forma previa o de manera simultánea a la Recapitalización Interna o a cualquier otra medida o instrumento de resolución (cuando se den las condiciones anteriormente descritas).

#### **4.7 Descripción de los derechos vinculados a los Valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos**

Conforme a la legislación vigente, los Valores carecerán, para el inversor que los adquiera, de cualquier derecho político presente y/o futuro sobre BBVA.

Los derechos económicos y financieros para el inversor asociados a la adquisición y tenencia de los Valores serán los derivados de las condiciones de tipo de interés, rendimientos y precios de amortización con que se emitan, que se encuentran recogidas en los apartados 4.8 y 4.9 siguientes, y que se concretarán en las Condiciones Finales que se publiquen con motivo de cada emisión de Valores que se realice a través del presente Folleto de Base.

El servicio financiero de la deuda será atendido por la entidad que actúe como agente de pagos (el “**Agente de Pagos**”) de cada una de las emisiones que se realicen y que se detallará en las correspondientes Condiciones Finales. El ejercicio de los derechos económicos se realizará de forma automática, es decir, serán satisfechos al inversor por el Agente de Pagos en cada fecha de pago.

Cuando la emisión de Bonos y Obligaciones Simples o de Bonos y Obligaciones Subordinados conlleve la constitución de un sindicato de bonistas u obligacionistas, de acuerdo con los términos establecidos en la Ley de los Mercados de Valores y Servicios de Inversión y en la Ley de Sociedades de Capital, los titulares de dichos Valores tendrán derecho de voto en la Asamblea de Bonistas u Obligacionistas que, en su caso, se constituya.

Respecto de los derechos económicos y financieros del inversor asociados a la adquisición y tenencia de los Valores, se estará a lo dispuesto en el correspondiente Apéndice y, en todo caso, a lo dispuesto en cada momento en la legislación aplicable.

Sin perjuicio de lo dispuesto en el párrafo anterior, los tenedores de los Valores Sostenibles no tendrán ningún derecho a exigir el vencimiento anticipado de dichos Valores, ni a reclamar el pago de ningún importe en concepto de principal y/o de intereses, ni a ejercitar ninguna acción contra el Emisor –quien, por tanto, no tendrá ninguna responsabilidad frente a los tenedores de Valores Sostenibles– por el hecho de que (i) cualquier importe neto obtenido de la emisión de los Valores Sostenibles no se destine por parte del Emisor de acuerdo con lo establecido en esta Nota de Valores, en las Condiciones Finales de la correspondiente emisión o en el Marco de Financiación de Deuda Sostenible; o (ii) cualquier informe, evaluación, opinión, certificado, certificación o verificación no se haya elaborado, obtenido o publicado de acuerdo con lo establecido bien en esta Nota de Valores o bien en el Marco de Financiación de Deuda Sostenible.

#### **4.8 Tipo de interés nominal y disposiciones relativas a los intereses pagaderos**

##### **4.8.a) Tipo de interés nominal**

El tipo de interés nominal previsto para el suscriptor de los Valores se especificará, en su caso, en las Condiciones Finales.

Este tipo de interés podrá ser fijo o variable y podrá estar referido a cualquier tipo de referencia, pudiendo realizarse emisiones con cupón cero. En todo caso, se hace constar que el pago de intereses de los Valores no contiene ningún componente derivado.

El subyacente en las emisiones a tipo variable será un tipo de interés de referencia de aplicación a la emisión de Valores concreta (el “**Tipo de Referencia**”), incluyendo entre otros, EURIBOR o LIBOR.

El cálculo de las rentabilidades debidas a los tenedores de los Valores emitidos a través del presente Folleto de Base se indicará en sus Condiciones Finales y se realizará de acuerdo con la forma indicada a continuación.

Los intereses brutos a abonar en cada una de las fechas de pago de intereses se calcularán mediante la aplicación de las siguientes fórmulas básicas:

(a) Si la emisión genera únicamente cupones periódicos:

$$C = \frac{N * i * d}{base * 100}$$

donde:

C = importe bruto del cupón periódico;  
 N = valor nominal del título;  
 i = tipo de interés nominal anual;  
 d = número de días transcurridos desde la fecha de inicio de cada periodo de interés hasta la fecha de vencimiento del cupón, computándose tales días de acuerdo con la base establecida que se especificará en las Condiciones Finales de cada emisión, teniendo en cuenta la convención de días hábiles aplicable; y  
 base = base de cálculo que se utilice para cada emisión, indicando el número de días en que se divide el año a efectos de cálculo de intereses en base anual.

(b) Si la emisión genera cupones periódicos y una prima de reembolso a vencimiento, para el cálculo del último cupón habrá que añadir a la fórmula del apartado a) anterior la prima de reembolso pagadera a vencimiento.

(c) Si la emisión es cupón cero, la rentabilidad bruta vendrá determinada por la diferencia entre el importe efectivo y el valor nominal. Para valores con plazos de vencimiento superiores o iguales a un año, la fórmula para calcular el importe efectivo es la siguiente:

$$E = \frac{N}{(1 + i)^{(n / base)}}$$

donde:

E = importe efectivo del valor;  
 N = valor nominal del título;  
 i = tipo de interés nominal;

- n = número de días de vida del valor, computándose tales días de acuerdo con la base establecida que se especificará en las Condiciones Finales de cada emisión, teniendo en cuenta la convención de días hábiles aplicables; y
- base = base de cálculo que se utilice para cada emisión, indicando el número de días en que se divide el año a efectos de cálculo de intereses en base anual.

La fecha de devengo, la periodicidad en el devengo, el vencimiento de intereses y el pago de cupones serán determinados en el momento de su emisión y aparecerán reflejados en sus Condiciones Finales.

#### **4.8.b) Disposiciones relativas a los intereses a pagar**

El importe bruto de los cupones de los Valores se calculará de conformidad con las fórmulas recogidas en el apartado anterior.

Las emisiones podrán generar sus rendimientos mediante el pago de cupones periódicos (fijo o variable de acuerdo con una determinada referencia), el pago de un cupón único a vencimiento, en forma de cupón cero (pagando su rendimiento de una sola vez a vencimiento, mediante la diferencia entre el importe satisfecho de la emisión y el comprometido a reembolsar al vencimiento) o mediante el pago de cupones periódicos combinado con primas de suscripción o amortización.

#### **4.8.c) Fecha de devengo de los intereses**

La fecha de devengo de los intereses se especificará en las Condiciones Finales de cada emisión, y se sujetará a los siguientes términos y condiciones generales:

- (a) Los intereses se devengarán desde la fecha de desembolso de la emisión, o la que específicamente se establezca al efecto, y se pagarán, con la periodicidad que en cada caso se determine, en el día del mes que corresponda, durante toda la vida de la emisión, todo ello de conformidad con los términos establecidos en las Condiciones Finales. El último cupón se abonará coincidiendo con el vencimiento de la emisión o en la fecha que específicamente se establezca al efecto.
- (b) En caso de que el día de pago de un cupón periódico o de vencimiento de la emisión no fuese día hábil a efectos del calendario señalado en las Condiciones Finales de cada emisión que se realice, si la tasa es fija, el pago del mismo se trasladará al día hábil inmediatamente posterior, sin que los titulares de los Valores tengan derecho a percibir intereses por dicho diferimiento, salvo que se indique otra cosa en las Condiciones Finales correspondientes. Si la tasa es variable, el pago del mismo se trasladará al día hábil inmediatamente posterior con efecto en los intereses por dicho diferimiento, salvo que se indique otra cosa en las Condiciones Finales correspondientes. Se entenderá por "día hábil" el que se fije en cada momento por el Banco Central Europeo para el funcionamiento del sistema T2, salvo que en las Condiciones Finales de la emisión se establezca otra convención.

- (c) La base aplicable con carácter general será Act/360, cuando la tasa sea variable, y Act/Act cuando la tasa sea fija. Todo ello salvo que se indique otra cosa en las Condiciones Finales correspondientes.

Por otro lado, se hace constar que ninguno de los Valores contiene un componente derivado en el pago de intereses.

#### **4.8.d) Fecha de vencimiento de los intereses**

La fecha de vencimiento de los intereses se especificará en las Condiciones Finales, con indicación expresa de los periodos irregulares que, en su caso, puedan existir.

#### **4.8.e) Plazo válido en el que se pueden reclamar los intereses y el reembolso del principal**

Como regla general, y conforme a lo dispuesto en el Código Civil, la acción personal para reclamar el reembolso del principal o el pago de los intereses prescribe a los cinco años desde que pueda exigirse el cumplimiento de la obligación.

No obstante, para las emisiones de Cédulas Hipotecarias, de Cédulas Territoriales y de Cédulas Internacionalización, se aplicará lo establecido en su correspondiente Apéndice.

#### **4.8.f) Declaración que indique el tipo de subyacente**

Cuando en las Condiciones Finales de cualquier tipo de valor no se haya establecido un tipo fijo, sino variable o indexado a algún subyacente, este podrá ser cualquier Tipo de Referencia de aplicación a la emisión de Valores concreta.

De conformidad con el Reglamento 2016/1011, si el rendimiento de los Valores emitidos bajo el presente Folleto de Base viene determinado por un índice de referencia (tal y como es definido en el citado Reglamento 2016/1011), dicho índice debe haber sido elaborado por una entidad inscrita en el registro de índices de referencia recogido en su artículo 36 que actúe en condición de administrador del índice.

Todos los índices de referencia empleados como subyacentes cumplirán con lo establecido en el artículo 36 del citado Reglamento 2016/1011.

#### **4.8.g) Descripción del subyacente en que se basa el tipo**

Las Condiciones Finales de cada emisión incluirán la descripción del Tipo de Referencia aplicable a la emisión de Valores concreta.

#### **4.8.h) Método empleado para relacionar el tipo con el subyacente**

En las Condiciones Finales de cada emisión se incluirá y, en su caso, se complementará la fórmula incluida en el apartado 4.8.a) anterior en caso de que los

valores generen intereses periódicos (con o sin prima de reembolso al vencimiento) o el rendimiento de los mismos esté indexado a un subyacente.

En el caso de valores con un tipo de interés variable o cuyo rendimiento esté indexado a un subyacente, el tipo de interés nominal aplicable a dicha fórmula se calculará, en su caso, como adición del margen al Tipo de Referencia que se haya determinado. En las Condiciones Finales podrán establecerse tipos mínimos y máximos.

Asimismo, las fechas de determinación de los tipos de interés, y las especificaciones del redondeo (incluido el número de decimales) también se fijarán en las Condiciones Finales.

**4.8.i) Indicación de dónde puede obtenerse por medios electrónicos información sobre el rendimiento histórico y previsible del subyacente y sobre su volatilidad**

Las Condiciones Finales de cada emisión incluirán la descripción del Tipo de Referencia aplicable a la emisión de Valores concreta, así como la indicación de dónde puede encontrarse información sobre su evolución histórica y su volatilidad, a fin de permitir que sus suscriptores y titulares puedan tener un criterio sobre las expectativas de rentabilidad y riesgo. No obstante, se advierte de que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras y de que la evolución de los subyacentes puede estar condicionada a diversos factores no previstos en su evolución histórica.

**4.8.j) Descripción de toda perturbación del mercado o de la liquidación que afecte al subyacente**

En emisiones de tipos de interés variable denominadas en Euros cuando no se especifique otra cosa en las Condiciones Finales de la emisión, el Tipo de Referencia será el euríbor (*Euro Interbank Offered Rate 2*), al plazo indicado en las Condiciones Finales, tomado de la Página Reuters EURIBOR01 o cualquiera que la sustituya en el futuro (la "**Pantalla Relevante**"). Si dicha página, o cualquiera que la sustituya en el futuro, no estuviera disponible, se tomará como "Pantalla Relevante", por este orden, las páginas de información electrónica que ofrezcan los tipos EURIBOR (publicados por *British Bankers Association*) de *Telerate*, *Bloomberg* o cualquiera creada que sea práctica de mercado para reflejar el Mercado Interbancario del Euro.

A los efectos de lo dispuesto en el Reglamento 2016/1011, el índice de referencia "euríbor" es proporcionado por "*European Money Markets Institute*".

La fijación del tipo de interés será a las 11:00 horas (hora de Madrid, España) del segundo día hábil T2 (*Trans-European Automated Real-Time Gross-Settlement Express Transfer System*) anterior a la fecha de inicio de cada periodo de interés.

Asimismo, si la determinación del tipo de interés variable se realiza mediante la adición de márgenes variables, éstos serán asimismo tomados de la Pantalla Relevante a las 11:00 horas (hora de Madrid, España) del segundo día hábil T2 (*Trans-European Automated Real-Time Gross-Settlement Express Transfer System*) anterior a la fecha de inicio de cada periodo de interés, siempre que no se especifique otra fijación en las Condiciones Finales.

En el caso de que la emisión sea en una divisa de un país de la OCDE distinta al Euro, se acudirá a la Pantalla Relevante correspondiente a dicha divisa (se especificará en las Condiciones Finales).

Al adquirir los Valores, se considerará que cada suscriptor ha dado su consentimiento expreso a la aplicación de las disposiciones previstas en el presente apartado.

Sin necesidad de ningún otro consentimiento o aprobación de los suscriptores de los Valores, si el Emisor o el Agente de Cálculo de los Tipos (tras consultarlo con el Emisor, cuando el Agente de Cálculo de los Tipos sea una entidad distinta del Emisor o, si el Agente de Cálculo de los Tipos lo considera apropiado, un Asesor Independiente) determinan que ha ocurrido un Evento de Tipos de Referencia en relación con un Tipo de Referencia cuando cualquier Tipo de Interés de los Valores (o cualquier componente del mismo) se tenga que determinar por referencia a dicho Tipo de Referencia, entonces se aplicarán las siguientes disposiciones.

*(i) Tipo de Interés Alternativo*

Si el Agente de Cálculo de los Tipos, actuando de buena fe y de manera razonable, lo cual puede incluir la consulta con un Asesor Independiente, determina a su sola discreción que:

- (A) existe un Tipo de Interés Alternativo, entonces dicho Tipo de Interés Alternativo (sujeto a los ajustes previstos en el subapartado (ii) siguiente) se utilizará en lugar del Tipo de Referencia para determinar el/los Tipo(s) de Interés correspondiente(s) (o la(s) parte(s) componente(s) relevante(s) del / de los mismo(s)) para todos los pagos futuros de intereses sobre los Valores (sujeto a lo previsto en este apartado);
- (B) no existe un Tipo de Interés Alternativo pero sí un Tipo Sustitutivo, entonces dicho Tipo Sustitutivo (sujeto a los ajustes previstos en el subapartado (ii) siguiente) se utilizará en lugar del Tipo de Referencia para determinar lo(s) Tipo(s) de Interés correspondiente(s) (o la(s) parte(s) componente(s) relevante(s) del / de los mismo(s)) para todos los pagos futuros de intereses sobre los Valores (sujeto a lo previsto en este apartado); o
- (C) en el supuesto de que no exista un Tipo de Interés Alternativo ni un Tipo Sustitutivo, el Tipo de Referencia aplicable será el tipo de interés que resulte de efectuar la media aritmética simple de los tipos de interés interbancarios de oferta para operaciones de depósito no transferibles, en la divisa de la emisión, al plazo correspondiente, en la fecha de fijación del tipo de interés, que declaren cuatro entidades bancarias de reconocido prestigio designadas por el Agente de Cálculo de los Tipos para cada emisión.

En el supuesto de imposibilidad de aplicación del Tipo de Referencia anteriormente descrito por no suministrar alguna de las citadas entidades, de forma continuada, declaración de cotizaciones, será de aplicación el Tipo de Referencia que resulte de aplicar la media aritmética simple de los tipos de interés declarados por, al menos, dos de las citadas entidades.

En ausencia o imposibilidad de obtención de los tipos establecidos en los párrafos anteriores, será de aplicación el último Tipo de Referencia aplicado al último

periodo de devengo de intereses, y así por periodos de devengo de intereses sucesivos en tanto en cuanto se mantenga dicha situación.

*(ii) Diferencial*

Si el Agente de Cálculo de los Tipos, actuando de buena fe y de manera razonable, que puede incluir la consulta con un Asesor Independiente, determina, a su sola discreción, que se requiere que se aplique un Diferencial al Tipo de Interés Alternativo o al Tipo Sustitutivo (según sea el caso), entonces el Agente de Cálculo de los Tipos calculará, si es necesario, dicho Diferencial y aplicará dicho Diferencial al Tipo de Interés Alternativo o al Tipo Sustitutivo (según sea el caso) para cada determinación subsiguiente del Tipo de Interés correspondiente (o de un componente del mismo) por referencia a dicho Tipo de Interés Alternativo o Tipo Sustitutivo (según sea el caso).

*(iii) Modificaciones de los tipos de referencia*

Si algún Tipo de Interés Alternativo, Tipo Sustitutivo o Diferencial se determina de acuerdo con este apartado y el Agente de Cálculo de los Tipos, actuando de buena fe y de manera razonable, lo cual puede incluir la consulta con un Asesor Independiente, determina a su sola discreción:

(A) que son necesarias modificaciones a lo previsto en este apartado o en las Condiciones Finales para asegurar el funcionamiento adecuado del Tipo de Interés Alternativo, Tipo Sustitutivo o Diferencial (las “**Modificaciones de los Tipos**”), y

(B) los términos de las Modificaciones de los Tipos,

entonces el Emisor y el Agente de Pagos, y/o el Agente de Cálculo de los Tipos, según corresponda, sujeto a la notificación prevista en el subapartado (v) siguiente, sin el consentimiento o aprobación por parte de los suscriptores de los Valores, acordarán las modificaciones necesarias a lo aquí previsto y/o a lo previsto en las Condiciones Finales para poner en vigor dichas Modificaciones de los Tipos con efecto a partir de la fecha especificada en la referida notificación.

En relación con dichas modificaciones, de acuerdo con lo previsto en este subapartado, el Emisor cumplirá con las normas de cualquier bolsa de valores en la que los Valores estén admitidos a cotización. No se adoptará ningún Tipo de Interés Alternativo, Tipo Sustitutivo o Diferencial, ni se efectuará ninguna otra modificación a los términos y condiciones de ningún Valor para efectuar las Modificaciones de los Tipos, si, y en la medida en que, en opinión del Emisor, se pudiera razonablemente esperar que la misma perjudicara el tratamiento de cualquier Valor para su consideración como instrumento de capital de Nivel 2 o para su inclusión dentro del Importe de Pasivos Admisibles.

*(iv) Agente de Cálculo de los Tipos y Asesor Independiente*

En el caso de que el Agente de Cálculo de los Tipos, a su discreción, determine que es apropiado consultar con un Asesor Independiente en relación con cualquier determinación que deba realizar el Agente de Cálculo de los Tipos de conformidad con este apartado, el Emisor hará todo lo posible por nombrar a un Asesor Independiente, tan pronto como sea razonablemente factible, a los efectos de dicha consulta.

Un Asesor Independiente designado de conformidad con este apartado actuará de buena fe y de manera razonable pero no tendrá ninguna relación de agencia o confianza con los suscriptores de los Valores y (salvo dolo o negligencia grave) no tendrá responsabilidad alguna ante el Agente de Cálculo de los Tipos o los suscriptores de los Valores por cualquier determinación hecha por él o por cualquier recomendación hecha al Agente de Cálculo de los Tipos de conformidad con este apartado o de otra manera en relación con los Valores.

Si el Agente de Cálculo de los Tipos consulta con un Asesor Independiente sobre la ocurrencia de algún Evento de Tipos de Referencia y/o si se requiere la aplicación de un Tipo de Interés Alternativo, Tipo Sustitutivo y/o Diferencial y/o en relación con la cantidad de, o cualquier fórmula o metodología para determinar dicho Diferencial y/o si se necesitan Modificaciones de los Tipos y/o en relación con los términos de dichas Modificaciones de los Tipos, una determinación por escrito de dicho Asesor Independiente al respecto será concluyente y vinculante para todas las partes, salvo en caso de error manifiesto, y (salvo dolo o negligencia grave) el Agente de Cálculo de los Tipos no tendrá responsabilidad alguna frente a los suscriptores de los Valores en relación con cualquier hecho u omisión en relación con ese asunto de conformidad con dicha determinación por escrito o en relación con los Valores.

*(v) Notificación*

El Emisor notificará lo antes posible al Agente de Pagos y a los suscriptores de los Valores, cualquier Tipo de Interés Alternativo, Tipo Sustitutivo, Diferencial así como los términos específicos de cualquier Modificación de los Tipos determinados de conformidad con lo previsto en este apartado.

Dicha notificación será irrevocable y especificará la fecha de entrada en vigor de las Modificaciones de los Tipos, si las hubiere.

*(vi) Prevalencia del Tipo de Referencia*

Sin perjuicio de las obligaciones del Agente de Cálculo de los Tipos y del Emisor en virtud de este apartado, el Tipo de Referencia y las Condiciones Finales aplicables, según sea el caso, continuarán aplicándose a menos y hasta que el Agente de Cálculo de los Tipos haya determinado el Tipo de Interés Alternativo o el Tipo Sustitutivo (según sea el caso), así como cualquier Diferencial o Modificación de los Tipos, de conformidad con las disposiciones de este apartado.

*(vii) Definiciones*

A los efectos de este apartado, las siguientes expresiones tendrán los siguientes significados:

**Agente de Cálculo de los Tipos** significa el Agente de Cálculo en relación con los Valores, a menos que (i) cuando sea distinto del Emisor, no cumpla, o notifique al Emisor que no puede cumplir, con cualquiera de sus deberes u obligaciones como Agente de Cálculo de los Tipos o (ii) cuando sea el Emisor, éste determine, a su entera discreción, designar a otra parte como Agente de Cálculo de los Tipos, en cuyo caso el Agente de Cálculo de los Tipos será la entidad designada por el Emisor para actuar como Agente de Cálculo de los Tipos, la cual podrá, según corresponda, incluir al Emisor o a una filial del Emisor y será un banco o institución financiera líder, u otra

entidad de reconocido prestigio y con la experiencia adecuada para realizar las determinaciones y/o cálculos que realice el Agente de Cálculo de los Tipos.

**Asesor Independiente** significa una institución financiera independiente de reputación internacional u otro asesor independiente de reconocido prestigio con la experiencia adecuada designado a expensas del Emisor.

**Diferencial** significa un margen, o la fórmula o metodología para calcular un margen y el margen resultante de dicho cálculo, que puede ser tanto positivo como negativo y debe aplicarse al Tipo de Interés Alternativo o al Tipo Sustitutivo (según sea el caso) donde el Tipo de Referencia se sustituye por el Tipo de Interés Alternativo o el Tipo Sustitutivo (según sea el caso), y que:

- a) en el caso de un Tipo de Interés Alternativo, es recomendado o proporcionado formalmente por un Organismo Relevante como una opción para que las partes lo adopten en relación con la sustitución del Tipo de Referencia por el Tipo de Interés Alternativo; o
- b) en el caso de un Tipo Sustitutivo, (i) si ningún Organismo Relevante recomienda o proporciona formalmente como opción tal margen, fórmula o metodología de cálculo, o (ii) en el caso de un Tipo Sustitutivo, se utiliza habitualmente en el mercado internacional de capital de deuda para transacciones que hacen referencia al Tipo de Referencia, cuando dicho tipo ha sido reemplazado por el Tipo Sustitutivo,

o si no se ha hecho (o puesto a disposición) tal recomendación u opción, o el Agente de Cálculo de los Tipos, actuando de buena fe, que puede incluir la consulta con un Asesor Independiente, determina que no existe tal margen, fórmula o metodología en el uso habitual del mercado, y el margen, fórmula o metodología que determina a su sola discreción:

- a) es reconocido como norma de la industria para las transacciones de derivados en mercados no organizados que hacen referencia al Tipo de Referencia, cuando dicho tipo ha sido reemplazado por el Tipo de Interés Alternativo o el Tipo Sustitutivo (según sea el caso); o
- b) si el Agente de Cálculo de los Tipos determina que no se reconoce ningún estándar de la industria como apropiado para reducir o eliminar, en la mayor medida posible, cualquier perjuicio o beneficio económico (según sea el caso) para los suscriptores de los Valores, como resultado de la sustitución del Tipo de Referencia por el Tipo de Interés Alternativo o el Tipo sustitutivo (según sea el caso),

y, en cualquiera de los dos casos, el Agente de Cálculo de los Tipos, previa consulta con un Asesor Independiente y actuando de buena fe y de manera razonable, determina que debe ser aplicado.

**Evento de Tipos de Referencia** significa:

- a) que el Tipo de Referencia deja de existir o de publicarse; o
- b) lo que ocurra con posterioridad entre: (a) la realización de una declaración pública por parte del administrador del Tipo de Referencia en el sentido de

que, en una fecha específica, dejará de publicarse el Tipo de Referencia de forma permanente o indefinida (en circunstancias en las que no se haya designado un administrador sucesor que continúe publicando el Tipo de Referencia) y (b) la fecha coincidente con los seis meses previos a dicha fecha especificada;

- c) (i) la realización de una declaración pública por parte del supervisor del administrador del Tipo de Referencia en el sentido de que el Tipo de Referencia ha sido suspendido de forma permanente o indefinida, se le ha prohibido su uso, o que su uso está sujeto a restricciones o consecuencias adversas o, (ii) cuando dicha suspensión, prohibición, restricciones o consecuencias adversas se apliquen a partir de una fecha especificada después de la realización de cualquier declaración pública a tal efecto, la fecha más tardía entre la fecha de la realización de dicha declaración pública y seis meses antes de la fecha especificada; o
- d) que, antes de o en la siguiente fecha de pago de intereses, ha devenido ilegal para el Agente de Cálculo, el Agente de Pagos o el Emisor la determinación del Tipo de Interés y/o la determinación de cualquier cantidad usando el Tipo de Referencia (incluyendo el Reglamento 2016/1011 del Parlamento Europeo y del Consejo, en su caso).

**Organismo Relevante** significa, en relación con un índice de referencia:

- a) el banco central para la moneda a la que se refiere el Tipo de Referencia o la Pantalla Relevante (según sea el caso), o cualquier banco central u otra autoridad supervisora que sea responsable de la supervisión del administrador del Tipo de Referencia o de la Pantalla Relevante (según sea el caso) aplicable); o
- b) cualquier grupo de trabajo o comité patrocinado por, presidido o copresidido por, o a) el banco central para la divisa a la que se refiera la moneda del Tipo de Referencia o la Pantalla Relevante (según sea el caso), b) cualquier banco central u otra autoridad supervisora responsable de la supervisión del administrador del Tipo de Referencia o Pantalla Relevante (según sea el caso), c) un grupo de los bancos centrales antes mencionados u otras autoridades supervisoras, o d) el Consejo de Estabilidad Financiera o cualquier otra parte del mismo.

**Tipo de Interés Alternativo** significa un sustituto del Tipo de Referencia que es formalmente recomendado por cualquier Organismo Relevante.

**Tipo Sustitutivo** significa un tipo de referencia o un tipo de una Pantalla Relevante alternativo que el Agente de Cálculo de los Tipos determina de acuerdo con este apartado y que se utiliza en lugar del Tipo de Referencia en el uso habitual del mercado de capitales de deuda internacional a los efectos de determinar los tipos de interés (o la parte relevante de los mismos) para un período de interés proporcional o un período de restablecimiento, según sea el caso, y en la misma moneda de los Valores.

Las diferentes alternativas especificadas en el presente apartado, en la secuencia antes indicada, se considerarán índices de referencia alternativos a los efectos del artículo 28.2 del Reglamento 2016/1011.

#### **4.8.k) Normas de ajuste en relación con eventos que afecten al subyacente**

Al ser el subyacente de cualquier tipo de valor un Tipo de Referencia, se estará a lo dispuesto en el apartado e) anterior.

#### **4.8.l) Agente de Cálculo**

En las emisiones que se realicen a través del presente Folleto de Base, se podrá designar un Agente de Cálculo, que será una entidad financiera o una sociedad de valores, y que podrá ser el propio Emisor o una de sus filiales.

En las Condiciones Finales de cada emisión, se indicará la entidad que va a realizar las labores de Agente de Cálculo respecto de los Valores concretos a los que estén referidas.

El Agente de Cálculo desarrollará actividades de determinación, valoración y cálculo de los derechos económicos que correspondan a los titulares de los Valores de la emisión de que se trate, de conformidad con las Condiciones Finales de la correspondiente emisión y con los términos y condiciones de este Folleto de Base. Para ello, el Agente de Cálculo determinará:

- a) Los tipos de interés en cada fecha en que estos se deban calcular o determinar, conforme a lo establecido en las Condiciones Finales.
- b) El rendimiento de los Valores que resulte, en su caso, de la aplicación de las fórmulas de liquidación previstas en las fechas de pago de intereses o de amortización correspondientes.
- c) Los tipos de interés aplicables en caso de discontinuidad, interrupción de mercado, defecto de publicación del Tipo de Referencia y los ajustes y valoraciones a realizar de acuerdo con lo especificado en el presente Folleto de Base y en las correspondientes Condiciones Finales.

Los cálculos y determinaciones realizados por el Agente de Cálculo serán vinculantes tanto para el Emisor como para los tenedores de los Valores de la emisión.

No obstante, si en las actuaciones efectuadas por el Agente de Cálculo se detectasen errores u omisiones, procederá a subsanarlos en el plazo de cinco días hábiles desde que dicho error u omisión fuese conocido.

Los inversores en los Valores de la emisión de que se trate no podrán presentar reclamación o queja alguna contra el Agente de Cálculo en el caso de que la Pantalla Relevante cometa algún error, omisión o afirmación incorrecta en lo que afecta al cálculo y anuncio del valor del Tipo de Referencia.

El Emisor se reserva el derecho de sustituir al Agente de Cálculo. Asimismo, en el caso de que el Agente de Cálculo renunciase o se viese imposibilitado a realizar las funciones que le corresponden, el Emisor nombrará una nueva entidad como Agente de Cálculo en un plazo no superior a 15 días hábiles desde la notificación de la sustitución o la renuncia del anterior Agente de Cálculo, comunicándose el nombramiento a la CNMV y, en su caso, al organismo rector del mercado que corresponda. En todo caso, la renuncia o sustitución del Agente de Cálculo no será

efectiva hasta la aceptación por parte de la nueva entidad sustituta y la correspondiente comunicación de la designación y aceptación a la CNMV y, en su caso, al organismo rector del mercado que corresponda.

El Emisor advertirá de cualquier sustitución y de cualesquiera cambios que afecten al Agente de Cálculo, mediante la publicación de la correspondiente información relevante en la página web de la CNMV o la publicación de un anuncio en los Boletines Oficiales de Cotización de los mercados secundarios donde los Valores sean admitidos a negociación o en un periódico de difusión nacional o en la página web de BBVA.

El Agente de Cálculo actuará exclusivamente como agente del Emisor y no asumirá ninguna obligación de agencia o representación con respecto a los titulares de los Valores.

**4.8.m) Si el valor contiene un componente derivado en el pago de intereses, la manera en que resulta afectado por el valor del instrumento subyacente**

Se hace constar que ninguno de los Valores contiene un componente derivado en el pago de intereses.

**4.9 Fecha de vencimiento, y detalles de las modalidades de amortización, incluidos los procedimientos de reembolso**

**4.9.a) Fecha de vencimiento**

- (i) La fecha de vencimiento de los Valores se determinará en las Condiciones Finales.
- (ii) En relación con los Bonos Garantizados y conforme a lo establecido en el artículo 15 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados, el Emisor podrá emitir Bonos Garantizados bajo el presente Folleto de Base con estructuras de vencimiento prorrogable hasta en doce meses adicionales tras su Fecha de Vencimiento, prórroga que para ser ejecutada estará sujeta a la previa autorización de Banco de España (a solicitud del Emisor o del administrador concursal especial del Emisor), en los términos establecidos en el Apéndice C.

**4.9.b) Detalles de las modalidades de amortización**

Los datos relativos a la amortización de los Valores de las emisiones que se realicen a través de este Folleto de Base serán especificados convenientemente en las Condiciones Finales de acuerdo con las siguientes reglas generales:

**4.9.b.1 Precio de amortización**

El precio de amortización, que podrá ser igual, superior o inferior a su valor nominal, se determinará para cada emisión según se especifique en las correspondientes Condiciones Finales. El importe de amortización que se establezca se sujetará a los mínimos exigidos por la legislación que resulte aplicable.

Las emisiones de Valores realizadas a través de este Folleto de Base no pueden generar rendimientos negativos para el inversor.

#### 4.9.b.2 Fecha y modalidades de amortización

Los Valores podrán ser amortizados a su vencimiento o, en su caso, anticipadamente. La modalidad de amortización se determinará para cada emisión en las Condiciones Finales, donde se indicará el plazo de vencimiento y la existencia, en su caso, de opciones de amortización anticipada a favor del Emisor o del suscriptor. En cualquier caso, la amortización se realizará de acuerdo con las siguientes reglas:

##### *a) Amortización anticipada por el Emisor*

En el caso de que se establezca la posibilidad de amortización anticipada por el Emisor en las Condiciones Finales, este podrá, previa notificación pertinente, con un mínimo de 30 días naturales de antelación a la fecha de amortización opcional para el Emisor, amortizar todos o parte de los Valores de la emisión de que se trate (dependiendo de lo previsto en las Condiciones Finales) por el precio de amortización que resulte de aplicación según lo indicado en las Condiciones Finales, siendo esta facultad ejercitable en cualquier momento durante la vida de cada emisión o en una o varias fechas determinadas, todo ello en los términos y condiciones y hasta los límites especificados en las Condiciones Finales, y sujeto a lo previsto en la legislación aplicable a los Valores en cada momento y previa autorización, en su caso, de la autoridad competente.

En todo caso, la Entidad Emisora estará facultada para amortizar anticipadamente cualesquiera de los Valores, total o parcialmente, según lo que se prevea en las Condiciones Finales, en cualquier momento, cuando concorra un Evento Fiscal (tal y como se define a continuación) y previa autorización, en su caso, de la autoridad competente. Se entenderá por "**Evento Fiscal**" cualquier modificación en la legislación española o en la aplicación o interpretación oficial vinculante de dicha legislación que tenga lugar con posterioridad a la fecha de emisión de los Valores, por la que el Emisor no estuviera legitimado para reclamar una deducción de los intereses de los Valores o el valor de dicha deducción a favor del Banco se viese significativamente reducido, o cuando el tratamiento fiscal aplicable a los Valores se viese materialmente afectado de otra manera, con las especificidades que, para el supuesto de los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2, se establece en el Apéndice B.

La notificación referida en el primer párrafo de este subapartado a) se dirigirá a la CNMV, al Agente de Pagos, a los titulares de los Valores y, en su caso, a la Sociedad Rectora del mercado secundario donde estén admitidos a negociación los Valores, a la entidad encargada del registro contable de los Valores y, en su caso, al Comisario del Sindicato de Bonistas/Obligacionistas; todo ello de acuerdo con la legislación vigente, mediante la publicación de la correspondiente información relevante en la página web de la CNMV o la publicación de un anuncio en los Boletines Oficiales de Cotización de los mercados secundarios donde los Valores sean admitidos a negociación, en un periódico de difusión nacional o en la página web de BBVA; y dicha comunicación deberá ser firmada por un apoderado de la Entidad Emisora con facultades suficientes.

Las notificaciones deberán especificar los siguientes extremos:

- (i) la identificación de la emisión sujeta a amortización;
- (ii) el importe nominal global a amortizar;
- (iii) la fecha efectiva de la amortización anticipada;
- (iv) el precio de amortización; y

- (v) en su caso, el importe del cupón corrido hasta la fecha de la amortización anticipada.

*b) Amortización anticipada por el suscriptor*

Cuando se establezca la posibilidad de amortización anticipada total o parcial por el suscriptor en las Condiciones Finales, el Emisor deberá, ante el ejercicio de la opción por parte del suscriptor, amortizar los Valores en cuestión en la fecha o fechas correspondientes, que deberán coincidir con las fechas especificadas en las Condiciones Finales como “Fechas – Amortización Anticipada por el Inversor”, y que podrán ser una o varias fechas determinadas en cualquier momento durante la vida de la emisión, en la/las que se satisfará el precio de amortización indicado en las Condiciones Finales. Para el ejercicio de esta opción, el suscriptor deberá notificar, con una antelación mínima de 30 días hábiles y máxima de 60 días hábiles a contar desde dicha fecha (“Fechas – Amortización Anticipada por el Inversor”), su intención de proceder a la amortización anticipada, depositando un escrito de notificación ante el Emisor, según el modelo disponible en cualquier entidad del Agente de Pagos o en la entidad encargada del registro contable o del título físico, según sea el caso.

En cualquier caso, esta opción de amortización anticipada por el suscriptor únicamente estará disponible para los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios.

*c) Amortización anticipada residual*

Cuando se establezca la posibilidad de amortización anticipada residual en las Condiciones Finales y, en un determinado momento, el importe nominal total pendiente de los Valores sea igual o inferior al 25 % del importe nominal total de las correspondientes series de Valores emitidas, los Valores podrán ser amortizados, a opción del Emisor, en su totalidad (pero no parcialmente) siempre y cuando dicha amortización sea conforme con la normativa aplicable en cada momento, y previa autorización de la autoridad competente si fuera necesaria de acuerdo con dicha normativa, en cualquier momento (en caso de que el Valor devengue interés fijo) o en cualquier fecha de pago de intereses (en caso de que el Valor devengue interés variable). Para el ejercicio de esta opción, el Emisor deberá notificar, con una antelación mínima de 30 días naturales su intención de proceder a la amortización anticipada residual, señalando la fecha de amortización. La notificación se dirigirá a la CNMV, al Agente de Pagos, a los titulares de los Valores y, en su caso, a la Sociedad Rectora del mercado secundario donde estén admitidos a negociación los Valores, a la entidad encargada del registro contable de los Valores y, en su caso, al Comisario del Sindicato de Bonistas/Obligacionistas; todo ello de acuerdo con la legislación vigente, mediante la publicación de la correspondiente información relevante en la página web de la CNMV o la publicación de un anuncio en los Boletines Oficiales de Cotización de los mercados secundarios donde los Valores sean admitidos a negociación, en un periódico de difusión nacional o en la página web de BBVA; y dicha comunicación deberá ser firmada por un apoderado de la Entidad Emisora con facultades suficientes.

*d) Reglas aplicables a los anteriores supuestos*

Los términos y condiciones para el ejercicio de las facultades de amortización anticipada que, en su caso, se establezcan en determinadas emisiones, se especificarán en las Condiciones Finales correspondientes.

En caso de que el Emisor proceda a amortizar anticipadamente una emisión con cupón explícito, deberá entregar al inversor la cantidad correspondiente al cupón corrido, así como el importe del principal.

Sin perjuicio de lo anteriormente descrito, respecto de cada uno de los Valores, se estará a lo dispuesto en el correspondiente Apéndice.

La notificación de amortización anticipada será irrevocable y obligará al Emisor o, en su caso, al suscriptor en los términos en ella contenidos.

Salvo que expresamente se indique otro extremo en las Condiciones Finales de la emisión y con independencia del tipo de interés, si el día de pago de la amortización no es hábil a efectos de pagos del lugar señalado en las Condiciones Finales de la emisión correspondiente, el pago del mismo se trasladará al día hábil inmediatamente posterior, sin que el suscriptor tenga derecho a percibir intereses por dicho diferimiento. Se entenderá por “día hábil” el que se fije en cada momento por el Banco Central Europeo para el funcionamiento del sistema T2, salvo que en las Condiciones Finales de la emisión se establezca otra convención.

#### 4.10 Indicación del rendimiento para el inversor y método de cálculo

El interés efectivo previsto para el suscriptor se especificará en las Condiciones Finales de cada emisión concreta y será el que resulte de aplicar las condiciones particulares de dicha emisión.

En las emisiones cuyos flujos futuros no estuvieran prefijados, se detallarán en las Condiciones Finales respectivas las hipótesis de cálculo de los rendimientos.

Para aquellas emisiones con tipo de interés explícito que se realicen a través del presente Folleto de Base, la tasa interna de rendimiento para el suscriptor se calculará mediante la siguiente fórmula:

$$-N + \frac{F_1}{(1+r)} + \frac{F_2}{(1+r)^2} + \dots + \frac{F_n}{(1+r)^n} = 0$$

donde:

- N = importe desembolsado;
- F = flujos de caja;
- n = periodos de duración del valor; y
- r = tasa interna de rendimiento.

Para aquellas emisiones con tipo de interés implícito que se realicen a través del presente Folleto de Base, la tasa interna de rendimiento para el suscriptor se calculará mediante la siguiente fórmula:

$$N = \frac{R}{(1+r)^n}$$

donde:

N = importe desembolsado;  
R = valor de reembolso del valor;  
r = tasa interna de rendimiento; y  
n = periodos de duración del valor.

#### 4.11 Representación de los tenedores de los Valores

En el caso de que, por la naturaleza de la emisión y de conformidad con lo establecido en el artículo 41 de la Ley de los Mercados de Valores y Servicios de Inversión y en la Ley de Sociedades de Capital, fuese necesaria la constitución de un Sindicato de Bonistas/Obligacionistas, se especificará en sus correspondientes Condiciones Finales la constitución del mismo, así como el reglamento por el que se regirá (el “**Reglamento del Sindicato**”) y la página web en la que podrán consultarse gratuitamente los contratos relativos a esta forma de representación.

El Reglamento del Sindicato a constituir, en su caso, para cada emisión será el siguiente:

##### “REGLAMENTO DEL SINDICATO

*El comisario del sindicato de bonistas/obligacionistas de la emisión de referencia (el “**Comisario**”), en cumplimiento con lo establecido en el artículo 421 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio (la “**Ley de Sociedades de Capital**”), establece el presente reglamento del sindicato a cuyos efectos firma al final del mismo.*

#### CAPÍTULO I

##### Constitución, Objeto, Domicilio y Duración

*Artículo I. Constitución – De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital y demás disposiciones complementarias, quedará constituido el Sindicato de bonistas/obligacionistas de la Emisión de (NOMBRE DE LA EMISIÓN, NATURALEZA) (el “**Sindicato**”), entre sus adquirentes una vez (SE HAYAN PRACTICADO LAS CORRESPONDIENTES ANOTACIONES EN CUENTA / SE VAYAN RECIBIENDO LOS TÍTULOS FÍSICOS).*

*Artículo II. Objeto – El objeto y fin del Sindicato es la defensa de los derechos y legítimos intereses de los bonistas/obligacionistas ante Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (“**BBVA**”, el “**Emisor**” o la “**Entidad Emisora**”), de acuerdo con la legislación vigente.*

*Artículo III. Domicilio – El domicilio del Sindicato se fija en Calle Azul, número 4, 28050 Madrid, España.*

*Artículo IV. Duración – El Sindicato subsistirá mientras dure el empréstito y, terminado este, hasta que queden cumplidas por la Entidad Emisora todas sus obligaciones ante los bonistas/obligacionistas.*

**CAPÍTULO II**  
**Régimen del sindicato**

*Artículo V. Asamblea de Bonistas/Obligacionistas – La asamblea general de bonistas/obligacionistas (la “**Asamblea de Bonistas/Obligacionistas**” o la “**Asamblea**”) está facultada para acordar lo necesario para la mejor defensa de los legítimos intereses de los bonistas/obligacionistas frente a la Entidad Emisora; modificar, de acuerdo con la misma, las condiciones y garantías establecidas; destituir o nombrar al comisario; ejercer, cuando proceda, las acciones judiciales correspondientes; y aprobar los gastos ocasionados por la defensa de los intereses comunes.*

*Artículo VI. Acuerdos – Los acuerdos de la Asamblea de Bonistas/Obligacionistas se tomarán por mayoría absoluta de los votos emitidos en la misma.*

*Por excepción, las modificaciones del plazo o de las condiciones del reembolso del valor nominal requerirán el voto favorable de las dos terceras partes de los bonos (o las obligaciones) en circulación.*

*Los acuerdos adoptados por la Asamblea de Bonistas/Obligacionistas vincularán a todos los bonistas/obligacionistas, incluso a los no asistentes y a los disidentes.*

*Cada bono/obligación conferirá al bonista/obligacionista el derecho a un voto proporcional al valor nominal no amortizado de los bonos/obligaciones de los que sea titular.*

*Los acuerdos de la Asamblea de Bonistas/Obligacionistas podrán ser impugnados por los bonistas/obligacionistas en los casos establecidos por la Ley.*

*Artículo VII. Delegaciones – Los bonistas/obligacionistas que tengan derecho de asistencia podrán delegar su representación en otro bonista/obligacionista, mediante carta firmada y especial para cada Asamblea de Bonistas/Obligacionistas.*

*En ningún caso podrán los bonistas/obligacionistas delegar su representación en alguno de los administradores de la Entidad Emisora, aunque sean estos bonistas/obligacionistas.*

*Artículo VIII. Convocatoria – La Asamblea de Bonistas/Obligacionistas podrá ser convocada por el Consejo de Administración de BBVA o por el Comisario, siempre que lo estime conveniente para la defensa de los derechos de los bonistas/obligacionistas o para el examen de las proposiciones que emanen del Consejo de Administración de BBVA.*

*El Comisario la convocará cuando sea requerido por el Consejo de Administración de la Entidad Emisora o lo soliciten los bonistas/obligacionistas que representen, por lo menos, la vigésima parte de los bonos/obligaciones emitidos y no amortizados.*

*El Comisario podrá requerir o dispensar la asistencia de los administradores del Emisor y estos asistir, aunque no hubieran sido convocados.*

*La convocatoria de la Asamblea de Bonistas/Obligacionistas habrá de hacerse mediante anuncio, con una antelación mínima de 15 días a la fecha fijada para su celebración, en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (BORME) o cualquier otro medio de difusión nacional en España o mediante notificación a los bonistas/obligacionistas de conformidad con los términos y condiciones de los bonos/obligaciones.*

*No obstante lo anterior, la Asamblea de Bonistas/Obligacionistas se entenderá convocada y quedará válidamente constituida para tratar cualquier asunto, siempre que estando presentes o debidamente representados todos los bonistas/obligacionistas, los concurrentes acepten por unanimidad la celebración de la Asamblea de Bonistas/Obligacionistas.*

*Artículo IX. Derecho de asistencia y formación de la mesa – Tendrán derecho de asistencia, con voz y voto, todos los bonistas/obligacionistas que acrediten la posesión de sus títulos con cinco días de antelación a la fecha de la Asamblea de Bonistas/Obligacionistas. La acreditación de la posesión deberá realizarse en la forma y con los requisitos que se señalen en el anuncio de la convocatoria de la Asamblea de Bonistas/Obligacionistas. Los bonistas/obligacionistas podrán asistir personalmente o hacerse representar por medio de otro bonista(s)/obligacionista(s), si bien en ningún caso podrán hacerse representar por los administradores del Emisor, aunque sean bonistas/obligacionistas.*

*Asimismo, podrán asistir con voz pero sin voto los administradores del Emisor el Secretario y/o el Vicesecretario, en su caso, del Consejo de Administración del Emisor, siendo obligatoria la asistencia del Comisario, aunque no la hubiera convocado. Este último, en caso de ser bonista/obligacionista, también tendrá derecho a voto.*

*En el supuesto de cotitularidad de uno o varios bonos/obligaciones, los interesados habrán de designar uno entre ellos para que los represente. En defecto de acuerdo en la designación, será el representante el titular de mayor edad y, en caso de igualdad, según sorteo celebrado ante fedatario público.*

*En caso de usufructo de bonos/obligaciones, corresponden al usufructuario los intereses y al nudo propietario los demás derechos. Y en caso de prenda, corresponde al bonista/obligacionista el ejercicio de todos los derechos, debiendo el acreedor pignoraticio facilitar al bonista/obligacionista su ejercicio mientras no sea ejecutada la prenda.*

*Artículo X. Presidente y Secretario – Presidirá la Asamblea de Bonistas/Obligacionistas el Comisario o persona que le sustituya, el cual designará un Secretario que podrá no ser bonista/obligacionista.*

*Artículo XI. Actas – Las actas de la Asamblea de Bonistas/Obligacionistas serán firmadas por el Presidente y el Secretario, y las copias y certificaciones que de la misma se expidan las firmará el Secretario, con el visto bueno del Presidente.*

*Artículo XII. Comisario del Sindicato – Corresponde al Comisario ejercitar las facultades que le asigna la Ley, el presente Reglamento y las que le atribuya la Asamblea de Bonistas/Obligacionistas para ejercitar las acciones y derechos que a la misma correspondan, actuando como representante legal del Sindicato y como órgano de relación entre la Entidad Emisora y el Sindicato.*

*Sustituirá al Comisario, en caso de ausencia o enfermedad, la persona o el bonista/obligacionista en quien él delegue y, a falta de este, el que posea mayor número de bonos/obligaciones.*

*En caso de fallecimiento o renuncia del Comisario, el Emisor, para preservar y seguir defendiendo los intereses de los bonistas/obligacionistas, designará un nuevo Comisario. Dicha sustitución será inmediatamente comunicada a la CNMV y publicada mediante información relevante.*

*Artículo XIII. Procedimientos – Los procedimientos o actuaciones que afecten al interés general o colectivo de los bonistas/obligacionistas solo podrán ser dirigidos en nombre del Sindicato en virtud de la autorización de la Asamblea de Bonistas/Obligacionistas, y obligarán a todos ellos, sin distinción, quedando a salvo el derecho de impugnación de los acuerdos de la Asamblea de Bonistas/Obligacionistas establecido por la Ley.*

*Todo bonista/obligacionista que quiera promover el ejercicio de una acción de esta naturaleza, deberá someterla al Comisario, quien, si la estima fundada, convocará la reunión de la Asamblea de Bonistas/Obligacionistas.*

*Si la Asamblea de Bonistas/Obligacionistas rechazara la proposición del bonista/obligacionista, ningún tenedor de bonos/obligaciones podrá reproducirla en interés particular ante los Tribunales de Justicia, a no ser que hubiese una clara contradicción con los acuerdos y reglamentación del Sindicato.*

*Artículo XIV. Conformidad de los bonistas/obligacionistas – La suscripción o posesión de los bonos/obligaciones implica para cada bonista/obligacionista la ratificación plena del contrato de emisión, su adhesión al Sindicato y al presente Reglamento y la conformidad para que ambos tengan plena responsabilidad y validez jurídica a todos los efectos.*

*Artículo XV. Gastos – Los gastos que ocasione el funcionamiento del Sindicato serán por cuenta de la Entidad Emisora, no pudiendo exceder en ningún caso del 2 % de los intereses anuales devengados por los bonos/obligaciones emitidos.*

*Artículo XVI. Aplicación supletoria – En los casos no previstos en este Reglamento, en primer lugar, o en las disposiciones legales vigentes, en segundo lugar, serán de aplicación como supletorios los Estatutos Sociales de la Entidad Emisora”.*

El nombramiento de Comisario se determinará por el Emisor en las Condiciones Finales de cada emisión, quien tendrá, entre otras, todas las facultades que le atribuye la Ley y el Reglamento del Sindicato anterior.

#### **4.12 Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se emiten los Valores**

El presente Folleto de Base y la posterior emisión de los Valores se establece con base en los acuerdos del Consejo de Administración de BBVA, de fecha 26 de abril de 2023, autorizando la emisión, en una o varias veces, de valores que reconozcan o creen deuda (bonos, obligaciones y cédulas de cualquier tipo y cualesquiera otros valores de similares características, que podrán ser simples, subordinados o estructurados, pudiendo establecerse diferentes rangos de prelación dentro de cada una de las clases

de valores a emitir, según se prevea en la normativa que sea de aplicación en cada momento, por un importe nominal máximo conjunto de VEINTE MIL MILLONES DE EUROS (20.000.000.000 €) o su equivalente en cualquier otra divisa, siempre que sean divisas de países de la OCDE.

Adicionalmente, la emisión de los distintos tipos de Bonos Garantizados a través del presente Folleto de Base requiere de la autorización administrativa previa vigente por parte del Banco de España del “programa de bonos garantizados” de cada categoría de Bonos Garantizados listados en el apartado 4.1 anterior, conforme al artículo 34 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados. Actualmente el Emisor cuenta con tres programas de Bonos Garantizados para la emisión de Cédulas Hipotecarias, Cédulas Territoriales y Cédulas de Internacionalización aprobados por el Banco de España el día 4 de julio de 2022 (con efectos a partir del 8 de julio de 2022, coincidiendo con la entrada en vigor del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados) y que estarán en vigor hasta el 8 de julio de 2025. En las correspondientes Condiciones Finales de cada emisión de Bonos Garantizados se hará constar el programa de Bonos Garantizados aprobado por el Banco de España en cada momento bajo el que se emiten los mismos. El Emisor declara que todas las manifestaciones incluidas en el Folleto en relación a la emisión de Bonos Garantizados son coherentes y no contradictorias con las incluidas en dichos programas.

Sin perjuicio de lo anterior, en caso de que resulte aplicable, se indicarán en las Condiciones Finales cualesquiera otras resoluciones y acuerdos por los que se emitan los Valores en cuestión.

#### **4.13 Fecha de emisión de los Valores**

Al tratarse de un programa de emisión de valores de renta fija de tipo continuo, los Valores podrán emitirse y suscribirse en cualquier momento durante la vigencia de este Folleto de Base. En las Condiciones Finales de la emisión se establecerán las fechas previstas de emisión concreta de los Valores.

#### **4.14 Descripción de cualquier restricción sobre la libre transmisibilidad de los Valores**

Según la legislación vigente española, no existen restricciones particulares ni de carácter general a la libre transmisibilidad de los Valores que se emitan a través del presente Folleto de Base, si bien en el caso de que los Valores estén representados por títulos físicos, su transmisión deberá realizarse con las formalidades requeridas por la legislación aplicable.

#### **4.15 Advertencia de que la legislación fiscal del país del inversor y del país de constitución del Emisor puede influir en los ingresos derivados de los Valores**

A las emisiones realizadas a través del presente Folleto de Base les será de aplicación el régimen fiscal general vigente en cada momento para las emisiones de Valores.

La legislación fiscal del país del inversor y del país de constitución del Emisor (en este caso España, incluyendo los regímenes tributarios forales de Concierto y Convenio económico en vigor, respectivamente, en los territorios históricos del País Vasco y en la Comunidad Foral de Navarra, o aquellos otros excepcionales que pudieran ser aplicables por las características específicas del inversor) puede influir de forma

significativa en los ingresos derivados de los Valores, por lo que los inversores interesados en la adquisición de los Valores objeto de emisión u oferta deberán consultar con sus asesores fiscales para que les presten un asesoramiento profesional en función de sus circunstancias particulares.

#### **4.16 Políticas y procedimientos internos relativos a la naturaleza y régimen del conjunto de cobertura**

El Emisor deberá contar con políticas y procedimientos internos que aseguren que el conjunto de cobertura de los Bonos Garantizados esté integrado por activos en garantía que tengan diferentes características en términos estructurales, de duración y perfil de riesgo. La información más relevante de las políticas y procedimientos internos del Emisor se recogen en el Apéndice C.

### **5. CONDICIONES DE LA OFERTA PÚBLICA DE VALORES**

#### **5.1 Descripción de la oferta**

##### **5.1.1 Condiciones a las que está sujeta la oferta**

A través del presente Folleto de Base se podrán poner en circulación distintas emisiones de Valores, cuya emisión, indistintamente para cada tipo de Valor, tendrá lugar en los próximos 12 meses a contar desde la fecha de aprobación del Folleto de Base por la CNMV, sin perjuicio del compromiso del Emisor de publicar un suplemento o suplementos al Folleto de Base en los supuestos requeridos de conformidad con el artículo 23 del Reglamento 2017/1129.

En relación con las emisiones de Bonos Garantizados, la oferta de éstos estará condicionada a los requisitos establecidos en el Apéndice C.

De conformidad con lo previsto en el apartado 5.2.1, las emisiones de Valores realizadas a través de este Folleto de Base podrán estar dirigidas a cualquier tipo de inversor, incluidos clientes minoristas (con la limitación expresamente establecida en dicho apartado), clientes profesionales y/o contrapartes elegibles, en función de las características específicas de cada emisión, tal y como se especificará en las Condiciones Finales de la correspondiente emisión.

El importe nominal máximo conjunto de las emisiones a efectuar a través de este Folleto de Base será de VEINTE MIL MILLONES DE EUROS (20.000.000.000 €) o la cifra equivalente a dicha cantidad en caso de emisiones realizadas en otras divisas, siempre que sean divisas de países de la OCDE. Para estas emisiones en moneda distinta al euro, se tomará como contravalor en euros el tipo de cambio de las correspondientes divisas existente en el día de desembolso de la correspondiente emisión.

El importe nominal y el número de Valores a emitir se determinará en las correspondientes Condiciones Finales. No obstante lo anterior, tan solo los Valores que vayan dirigidos a inversores minoristas podrán tener un valor nominal unitario inferior a 100.000 euros.

Las emisiones que se realicen a través de este Folleto de Base podrán estar o no aseguradas. Esta cuestión se concretará en las Condiciones Finales correspondientes a cada emisión. En el primer caso, el importe no colocado al final del periodo de suscripción se suscribirá el último día por las Entidades Aseguradoras. En el caso de que la emisión no esté asegurada, el importe total de la misma se verá reducido hasta el volumen total de fondos efectivamente solicitado por los inversores, salvo que el Emisor renuncie a la emisión antes de la fecha de desembolso. Esta circunstancia será comunicada, en su caso, mediante una información relevante publicada en la página web de CNMV.

### **5.1.2 Plazos de la oferta y descripción del proceso de solicitud**

Tal y como se indica en el apartado 5.1.1, el periodo de validez del Folleto de Base será de 12 meses a partir de su aprobación por la CNMV, sin perjuicio del compromiso del Emisor, de conformidad con el artículo 23 del Reglamento 2017/1129, de publicar un suplemento al Folleto de Base, al menos, ante el acaecimiento de cualquiera de las situaciones previstas en el artículo 18 del Reglamento Delegado (UE) 2019/979 de la Comisión, de 14 de marzo de 2019. Las emisiones de Valores que se realicen a través de este Folleto de Base se efectuarán dentro del mencionado plazo de validez.

En caso de existir un periodo de suscripción para cada emisión, se especificará en sus Condiciones Finales correspondientes. Si en alguna emisión se prevé la posibilidad de prorrogar el periodo de suscripción inicial, se hará constar en las Condiciones Finales, incluyendo el procedimiento a seguir. En caso de que se produjese una prórroga, se realizará la oportuna comunicación mediante la publicación de la correspondiente información relevante en la CNMV y/o cualquier otro medio empleado para la publicación del anterior periodo de suscripción.

Para cada emisión a realizar a través de este Folleto de Base, los inversores podrán cursar las solicitudes de suscripción en las oficinas y sucursales de las Entidades Colocadoras que se especifiquen en las Condiciones Finales.

En aquellas emisiones dirigidas a clientes minoristas, será de aplicación, de forma rigurosa, la Directiva 2014/65/UE, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 15 de mayo de 2014, relativa a los mercados de instrumentos financieros y por la que se modifican la Directiva 2002/92/CE y la Directiva 2011/61/UE (“**MiFID II**”).

### **5.1.3 Reducción de suscripciones y devolución del importe sobrante (método de prorrateo)**

La descripción de la posibilidad de reducir suscripciones y la manera de devolver el importe sobrante de la cantidad pagada por los solicitantes, en concreto, en aquellos supuestos en que se estableciese para alguna emisión un mecanismo que incluya prorrateo, se hará constar en las Condiciones Finales de la emisión, especificándose el procedimiento a seguir.

### **5.1.4 Detalles de la cantidad mínima y/o máxima de solicitud**

Para aquellas emisiones dirigidas exclusivamente a clientes profesionales y/o a contrapartes elegibles, la petición mínima por inversor será de 100.000 euros o su equivalente en cualquier otra divisa de la OCDE.

La petición mínima de suscripción en las emisiones dirigidas también a clientes minoristas (de acuerdo con lo previsto en el apartado 5.2.1) ascenderá a 1.000 euros o su equivalente en cualquier otra divisa de la OCDE.

En todo caso, se hará constar en las Condiciones Finales de cada emisión la cantidad mínima de solicitud de suscripción que resulte aplicable.

La petición máxima de suscripción se corresponderá, en cada caso, con el importe total de cada emisión.

#### **5.1.5 Método y plazos para el pago de los Valores y para su entrega**

La Fecha de Desembolso de cada emisión será la que conste en las respectivas Condiciones Finales.

Por otro lado, cuando en una emisión intervengan Entidades Aseguradoras y/o Colocadoras, estas abonarán en la cuenta que el Emisor designe la cantidad correspondiente al número de Valores por ellas asegurado y/o colocado no más tarde de las 13:00 horas (hora de Madrid, España) de la fecha de desembolso.

En el momento de cursar una solicitud de suscripción respecto de alguna de las emisiones que se realicen a través del presente Folleto de Base, las Entidades Aseguradoras y/o Colocadoras podrán practicar, en su caso, una retención o provisión de fondos al suscriptor por el importe de la petición de suscripción. Dicha retención o provisión de fondos se remunerará en condiciones de mercado cuando el tiempo que medie entre la retención o provisión de fondos y la adjudicación definitiva de los Valores sea superior a dos semanas.

En aquellas emisiones en las que participen Entidades Aseguradoras y/o Colocadoras dirigidas exclusivamente a clientes cualificados y/o contrapartes elegibles, una vez realizada la suscripción, las Entidades Aseguradoras y/o Colocadoras pondrán a disposición de los suscriptores, de forma inmediata, copia del boletín de suscripción o resguardo provisional. Dicha copia servirá únicamente como documento acreditativo de la suscripción efectuada y no será negociable, extendiéndose su validez hasta la fecha en que tenga lugar la primera inscripción en el registro correspondiente (en caso de que los Valores de la emisión vayan a estar representados mediante anotaciones en cuenta) o hasta la fecha de entrega de los títulos correspondientes (si los Valores están representados mediante títulos físicos).

Lo dispuesto en los párrafos anteriores de este apartado 5.1.5 será de aplicación siempre que en las Condiciones Finales de la correspondiente emisión no se especifique otro procedimiento al respecto.

Del mismo modo, para aquellas emisiones colocadas entre clientes minoristas (de acuerdo con lo previsto en el apartado 5.2.1), se entregará copia de la nota de síntesis específica de la correspondiente emisión y, una vez realizada la suscripción, las Entidades Aseguradoras y/o Colocadoras entregarán a los suscriptores, de forma inmediata, copia del boletín de suscripción o resguardo provisional firmado y sellado por la oficina ante la que se tramitó la orden. Dicha copia servirá únicamente como documento acreditativo de la suscripción efectuada y no será negociable, extendiéndose su validez hasta el momento en que el suscriptor reciba el extracto de la cuenta de valores definitivo (en caso de que los Valores de la emisión vayan a estar

representados mediante anotaciones en cuenta), o hasta la fecha de entrega de los títulos correspondientes (si los Valores están representados mediante títulos físicos).

Cuando las solicitudes de suscripción se dirijan directamente a la Entidad Emisora por los propios inversores, estos ingresarán el importe efectivo de los Valores definitivamente adjudicados con fecha valor igual a la fecha de desembolso, en efectivo, por cargo en cuenta o por transferencia. No obstante, la Entidad Emisora podrá exigir una provisión de fondos por el importe del precio estimado de los Valores solicitados en el momento de formularse la solicitud de suscripción, de conformidad con lo indicado en las Condiciones Finales de la emisión, que se remunerará en condiciones de mercado cuando el tiempo que medie entre la retención o provisión de fondos y la adjudicación definitiva de los Valores sea superior a dos semanas. En caso de que el inversor no disponga de una cuenta de valores en el Emisor, procederá a la apertura de una nueva cuenta corriente y de valores asociada sin más coste que los relativos a la administración y custodia de Valores efectivamente tomados. Tanto la apertura como el cierre de estas cuentas serán sin coste alguno para el inversor.

En el caso de que fuere preciso efectuar el prorrateo, la entidad que hubiera entregado en el momento de suscripción la copia del resguardo provisional o boletín de suscripción entregará al suscriptor un nuevo boletín de suscripción acreditativo de los Valores finalmente adjudicados al mismo, en un plazo máximo de cinco días desde la fecha de desembolso.

Para el caso de emisiones representadas mediante títulos físicos, estos podrán depositarse en el Emisor.

#### **5.1.6 Publicación de los resultados de la oferta**

Los resultados se comunicarán a la CNMV, a los titulares de los Valores y, además, a la entidad encargada del registro contable de los Valores (en el caso de que se trate de Valores representados por medio de anotaciones en cuenta) y/o a la Sociedad Rectora del mercado secundario donde vayan a admitirse a negociación los Valores (en el caso de que se solicite la admisión a negociación de los Valores); todo ello de acuerdo con lo que establezca en su caso la legislación vigente, mediante la publicación del correspondiente anuncio, en su caso, en los Boletines Oficiales de Cotización de los mercados secundarios donde coticen los Valores, en un periódico de difusión nacional o en los tabloneros de anuncios de la red de oficinas de BBVA.

#### **5.1.7 Procedimiento para el ejercicio de cualquier derecho preferente de compra**

Los términos y condiciones de los Valores que se emitan a través del presente Folleto de Base no otorgarán en ningún caso a los tenedores de los Valores derechos de suscripción preferente respecto de futuras emisiones.

### **5.2 Plan de distribución y asignación**

#### **5.2.1 Categorías de inversores a los que se ofertan los Valores**

Los Valores de las emisiones que se realicen de acuerdo con el presente Folleto de Base podrán ir dirigidas a cualquier tipo de inversor (incluidos clientes minoristas únicamente en las emisiones de Bonos y Obligaciones Simples de acuerdo con lo

indicado en el párrafo siguiente, clientes profesionales y contrapartes elegibles), tanto nacionales como extranjeros, pudiendo asimismo realizarse emisiones de Valores en las que se establezca un tramo para clientes minoristas y otro para clientes profesionales y/o contrapartes elegibles.

Únicamente podrán dirigirse a clientes minoristas los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios en cuyas Condiciones Finales así se indique expresamente y que establezcan como no aplicable el Evento de Elegibilidad (tal y como este término se define en los Apéndices A o B, dependiendo del tipo de Valor al que resulte de aplicación). A estos efectos, tan solo los Valores que vayan dirigidos a inversores minoristas de conformidad con lo establecido anteriormente podrán tener un valor nominal unitario inferior a 100.000 euros. En el supuesto de que estos Valores se emitan por un valor nominal unitario inferior a 100.000 euros se deberá evaluar la idoneidad de dichos instrumentos para el cliente conforme a lo establecido en el artículo 204 de esta Ley de los Mercados de Valores y Servicios de Inversión y se deberá atender en todo caso a los requisitos previstos en el artículo 209.2 de dicha ley.

Por tanto, ningún Valor distinto de los referidos Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios irá dirigido a, y, por tanto, podrá colocarse entre o de otro modo ser suscrito por parte de, clientes minoristas (tal y como este término se define en el artículo 4.1.11 de MiFID II).

Las emisiones de Valores realizadas a través del presente Folleto de Base podrán ser objeto de colocación en uno o varios países simultáneamente, sin que constituyan ofertas públicas que requieran la publicación de un folleto en otros países de la Unión Europea distintos a España, y, en caso de que la colocación implique una oferta pública en un Estado miembro de la Unión Europea distinto de España, se solicitará la correspondiente notificación (pasaporte) del Folleto de Base de acuerdo con la legislación aplicable, para lo que se realizarían las modificaciones oportunas al presente Folleto de Base mediante el correspondiente suplemento.

En caso de que hubiese algún tipo de reserva o tramo exclusivo para alguna jurisdicción concreta, se haría constar en las correspondientes Condiciones Finales de los Valores.

En todo caso, se estará a lo dispuesto en los Apéndices en relación con el tipo de inversores destinatarios de cada uno de los Valores.

Por último, se establecerá en las Condiciones Finales de la correspondiente emisión la gobernanza de producto aplicable a los Valores emitidos conforme a MiFID II, según las opciones que, al respecto, han quedado establecidas en “Gobierno de producto conforme a MiFID II” del apartado 21 de las Condiciones Finales.

## **5.2.2 Notificación a los solicitantes de la cantidad asignada**

En el caso de que sea una colocación a clientes profesionales y la suma de las peticiones sea superior a la oferta, se adjudicarán discrecionalmente por el grupo de Entidades Colocadoras, velando, en todo caso, porque no se produzcan tratamientos discriminatorios entre las peticiones que tengan características similares.

La forma de comunicar la adjudicación de los Valores será mediante cualquier medio por el que se efectúen de manera habitual las comunicaciones entre las Entidades Colocadoras y sus clientes profesionales.

Las Entidades Colocadoras y/o Aseguradoras conservarán en sus archivos las órdenes de suscripción que hubiesen recibido durante el tiempo previsto en la Circular 3/1993, de 29 de diciembre, de la CNMV y las tendrán a disposición de la CNMV para su examen y comprobación.

No está contemplado un sistema de colocación por vía telemática para las emisiones minoristas.

Para aquellas emisiones de Valores representados por medio de anotaciones en cuenta, se procederá a su inscripción en el registro contable de IBERCLEAR y de sus Entidades Participantes a favor de los suscriptores.

Una vez inscritos en el registro contable de IBERCLEAR y de sus Entidades Participantes, los titulares de los Valores emitidos tendrán derecho a obtener de las Entidades Participantes los certificados de legitimación correspondientes a dichos Valores, de conformidad con lo dispuesto en la Ley de los Mercados de Valores y Servicios de Inversión y en su normativa de desarrollo aplicable en cada momento.

Asimismo, para aquellas emisiones de Valores representados por medio de títulos físicos, se entregará al inversor en el momento del desembolso el título físico adquirido, que podrá depositarse en el Emisor.

### **5.3 Fijación de precios**

#### **5.3.1 Precio al que se ofertarán los Valores o método para determinarlo. Gastos para el suscriptor**

El precio de las emisiones dependerá de las condiciones existentes en el mercado en el momento de su emisión. Por ello, este precio podrá ser igual, exceder o ser inferior al 100 % de su nominal, sin que pueda dar lugar a rendimientos negativos. En cualquier caso, el precio de los Valores aparecerá reflejado en las Condiciones Finales de cada emisión.

Con carácter general, no se prevé que existan gastos para el suscriptor en el momento de la suscripción ni de la amortización de las distintas emisiones, siempre y cuando el inversor opere a través de las Entidades Colocadoras y/o directamente a través del Emisor. En el caso de existir estos gastos para el suscriptor, se especificarán en las Condiciones Finales de cada emisión concreta.

##### **5.3.1.1 Comisiones y gastos por la representación en anotaciones en cuenta**

Las comisiones y gastos que se deriven de la primera inscripción de los Valores emitidos a través de este Folleto de Base en IBERCLEAR serán por cuenta y a cargo del Emisor. Asimismo, las Entidades Participantes 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.

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.

#### **5.3.1.2 Comisiones y gastos por la representación por medio de títulos físicos**

En el caso de Valores representados mediante títulos físicos, su expedición correrá a cargo de BBVA como entidad emisora, sin coste para el inversor.

Estos Valores representados mediante títulos físicos podrán estar depositados en la Entidad Emisora o en otra entidad habilitada para prestar dicho servicio, lo que requerirá la firma por el inversor del correspondiente contrato de depósito de valores con la entidad depositaria. La entidad depositaria podrá establecer, de acuerdo con la legislación vigente, las comisiones y gastos repercutibles que libremente determinen en concepto de depósito y administración de títulos físicos, que 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.

### **5.4 Colocación y aseguramiento**

#### **5.4.1 Entidades Directoras y/o Coordinadoras**

En el caso de que en alguna de las emisiones se prevea la intervención de Entidades Directoras y/o Coordinadoras, estas se identificarán mediante su nombre y dirección en las Condiciones Finales de la emisión en cuestión, especificándose el cometido de cada entidad, así como el importe global de las comisiones acordadas entre estas y el Emisor, si las hubiere.

#### **5.4.2 Agente de Pagos**

El pago de cupones y de principal de las emisiones realizadas a través de este Folleto de Base será atendido por el Agente de Pagos que se determine en las Condiciones Finales de la emisión (en donde se identificará el Agente de Pagos mediante su nombre y dirección) y que necesariamente deberá disponer de la capacidad para llevar a cabo estas funciones en el mercado donde vaya a tener lugar la admisión a negociación de los Valores.

#### **5.4.3 Entidades Colocadoras, Entidades Aseguradoras y procedimiento**

En su caso, se especificará en las Condiciones Finales correspondientes a cada emisión la relación de Entidades Colocadoras y Entidades Aseguradoras, indicándose, en su caso:

- (i) nombre y dirección de las entidades que acuerdan asegurar la emisión con un compromiso firme;
- (ii) detalles de las entidades que acuerdan colocar la emisión sin compromiso firme o con un acuerdo de «mejores esfuerzos»;
- (iii) características importantes de los respectivos acuerdos, incluidas las cuotas;
- (iv) declaración de la parte no asegurada, exclusivamente en aquellos casos en que no se suscriba toda la emisión; e
- (v) importe global de la comisión de suscripción y de la comisión de colocación.

#### **5.4.4 Fecha del acuerdo de aseguramiento**

A la fecha de registro del presente Folleto de Base no es posible prever la formalización de ningún acuerdo de aseguramiento. No obstante, en caso de que se formalice un acuerdo de aseguramiento, esta fecha será determinada con anterioridad al lanzamiento de la emisión y se incluirá en las Condiciones Finales de la emisión.

## **6. ADMISIÓN A COTIZACIÓN Y MODALIDADES DE NEGOCIACIÓN**

### **6.1 Solicitudes de admisión a cotización de los Valores, con especificación de los mercados en cuestión**

Las emisiones realizadas a través del presente Folleto de Base podrán estar admitidas a negociación en AIAF, Mercado de Renta Fija, en otros mercados no regulados nacionales y/o en mercados regulados de la Unión Europea.

Las emisiones dirigidas a minoristas mediante oferta pública admitidas a cotización en AIAF, Mercado de Renta Fija, tendrán un contrato de liquidez cuyas características y condiciones se especificarán en las Condiciones Finales correspondientes a cada emisión, y cuyo contenido deberá ajustarse en todo caso a lo descrito en el apartado 6.3 siguiente.

El mercado o mercados a los que se solicitará la admisión a negociación de los Valores se especificarán en las Condiciones Finales.

Se solicitará la inclusión en el registro contable de IBERCLEAR de las emisiones que se vayan a negociar en AIAF, Mercado de Renta Fija, y en otros mercados no regulados nacionales, de forma que se efectúe la compensación y liquidación de los valores de acuerdo con las normas de funcionamiento que respecto a valores admitidos a cotización en AIAF, Mercado de Renta Fija, mercados no regulados nacionales, tenga establecidas o puedan ser aprobadas en el futuro por Iberclear. Adicionalmente, para el caso de admisiones en mercados no regulados nacionales se estará a lo dispuesto en su normativa referente a la incorporación y exclusión de valores en dichos mercados, designándose, en su caso, un “Asesor Registrado” en dicho mercado que asistirá al emisor en la elaboración del documento informativo de incorporación y en el cumplimiento de las obligaciones que le corresponden en su actuación en el mercado.

Para el caso de emisiones cotizadas en mercados españoles, y salvo que se especifique otro extremo en las respectivas Condiciones Finales de la emisión, la Entidad Emisora se compromete a gestionar la admisión a negociación de los Valores para que coticen en un plazo máximo de 30 días desde la última fecha de desembolso de la emisión correspondiente.

Para el caso de emisiones cotizadas en mercados regulados de la Unión Europea, se cumplirán las normas aplicables para la admisión a cotización de los valores en el mercado correspondiente, solicitándose, en su caso, la correspondiente notificación (pasaporte) a la autoridad competente en el Estado miembro de la Unión Europea distinto de España, de acuerdo con el Reglamento 2017/1129 y la normativa aplicable en cada momento.

En caso de incumplimiento de los plazos previstos para la admisión a cotización, se procederá a hacer pública dicha circunstancia, así como su causa, y, en caso de saberlo, se indicará cuándo está prevista su admisión a negociación, mediante anuncio en el boletín oficial de la sociedad rectora del mercado correspondiente, previo envío de la correspondiente información relevante a la CNMV, sin perjuicio de la eventual responsabilidad en la que pudiera incurrir el Emisor.

Asimismo, se hace constar que el Emisor conoce y acepta cumplir los requisitos y condiciones para la admisión, permanencia y exclusión de los Valores negociados en los mercados españoles y extranjeros donde se solicite la admisión a negociación de los Valores, según la legislación vigente y los requerimientos de sus órganos rectores.

## **6.2. Mercados regulados en los que están admitidos a cotización valores de la misma clase que los Valores que van a ofertarse públicamente o admitirse a cotización**

Se indicará en las respectivas Condiciones Finales los mercados regulados (o mercados equivalentes) en los que, según tenga conocimiento de ello el Emisor, se encuentren admitidos a cotización valores de la misma clase que los Valores que vayan a ofertarse o a admitirse a cotización.

## **6.3. En el caso de admisión a negociación en un mercado regulado, entidades de liquidez**

Sin perjuicio de lo previsto en el apartado 6.1 anterior respecto del carácter obligatorio del contrato de liquidez para las emisiones dirigidas al mercado minorista, dicho contrato no resultará obligatorio para el resto de emisiones que se realicen a través de este Folleto de Base.

Se podrá solicitar a alguna entidad habilitada al efecto que realice la función de entidad de liquidez. Para cada emisión que se realice a través de este Folleto de Base, se especificará en las Condiciones Finales, si la hubiere, la entidad de liquidez y su dirección, así como las características principales del contrato de liquidez suscrito. Para aquellas emisiones dirigidas al mercado minorista mediante oferta pública, el Emisor designará una entidad de liquidez, cuyas obligaciones mínimas, descritas en el correspondiente contrato de liquidez y que se especifican a continuación, se ajustarán a los criterios contenidos en el documento "Criterios de Buenas Prácticas para la Provisión de Liquidez a Emisiones de Renta Fija Destinadas a Inversores Minoristas", publicado por la CNMV con fecha 25 de octubre de 2010, a la Circular 2/2019, de 27 de noviembre, de la CNMV, que modifica la Circular 1/2017 de 26 de

abril, sobre los contratos de liquidez, así como a cualquier otra norma o recomendación de CNMV, ESMA o cualquier otra autoridad competente al respecto, que esté en vigor en cada momento.

#### 6.4 Precio de emisión de los Valores

El precio de emisión de los Valores se determinará en las Condiciones Finales de cada emisión.

### 7. INFORMACIÓN ADICIONAL

#### 7.1 Personas y entidades asesoras en la emisión

No aplicable.

#### 7.2 Información del Folleto de Base revisada por los auditores

No aplicable.

#### 7.3 Calificaciones crediticias asignadas a los Valores a petición o con la cooperación del Emisor en el proceso de calificación

No se ha solicitado específicamente que se realice una valoración del riesgo crediticio para este Folleto de Base a ninguna entidad de calificación crediticia. No obstante, se podrá solicitar, para cada emisión concreta de Valores, dicha valoración del riesgo crediticio, reflejándose en dicho caso en las Condiciones Finales.

No obstante, al amparo del Programa de Renta Fija BBVA inscrito en CNMV el pasado 19 de julio de 2022, se emitieron las siguientes emisiones de cédulas cuyas calificaciones crediticias aparecen reflejadas en la siguiente tabla:

Emisiones	ISIN	Moody's (1)	DBRS (2)
Cédulas de Internacionalización	ES0413211A83	Aa1	
Cédulas Hipotecarias	ES0413211A75	Aa1	AAA

(1) Moody's Investors Service España, S.A.

(2) DBRS Ratings Limited

Estas calificaciones crediticias tienen el siguiente significado:

**Rating Aa1 de Moody's:** El rating "Aa" de Moody's se asigna a emisiones consideradas de alta calidad y sujetas a un riesgo crediticio muy bajo. El modificador "1" indica que dichas emisiones se encuentran en el extremo superior de este rating.

**Rating AAA de DBRS:** El rating "AAA" de DBRS refleja la máxima calidad crediticia. La capacidad para el pago de obligaciones financieras es excepcionalmente alta y es poco probable que se vea afectada negativamente por eventos futuros.

Para consultar las páginas web de las agencias de calificación mencionadas anteriormente, se puede acceder a través de [www.moodys.com](http://www.moodys.com), para Moody's, y a través de [www.dbrsmorningstar.com](http://www.dbrsmorningstar.com), para DBRS. La información contenida en las citadas páginas web no forma parte del presente Folleto de Base y no ha sido aprobada o examinada por la CNMV.

Dichas agencias de calificación han sido inscritas y autorizadas como agencias de calificación crediticia en la Unión Europea 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 las agencias de calificación crediticia.

Estas calificaciones crediticias no constituyen una recomendación para comprar, vender o ser titulares de Valores. La calificación crediticia puede ser revisada, suspendida o retirada en cualquier momento por la agencia de calificación.

Las mencionadas calificaciones crediticias son sólo estimaciones y no tienen por qué evitar a los potenciales inversores la necesidad de efectuar sus propios análisis del Emisor o de los Valores.

## APÉNDICE A BONOS Y OBLIGACIONES SIMPLES

Todo lo establecido en este Folleto de Base resulta aplicable, *mutatis mutandis*, a los Bonos y Obligaciones Simples que se emitan y en las condiciones que se establecen en el presente Apéndice, de acuerdo con sus respectivas Condiciones Finales y sin perjuicio de lo que en cada momento pudiera establecerse en su regulación específica aplicable.

Los apartados 3.2, 4.1, 4.2, 4.6, 4.7, 4.9.b.2, 4.12, 4.14, 5 y 6.2 siguientes complementan respectivamente a los apartados 3.2, 4.1, 4.2, 4.6, 4.7, 4.9.b.2, 4.12, 4.14, 5 y 6.2 de la Nota de Valores. En caso de discrepancia o inconsistencia entre lo previsto en el presente Apéndice y en la Nota de Valores, prevalecerá lo indicado en el presente Apéndice.

### **3.2 Motivos de la emisión y uso de los ingresos**

Tal y como se especificará en las Condiciones Finales de la correspondiente emisión:

- (i) los Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes se emitirán a efectos de su inclusión en el Importe de Pasivos Admisibles; y
- (ii) los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios se emitirán igualmente para su cómputo en el referido requerimiento siempre y cuando se establezca en sus Condiciones Finales que el Evento de Elegibilidad resulta aplicable, todo ello de acuerdo con lo previsto en la legislación aplicable en cada momento.

### **4.1 Descripción del tipo y la clase de los Valores ofertados y/o admitidos a negociación y número internacional de identificación del valor (ISIN)**

A través del presente Folleto de Base, podrán emitirse Bonos y Obligaciones Simples, que podrán ser, a su vez, de acuerdo con las características previstas en este Apéndice y en sus respectivas Condiciones Finales, “**Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios**” o “**Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes**”.

Toda referencia realizada en el presente Folleto de Base a los Bonos y Obligaciones Simples se entenderá efectuada a los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios y a los Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes, conjuntamente.

Los Bonos y Obligaciones Simples son valores que representan una deuda no subordinada para el Emisor, devengan intereses, son reembolsables por amortización anticipada o a vencimiento, y pueden negociarse en mercados nacionales y/o extranjeros.

El plazo de vencimiento de los Bonos y Obligaciones Simples emitidos a través de este Folleto de Base se determinará en las Condiciones Finales de cada emisión concreta. No obstante:

- (i) en el caso de los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios, el plazo mínimo de vencimiento será de un mes;
- (ii) en el caso de los Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes, el plazo mínimo de vencimiento será de un año o aquel otro plazo que, para cada uno de este

tipo de Valores, establezca la legislación aplicable en cada momento para su inclusión en el Importe de Pasivos Admisibles.

#### **4.2 Legislación según la cual se han creado los Valores**

Los Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes que se emitan a través del presente Folleto de Base reunirán las condiciones establecidas en el Reglamento 575/2013, en la Ley 11/2015, en el RD 1012/2015 y/o en cualquier otra normativa aplicable en cada momento, a los efectos de que sean elegibles para su inclusión en el Importe de Pasivos Admisibles.

Igualmente, los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios podrán reunir, en su caso y de acuerdo con lo que se prevea en sus respectivas Condiciones Finales, las condiciones establecidas en la normativa anteriormente referida a los efectos de que puedan ser elegibles para su inclusión en el Importe de Pasivos Admisibles. En todo caso, los Bonos y Obligaciones Simples (tanto los Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes como los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios) que puedan ser elegibles para su inclusión en el Importe de Pasivos Admisibles no estarán dirigidos a inversores minoristas.

Por otro lado, las emisiones de Bonos y Obligaciones Simples estarán sujetas a lo dispuesto sobre la Recapitalización Interna en el Reglamento 806/2014, en la Ley 11/2015 y en el RD 1012/2015.

#### **4.6 Orden de prelación**

Las emisiones de Bonos y Obligaciones Simples realizadas por BBVA no tendrán garantías reales ni de terceros. BBVA responderá con todo su patrimonio presente y futuro del reembolso del capital y del pago de los intereses de los Bonos y Obligaciones Simples.

Los Bonos y Obligaciones Simples constituyen obligaciones no subordinadas y no garantizadas del Emisor y, en caso de concurso de acreedores del Emisor y siempre que sus tenedores no sean considerados “personas especialmente relacionadas” con el Emisor de acuerdo con la Ley Concursal, su orden de pago, según la Ley Concursal y la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015, sujeto a cualquier otro orden de pago que pueda resultar aplicable por ley a efectos de prelación de créditos en caso de concurso de acreedores del Emisor, en lo que respecta al importe principal, se sitúa:

- (a) por detrás de los créditos con privilegio, ya sea especial o general, que, a la fecha de solicitud de concurso, tenga reconocidos BBVA conforme a la clasificación y orden de prelación de créditos establecidos en los artículos 270, 271 y 280 de la Ley Concursal, así como en el apartado 1 de la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015; y los créditos contra la masa, de conformidad con los artículos 242 y 245 de la Ley Concursal;
- (b) de acuerdo con lo dispuesto en el apartado 2 de la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015,
  - (b).1. en el caso de los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios:

- (i) con igual orden de prelación (*pari passu*) que las obligaciones de pago por principal de las diferentes emisiones de Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios y que aquellas obligaciones del Emisor que tengan la consideración de créditos ordinarios conforme al artículo 269 de la Ley Concursal y que no tengan la consideración de “no preferentes”, de conformidad con el apartado 2 de la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015; y
- (ii) por delante de aquellos créditos ordinarios del Emisor que tengan la consideración de “no preferentes” de conformidad con el apartado 2 de la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015, incluyendo las obligaciones de pago por principal de las diferentes emisiones de Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes; y

(b).2. en el caso de los Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes:

- (i) por detrás de aquellas obligaciones del Emisor que tengan la consideración de créditos ordinarios conforme al artículo 269 de la Ley Concursal y que no tengan la consideración de “no preferentes” de conformidad con el apartado 2 de la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015, incluyendo las obligaciones de pago por principal de los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios; y
- (ii) con igual orden de prelación (*pari passu*) que aquellos créditos ordinarios del Emisor que tengan la consideración de “no preferentes” de conformidad con el apartado 2 de la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015, incluyendo las obligaciones de pago por principal de los Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes emitidos por el Emisor; y

(c) por delante de cualesquiera otros créditos del Emisor que tengan la consideración de créditos subordinados conforme al artículo 281 de la Ley Concursal.

Por otro lado, en lo que respecta a los intereses de los Bonos y Obligaciones Simples que se hayan devengado pero no hayan sido satisfechos a la fecha de declaración del concurso del Emisor, tendrán la consideración de créditos subordinados del Emisor de conformidad con lo dispuesto en el artículo 281 de la Ley Concursal.

#### **4.7 Descripción de los derechos vinculados a los Valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos**

##### *Renuncia a Derechos de Compensación*

Los tenedores de Bonos y Obligaciones Simples no podrán ejercitar, en ningún momento, Derechos de Compensación frente a cualesquiera derechos, créditos u obligaciones del Emisor o que el Emisor pueda ostentar o adquirir frente a dichos tenedores, ya sea directa o indirectamente e independientemente de su origen (incluyendo todos aquellos derechos, créditos u obligaciones (incluidos los no contractuales) derivados o relacionados con cualesquiera contratos o instrumentos de toda clase, referidos o no a los Bonos y Obligaciones Simples), y se considerará, de acuerdo con, y en la medida de lo permitido por, la legislación aplicable, que cada uno de los tenedores de Bonos y Obligaciones Simples ha renunciado a todos los

Derechos de Compensación que pudiesen surgir en relación con sus derechos, créditos u obligaciones actuales o eventuales. Sin perjuicio de lo anterior, si algún importe debido por parte del Emisor a los tenedores de Bonos y Obligaciones Simples se liquidase por compensación o neteo, dichos tenedores deberán, con sujeción a lo establecido en la legislación aplicable, abonar inmediatamente al Emisor una suma equivalente al importe de esa liquidación, manteniendo (hasta el momento efectivo del pago) dicha suma en depósito a disposición del Banco y se considerará, consiguientemente, que la liquidación no ha tenido lugar.

No obstante lo anterior, nada de lo establecido en el presente apartado supone, ni debe interpretarse como, un reconocimiento de la existencia de Derechos de Compensación o su posible disponibilidad por parte de los tenedores de Bonos y Obligaciones Simples, salvo a los presentes efectos.

A los efectos de este apartado 4.7, se entenderá por **Derechos de Compensación** cualesquiera derechos que los tenedores de Bonos y Obligaciones Simples pudiesen ostentar frente al Emisor por deducción, compensación, neteo, retención o reconversión, que surjan –directa o indirectamente– de, o guarden relación con, los Bonos y Obligaciones Simples.

#### *Supuestos de Incumplimiento*

Por el hecho de adquirir o tener los Valores, los tenedores de Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes y, siempre que se determine la aplicación del Evento de Elegibilidad en las correspondientes Condiciones Finales, los tenedores de Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios, aceptan y consienten que podrán declarar líquida, vencida y exigible cualquier cantidad pendiente en concepto de principal así como de intereses devengados pero no satisfechos hasta ese momento, sin perjuicio de aquellas cantidades por principal e intereses que sean líquidas, vencidas y exigibles de acuerdo con sus propios términos, solamente:

- (i) cuando se haya dictado resolución judicial firme por la que se declare el concurso de acreedores del Emisor; o
- (ii) cuando el Emisor, a través de los órganos sociales que tengan en cada momento facultad para ello, haya acordado su disolución y liquidación, de acuerdo con lo previsto en el título X de la Ley de Sociedades de Capital o cualquier otra norma que la modifique o sustituya en cada momento; sin que en ningún caso se considere que tiene lugar la disolución y liquidación del Emisor en el supuesto de que se lleve a cabo una operación de modificación estructural del Emisor de acuerdo con lo previsto en la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles, o con cualquier otra norma que la modifique o sustituya en cada momento,

(cada uno, un “**Supuesto de Incumplimiento**”), mediante comunicación dirigida al Emisor y en relación a dichos Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes y, siempre que se determine la aplicación del Evento de Elegibilidad en las correspondientes Condiciones Finales, a los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios.

### *Facultad de Sustitución y Modificación*

Sin perjuicio de lo establecido en el apartado 4.9.b.2, si se produjese un Evento de Elegibilidad (tal y como este término se define más adelante), el Emisor podrá sustituir los Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes de una misma emisión y, siempre que se determine en las correspondientes Condiciones Finales como aplicable el “Evento de Elegibilidad”, los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios, o modificar sus términos sin necesidad del consentimiento o de la autorización de los tenedores de dichos Valores, siempre que, a juicio del Emisor, la sustitución o la modificación no perjudique de forma material los intereses de los tenedores de Valores, de tal forma que (i) los respectivos Bonos y Obligaciones Simples sean sustituidos por Bonos y Obligaciones Simples Elegibles; o, en su caso, (ii) los términos y condiciones de los respectivos Bonos y Obligaciones Simples se modifiquen para que dichos Bonos y Obligaciones Simples se conviertan de nuevo o sigan siendo Bonos y Obligaciones Simples Elegibles. Para ello, el Emisor deberá comunicarlo a los tenedores de los Bonos y Obligaciones Simples afectados de conformidad con lo dispuesto en el párrafo siguiente con no menos de 30 ni más de 60 días naturales de antelación, y sujeto, en su caso, a la obtención del consentimiento previo por parte del Regulador, si fuera necesario conforme a la normativa aplicable en vigor en cada momento.

En todo caso se entenderá que la sustitución de los Bonos y Obligaciones Simples afectados o la modificación de sus términos y condiciones no perjudica de forma material los intereses de sus tenedores cuando el orden de prelación de pago aplicable a los Bonos y Obligaciones Simples resultantes tras la sustitución o modificación sea, al menos, el mismo que era de aplicación a los Bonos y Obligaciones Simples afectados en su momento de emisión.

La referida notificación: (i) se realizará mediante anuncio en el boletín oficial de la sociedad rectora del mercado correspondiente, previo envío de la correspondiente información relevante a la CNMV; y (ii) señalará los datos sobre la manera en que tendrá lugar la sustitución o la modificación y el lugar donde los tenedores de los Valores afectados podrán revisar u obtener copias de los nuevos Bonos y Obligaciones Simples o de los nuevos términos y condiciones de los Bonos y Obligaciones Simples afectados por el Evento de Elegibilidad. La sustitución o modificación tendrá lugar sin coste o cargo de ningún tipo para los tenedores de los Valores afectados.

Por el hecho de adquirir o tener Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes o, siempre que se determine en las correspondientes Condiciones Finales como aplicable el “Evento de Elegibilidad”, Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios, se considerará que los tenedores de dichos Valores aceptan la sustitución o modificación en los términos previstos en este apartado y otorgan al Banco plenas facultades para adoptar las medidas y/u otorgar en nombre de dichos tenedores cuantos documentos sean necesarios o convenientes para completar la sustitución o modificación.

A los efectos de este Apéndice A, se entenderá por **Evento de Elegibilidad** (excepto en el caso de Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios cuyas Condiciones Finales determinen como no aplicable el Evento de Elegibilidad), un cambio (o un posible cambio que la autoridad competente considere suficientemente probable que ocurra) en la legislación aplicable al Emisor; o cualquier aplicación o interpretación oficial que implique (o que resulte probable que implique):

- (A) en el caso de Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes, que dichos Valores no sean o dejen de ser admisibles en su totalidad para su inclusión en el Importe de Pasivos Admisibles; o
- (B) en el caso de Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios en cuyas Condiciones Finales se establezca que aplica el Evento de Elegibilidad, que dichos Valores no cumplan con todos los criterios oportunos para su inclusión en el Importe de Pasivos Admisibles, salvo cualquier criterio aplicable sobre su orden de prelación, así como cualquier límite en el importe que pueda resultar admisible para su inclusión en el Importe de Pasivos Admisibles, todo ello de acuerdo con la legislación que resulte aplicable en la fecha de emisión.

Sin perjuicio de lo anterior, no se considerará que ha ocurrido un Evento de Elegibilidad cuando los Valores en cuestión no resulten elegibles para su inclusión en el Importe de Pasivos Admisibles debido a que el periodo restante para su vencimiento efectivo sea inferior a aquel establecido por la legislación aplicable para la admisibilidad de esos pasivos dentro del Importe de Pasivos Admisibles en la fecha de emisión.

Asimismo, a los efectos del presente apartado, el término “**Bonos y Obligaciones Simples Elegibles**” significa, en cualquier momento, los Valores u otros instrumentos emitidos directa o indirectamente por el Banco que:

- (a) contengan los términos y condiciones requeridos en cada momento para su inclusión en el Importe de Pasivos Admisibles;
- (b) tengan al menos la misma prelación de pago que tenían los Bonos y Obligaciones Simples sustituidos o modificados en el momento de su emisión;
- (c) estén denominados en la misma divisa y tengan el mismo importe de principal vivo pendiente, el mismo tipo de interés aplicable, las mismas fechas de pago de cupones y la misma fecha de vencimiento que los Bonos y Obligaciones Simples a los que sustituyen o, en su caso, se modifican; y
- (d) coticen o estén admitidos a negociación en cualquier bolsa de valores o plataforma multilateral de negociación elegida por el Emisor, siempre y cuando los Bonos y Obligaciones Simples a los que sustituyen o, en su caso, se modifican, estuviesen cotizando o admitidos a negociación en el momento inmediatamente previo a la sustitución o modificación realizada conforme a lo dispuesto en el presente apartado.

#### **4.9.b.2 Fecha y modalidades de amortización**

Los Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes y, siempre que se determine en las correspondientes Condiciones Finales como aplicable el Evento de Elegibilidad, los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios podrán ser amortizados de forma anticipada por parte del Emisor, en cualquier momento, en su totalidad (pero no en parte), de acuerdo con lo dispuesto en la legislación aplicable en cada momento y previa autorización, en su caso, de la autoridad competente, si, con posterioridad a la fecha de emisión (inclusive), ocurre un Evento de Elegibilidad, todo ello previa notificación pertinente, con un mínimo de 30 días naturales de antelación, y por el

precio de amortización que resulte de aplicación según lo indicado en las Condiciones Finales.

Por otro lado, el Emisor podrá amortizar la totalidad o parte, según se establezca en sus Condiciones Finales, de la emisión de Bonos y Obligaciones Simples de forma anticipada, en cualquier momento, en el supuesto de que, con posterioridad a la fecha de emisión de los Bonos y Obligaciones Simples, ocurra un Evento Fiscal, sujeto, en su caso, a la obtención de la previa autorización de la autoridad competente y a lo previsto en la legislación aplicable en dicho momento. A los efectos de este apartado 4.9, se entenderá por Evento Fiscal lo previsto en el apartado 4.9.b.2.a) de la Nota de Valores.

Asimismo, en relación con los Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes y, siempre que se establezca en las correspondientes Condiciones Finales que el Evento de Elegibilidad resulte aplicable, en relación con los Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios, cuando se prevea en las Condiciones Finales la posibilidad de amortización anticipada por el suscriptor de dichos Valores, esta no podrá ejercitarse hasta que haya transcurrido, al menos, un año desde la fecha de emisión de los respectivos Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios o Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes, o aquel otro plazo, inferior o superior, que se establezca en la legislación aplicable en cada momento a efectos de su cómputo en el Importe de Pasivos Admisibles.

Por último, en caso de que las Condiciones Finales establezcan la posibilidad de amortización anticipada residual de los Bonos y Obligaciones Simples el Emisor podrá amortizar la totalidad (pero no parte) de dichos Bonos y Obligaciones Simples siempre y cuando, en un determinado momento, el importe nominal total pendiente de los Valores sea igual o inferior al 25% del importe nominal total de las correspondientes series de Valores emitidas (todo ello en los términos establecidos en el apartado 4.9.b).2 c) de la Nota de Valores y en las Condiciones Finales de los Valores aplicables).

#### **4.12 Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se emiten los Valores**

Se podrán realizar todas aquellas solicitudes que sean necesarias o requeridas ante las autoridades que corresponda para la inclusión (total o parcial) de los Bonos y Obligaciones Simples en el Importe de Pasivos Admisibles.

#### **4.14 Descripción de cualquier restricción sobre la libre transmisibilidad de los Valores**

Según la legislación vigente, no existen restricciones particulares a la libre transmisibilidad de los Bonos y Obligaciones Simples que se emitan a través del presente Folleto de Base.

El Emisor o cualquiera de las entidades de su Grupo podrán comprar o de cualquier otro modo adquirir Bonos y Obligaciones Simples en la medida en que esté permitido por la legislación aplicable en cada momento, siempre que se cumpla con cualesquiera requisitos exigidos por dicha normativa y que cuente, en su caso, con la autorización previa de la autoridad competente.

## 5. CONDICIONES DE LA OFERTA PÚBLICA DE VALORES

Las emisiones de Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios donde el Evento de Elegibilidad resulte aplicable de acuerdo con lo dispuesto en sus correspondientes Condiciones Finales y las emisiones de Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes irán dirigidas exclusivamente a clientes profesionales y/o contrapartes elegibles.

Por último, de acuerdo con lo previsto en el apartado 3 del artículo 208 de la Ley de los Mercados de Valores y Servicios de Inversión, los Bonos y Obligaciones Simples que se emitan a través del presente Folleto de Base no se considerarán instrumentos financieros no complejos.

### 6.2 **Mercados regulados en los que están admitidos a cotización Valores de la misma clase que los valores que van a ofertarse públicamente o admitirse a cotización**

A la fecha de este Folleto de Base, existen Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes del Emisor admitidos a negociación en la Bolsa de Irlanda por un importe vivo de 6.540.000.000 EUR, en la Bolsa de Nueva York por un importe vivo de 1.750.000.000 USD y en el SIX Swiss Exchange por un importe vivo de 160.000.000 CHF.

Asimismo, existen Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios del Emisor admitidos a negociación en AIAF por un importe vivo de 118.500.000 EUR, en la Bolsa de Irlanda por un importe vivo de 10.865.000.000 EUR, en la Bolsa de Nueva York por un importe vivo de 2.000.000.000 USD, en el SIX Swiss Exchange por un importe de 425.000.000 CHF y en la Bolsa de Londres por un importe vivo de 165.000.000 GBP.

## APÉNDICE B BONOS Y OBLIGACIONES SUBORDINADOS

Todo lo establecido en este Folleto de Base resulta aplicable, *mutatis mutandis*, a los Bonos y Obligaciones Subordinados que se emitan y en las condiciones que se establecen en el presente Apéndice, de acuerdo con sus respectivas Condiciones Finales y sin perjuicio de lo que en cada momento pudiera establecerse en su regulación específica aplicable.

Los apartados 3.2, 4.1, 4.2, 4.6, 4.7, 4.9.b.2, 4.12, 4.14, 5 y 6.2 siguientes complementan respectivamente a los apartados 3.2, 4.1, 4.2, 4.6, 4.7, 4.9.b.2, 4.12, 4.14, 5 y 6.2 de la Nota de Valores. En caso de discrepancia o inconsistencia entre lo previsto en el presente apéndice y en la Nota de Valores, prevalecerá lo indicado en el presente apéndice.

### **3.2 Motivos de la emisión y uso de los ingresos**

Tal y como se especificará en las Condiciones Finales de la correspondiente emisión:

- (i) los Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior se emitirán a efectos de su inclusión en el Importe de Pasivos Admisibles; y
- (ii) los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 se emitirán a los efectos de que tengan la consideración de instrumentos de capital de nivel 2 del Emisor y computen como capital de nivel 2 del Banco y/o del Grupo de acuerdo con lo previsto en el Reglamento 575/2013.

### **4.1 Descripción del tipo y la clase de los Valores ofertados y/o admitidos a cotización y número internacional de identificación del valor (ISIN)**

A través del presente Folleto de Base podrán emitirse Bonos y Obligaciones Subordinados, que podrán ser, a su vez, de acuerdo con las características previstas en este Apéndice y en sus respectivas Condiciones Finales, “**Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior**” o “**Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2**”.

Toda referencia realizada en el presente Folleto de Base a los Bonos y Obligaciones Subordinados se entenderá efectuada a los Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior y a los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2, conjuntamente.

Los Bonos y Obligaciones Subordinados son valores que representan una deuda subordinada para el Emisor, devengan intereses, son reembolsables por amortización anticipada o a vencimiento y pueden negociarse en mercados nacionales y/o extranjeros.

El plazo de vencimiento de los Bonos y Obligaciones Subordinados emitidos a través de este Folleto de Base se determinará en las Condiciones Finales de cada emisión concreta. No obstante:

- (i) en el caso de los Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior, el plazo mínimo de vencimiento será de un año o aquel otro plazo que se establezca en la legislación aplicable en cada momento para su cómputo en el Importe de Pasivos Admisibles; y

- (ii) en el caso de los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2, y de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 63 del Reglamento 575/2013, el vencimiento inicial de dichos Valores será de, al menos, cinco años desde la fecha de emisión, o aquel otro plazo, inferior o superior, que se establezca en la legislación aplicable en cada momento para su consideración como instrumentos de capital de nivel 2 del Emisor y, por tanto, para su computabilidad como capital de nivel 2 del Emisor y/o de su Grupo.

#### **4.2 Legislación según la cual se han creado los Valores**

Las emisiones de Bonos y Obligaciones Subordinados que se realicen a través del presente Folleto de Base estarán sujetas, entre otros, a lo dispuesto en el Reglamento 575/2013, en el Reglamento 806/2014, en la Ley 11/2015 y en el RD 1012/2015 sobre la Recapitalización Interna y, únicamente los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2, en la Competencia de Amortización y Conversión.

Por su parte, las emisiones de Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 estarán sujetas además, y entre otros, a lo dispuesto en la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, tal y como ha sido modificada por el Real Decreto Ley 7/2021, de 27 de abril, de transposición de directivas de la Unión Europea en las materias de entidades de crédito, entre otras (“**Ley 10/2014**”), en el Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 10/2014, en la Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia, que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento 575/2013, así como en cualquier otra normativa aplicable en cada momento.

#### **4.6 Orden de prelación**

Las emisiones de Bonos y Obligaciones Subordinados realizadas por BBVA no tendrán garantías reales ni de terceros. BBVA responderá con todo su patrimonio presente y futuro del reembolso del capital y del pago de los intereses de los Bonos y Obligaciones Subordinados.

Los Bonos y Obligaciones Subordinados constituyen obligaciones subordinadas y no garantizadas del Emisor y, en caso de concurso de acreedores del Emisor y siempre que sus tenedores no sean considerados “personas especialmente relacionadas” con el Emisor de acuerdo con la Ley Concursal, su orden de pago, según la Ley Concursal y la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015, sujeto a cualquier otro orden de pago que pueda resultar aplicable por ley, a efectos de prelación de créditos en caso de concurso de acreedores del Emisor, en lo que respecta al importe principal, se sitúa:

- (a) por detrás de los créditos con privilegio, ya sea especial o general, que a la fecha de solicitud de concurso tenga reconocidos BBVA conforme con la clasificación y orden de prelación de créditos establecidos en los artículos 270, 271 y 280 de la Ley Concursal; los créditos contra la masa, de conformidad con el artículo 242 y 245 de la Ley Concursal; los créditos ordinarios de BBVA (incluidos los créditos ordinarios no preferentes conforme al apartado 2 de la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015); y aquellas obligaciones subordinadas del Emisor que por ley tengan un rango de prelación superior al de los Bonos y Obligaciones Subordinados;

- (b) de acuerdo con lo dispuesto en el apartado 3 de la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015,
  - (b).1. en el caso de los Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior:
    - (i) con igual orden de prelación (*pari passu*) que las obligaciones de pago por principal de las diferentes emisiones de Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior y de aquellas obligaciones contractualmente subordinadas del Emisor que no constituyan capital de nivel 1 adicional ni capital de nivel 2 del Emisor a los efectos del apartado 3.(1) de la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015; y
    - (ii) por delante, de las obligaciones de pago por principal de los instrumentos de capital de nivel 2 (lo que incluiría a los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 siempre que tengan la consideración de instrumentos de capital de nivel 2 del Emisor) y de los instrumentos de capital de nivel 1 adicional del Emisor;
  - (b).2. en el caso de los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 (siempre que tengan la consideración de instrumentos de capital de nivel 2 del Emisor):
    - (i) por detrás de las obligaciones de pago por principal de los Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior emitidos por el Emisor y de aquellas obligaciones, contractualmente subordinadas del Emisor que no constituyan capital de nivel 1 adicional ni capital de nivel 2 del Emisor a los efectos del apartado 3.(1) de la disposición adicional decimocuarta de la Ley 11/2015;
    - (ii) con igual orden de prelación (*pari passu*) que las obligaciones de pago por principal de los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 emitidos por el Emisor (siempre que tengan la consideración de instrumentos de capital de nivel 2 del Emisor) y de cualesquiera otros instrumentos de capital de nivel 2 del Emisor en lo que respecta al importe principal;
    - (iii) por delante de las obligaciones de pago por principal de los instrumentos de capital de nivel 1 adicional del Emisor; y
- (c) por delante de cualesquiera otros créditos subordinados que por ley tengan un orden de prelación inferior al de los Bonos y Obligaciones Subordinados, así como de los accionistas y de los tenedores de participaciones preferentes y acciones preferentes emitidas por el Emisor.

Por otro lado, en lo que respecta a los intereses de los Bonos y Obligaciones Subordinados que se hayan devengado pero no hayan sido satisfechos a la fecha de declaración del concurso del Emisor, tendrán la consideración de créditos subordinados del Emisor de conformidad con lo dispuesto en el artículo 281 de la Ley Concursal.

#### **4.7 Descripción de los derechos vinculados a los Valores y procedimiento para el ejercicio de los mismos**

##### *Renuncia a Derechos de Compensación*

Los tenedores de Bonos y Obligaciones Subordinados no podrán ejercitar, en ningún momento, Derechos de Compensación frente a cualesquiera derechos, créditos u obligaciones del Emisor o que el Emisor pueda ostentar o adquirir frente a dichos tenedores, ya sea directa o indirectamente e independientemente de su origen (incluyendo todos aquellos derechos, créditos u obligaciones (incluidos los no contractuales) derivados o relacionados con cualesquiera contratos o instrumentos de toda clase, referidos o no a los Bonos y Obligaciones Subordinados), y se considerará, de acuerdo con, y en la medida de lo permitido por, la legislación aplicable, que cada uno de los tenedores de Bonos y Obligaciones Subordinados ha renunciado a todos los Derechos de Compensación que pudiesen surgir en relación con sus derechos, créditos u obligaciones actuales o eventuales. Sin perjuicio de lo anterior, si algún importe debido por parte del Emisor a los tenedores de Bonos y Obligaciones Subordinados se liquidase por compensación o neteo, dichos tenedores deberán, con sujeción a lo establecido en la legislación aplicable, abonar inmediatamente al Emisor una suma equivalente al importe de esa liquidación, manteniendo (hasta el momento efectivo del pago) dicha suma en depósito a disposición del Banco y se considerará, consiguientemente, que la liquidación no ha tenido lugar.

No obstante lo anterior, nada de lo establecido en el presente apartado supone, ni debe interpretarse como, un reconocimiento de la existencia de Derechos de Compensación o su posible disponibilidad por parte de los tenedores de Bonos y Obligaciones Subordinados, salvo a los presentes efectos.

A los efectos de este apartado 4.7, se entenderá por **Derechos de Compensación** cualesquiera derechos que los tenedores de Bonos y Obligaciones Subordinados pudiesen ostentar frente al Emisor por deducción, compensación, neteo, retención o reconversión, que surjan –directa o indirectamente– de, o guarden relación con, los Bonos y Obligaciones Subordinados.

##### *Supuestos de Incumplimiento*

Por otro lado, los tenedores de Bonos y Obligaciones Subordinados acuerdan y aceptan que podrán declarar líquida, vencida y exigible cualquier cantidad pendiente en concepto de principal así como de intereses devengados pero no satisfechos hasta ese momento, sin perjuicio de aquellas cantidades por principal e intereses que sean liquidadas vencidas y exigibles de acuerdo con sus propios términos, solamente:

- (i) cuando se haya dictado resolución judicial firme por la que se declare el concurso de acreedores del Emisor; o
- (ii) cuando el Emisor, a través de los órganos sociales que tengan en cada momento facultad para ello, haya acordado su disolución y liquidación, de acuerdo con lo previsto en el título X de la Ley de Sociedades de Capital o cualquier otra norma que la modifique o sustituya en cada momento, sin que en ningún caso se considere que sucede la disolución y liquidación del Emisor en aquellos supuestos en los que se produzca una operación de modificación estructural del Emisor de acuerdo con lo previsto en la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre

modificaciones estructurales de las sociedades mercantiles, o cualquier otra norma que la modifique o sustituya en cada momento,

(cada uno, un “**Supuesto de Incumplimiento**”), mediante comunicación dirigida al Emisor y en relación a dichos Bonos y Obligaciones Subordinados.

#### *Facultad de Sustitución y Modificación*

Sin perjuicio de lo establecido en el apartado 4.9.b.2, si se produjese un Evento de Elegibilidad (tal y como este término se define más adelante y, en este caso, únicamente en relación con los Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior) o un Evento Regulatorio (en este caso, en relación únicamente con los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2), el Emisor podrá sustituir los Bonos y Obligaciones Subordinados de una misma emisión o modificar los términos de todos (pero no solo de algunos) de los Bonos y Obligaciones Subordinados sin necesidad del consentimiento o de la autorización de los tenedores de dichos Valores, siempre que, a juicio del Emisor, la sustitución o la modificación no perjudique de forma material los intereses de los tenedores de Valores, de tal forma que: (i) los respectivos Bonos y Obligaciones Subordinados sean sustituidos por Bonos y Obligaciones Subordinados Elegibles; o, en su caso, (ii) los términos y condiciones de los respectivos Bonos y Obligaciones Subordinados se modifiquen para que dichos Bonos y Obligaciones Subordinados se conviertan de nuevo o sigan siendo Bonos y Obligaciones Subordinados Elegibles. Para ello, el Emisor deberá comunicarlo a los tenedores de los Bonos y Obligaciones Subordinados afectados de conformidad con lo dispuesto en el párrafo siguiente con no menos de 30 ni más de 60 días naturales de antelación y sujeto, en su caso, a la obtención del consentimiento previo por parte del Regulador, si fuera necesario conforme a la normativa aplicable en vigor en cada momento.

En todo caso se entenderá que la sustitución de los Bonos y Obligaciones Subordinados o la modificación de sus términos y condiciones no perjudica de forma material los intereses de sus tenedores cuando el orden de prelación de pago aplicable a los Bonos y Obligaciones Subordinados resultantes tras la sustitución o modificación sea, al menos, el mismo que era de aplicación a los Bonos y Obligaciones Subordinados originales en su momento de emisión.

La referida notificación: (i) se realizará mediante anuncio en el boletín oficial de la sociedad rectora del mercado correspondiente, previo envío de la correspondiente información relevante a la CNMV; y (ii) señalará los datos sobre la manera en que tendrá lugar la sustitución o la modificación y el lugar donde los tenedores de los Valores afectados podrán revisar u obtener copias de los nuevos Bonos y Obligaciones Subordinados o de los nuevos términos y condiciones de los Bonos y Obligaciones Subordinados afectados por el Evento de Elegibilidad o, en su caso, por el Evento Regulatorio. La sustitución o modificación tendrá lugar sin coste o cargo de ningún tipo para los tenedores de los Valores afectados.

Por el hecho de adquirir o tener Bonos y Obligaciones Subordinados, se considerará que los tenedores de dichos Valores aceptan la sustitución o modificación en los términos previstos en este apartado y otorgan al Banco plenas facultades para adoptar las medidas y/u otorgar en nombre de dichos tenedores cuantos documentos sean necesarios o convenientes para completar la sustitución o modificación.

A los efectos de este Apéndice B, se entenderá por **Evento de Elegibilidad** un cambio (o un posible cambio que la autoridad competente considere suficientemente probable que ocurra) en la legislación aplicable al Emisor, o cualquier aplicación o interpretación oficial, que implique (o que resulte probable que implique) que Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior no sean o dejen de ser admisibles en su totalidad para su inclusión en el Importe de Pasivos Admisibles.

No se considerará que ha ocurrido un Evento de Elegibilidad cuando los Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior en cuestión no resulten elegibles para su inclusión en el Importe de Pasivos Admisibles debido a que el periodo restante para su vencimiento efectivo sea inferior a aquel establecido por la legislación aplicable para la admisibilidad de esos pasivos dentro del Importe de Pasivos Admisibles que esté en vigor y resulte de aplicación en la fecha de emisión.

Asimismo, a los efectos de este Apéndice B, se entenderá por “**Evento Regulatorio**” cualquier modificación de la clasificación reglamentaria de los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 que tuviera como resultado su exclusión o su probable exclusión de los fondos propios (capital de nivel 1 o de nivel 2) del Emisor y/o su Grupo de acuerdo, en su caso, con la legislación que pudiese ser de aplicación.

Por último, a los efectos del presente apartado, el término “**Bonos y Obligaciones Subordinados Elegibles**” significa, en cualquier momento, los Valores u otros instrumentos emitidos directa o indirectamente por el Banco que:

- (a) contengan los términos y condiciones requeridos en cada momento para su inclusión en el Importe de Pasivos Admisibles o, en su caso, para su consideración como instrumento de capital de nivel 2 del Emisor;
- (b) tengan al menos la misma prelación de pago que tenían los Bonos y Obligaciones Subordinados sustituidos o modificados en el momento de su emisión;
- (c) estén denominados en la misma divisa y tengan el mismo importe de principal vivo pendiente, el mismo tipo de interés aplicable, las mismas fechas de pago de cupones y la misma fecha de vencimiento que los Bonos y Obligaciones Subordinados a los que sustituyen o, en su caso, se modifican; y
- (d) coticen o estén admitidos a negociación en cualquier bolsa de valores o plataforma multilateral de negociación elegida por el Emisor, siempre y cuando los Bonos y Obligaciones Subordinados a los que sustituyen o, en su caso, se modifican estuviesen cotizando o admitidos a negociación en el momento inmediatamente previo a la sustitución o modificación realizada conforme a lo dispuesto en el presente apartado.

#### **4.9.b.2 Fecha y modalidades de amortización**

##### ***Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior***

El Emisor podrá amortizar de forma anticipada y en cualquier momento la totalidad (pero no solo parte) de la emisión de los Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior (o de los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 que no se consideren instrumentos de capital de nivel 2 del Emisor o que, considerándose como tal, no computen como capital de nivel 2 del Emisor y/o del Grupo) si, tras su emisión, ocurre

un Evento de Elegibilidad, de acuerdo con lo dispuesto en la legislación aplicable en cada momento y previa autorización, en su caso, de la autoridad competente, previa notificación pertinente, todo ello con un mínimo de 30 días naturales de antelación, y por el precio de amortización que resulte de aplicación según lo indicado en las Condiciones Finales.

Por otro lado, el Emisor podrá amortizar la totalidad o parte, según se establezca en sus Condiciones Finales, de la emisión de Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior de forma anticipada, en cualquier momento, en el supuesto de que, con posterioridad a la fecha de emisión de los Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior, ocurra un Evento Fiscal, sujeto, en su caso, a la obtención de la previa autorización de la autoridad competente y a lo previsto en la legislación aplicable en dicho momento. A los efectos de este apartado 4.9, se entenderá por Evento Fiscal lo previsto en el apartado 4.9.b.2.a) de la Nota de Valores.

Asimismo, cuando se prevea en las Condiciones Finales la posibilidad de amortización anticipada por el suscriptor de los Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior, no podrá ejercitarse hasta que haya transcurrido, al menos, un año desde la fecha de emisión de los respectivos Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior, o aquel otro plazo, inferior o superior, que se establezca en la legislación aplicable en cada momento a efectos de su cómputo en el Importe de Pasivos Admisibles.

Por último, en caso de que las Condiciones Finales establezcan la posibilidad de amortización anticipada residual de los Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior el Emisor podrá amortizar la totalidad (pero no parte) de dichos Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior siempre y cuando, en un determinado momento, el importe nominal total pendiente de los Valores sea igual o inferior al 25% del importe nominal total de las correspondientes series de Valores emitidas (todo ello en los términos establecidos en el apartado 4.9.b).2 c) de la Nota de Valores y en las Condiciones Finales de los Valores aplicables).

### ***Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2***

El Emisor podrá amortizar la totalidad o parte de la emisión de Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 de forma anticipada, de acuerdo con lo que se prevea en sus respectivas Condiciones Finales, siempre y cuando hayan transcurrido, al menos, cinco años desde la fecha de emisión, y, en todo caso, de acuerdo con lo previsto en los artículos 77 y 78 del Reglamento 575/2013, en el artículo 29 del Reglamento Delegado (UE) n.º 241/2014 de la Comisión de 7 de enero de 2014 por el que se completa el Reglamento 575/2013 (el “**Reglamento Delegado 241/2014**”) y/o en cualquier otra legislación que los modifique o sustituya en cada momento.

Asimismo, el Emisor podrá amortizar la totalidad de la emisión de Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 de forma anticipada, en cualquier momento y sin que tengan que transcurrir cinco años desde su emisión, en el supuesto de que, con posterioridad a la fecha de emisión de los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2, ocurra un Evento Regulatorio, todo ello de acuerdo con lo previsto en los artículos 77 y 78 del Reglamento 575/2013, en el artículo 29 del Reglamento Delegado 241/2014 y/o en cualquier otra legislación que los modifique o sustituya en cada momento.

Igualmente, el Emisor podrá amortizar la totalidad o parte, según se establezca en sus Condiciones Finales, de la emisión de Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 de forma anticipada, en cualquier momento y sin que tengan que transcurrir cinco años desde su emisión, en el supuesto de que con posterioridad a la fecha de emisión de los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 ocurra un Evento Fiscal, todo ello de acuerdo con lo previsto en los artículos 77 y 78 del Reglamento 575/2013, en el artículo 29 del Reglamento Delegado 241/2014 y/o en cualquier otra legislación que los modifique o sustituya. A los efectos de este apartado 4.9, se entenderá por Evento Fiscal lo previsto en el apartado 4.9.b.2 a) de la Nota de Valores.

Por otra parte, y sin perjuicio de lo dispuesto para el supuesto de que ocurriese un Evento Regulatorio, en el supuesto de que los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 dejasen de tener la consideración de instrumentos de capital de nivel 2 del Emisor, pero fueran considerados Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior del Emisor, se estará, además, a lo previsto en el presente Apéndice para los Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior en lo relativo a la amortización anticipada por causa de un Evento de Elegibilidad.

Asimismo, en caso de que las Condiciones Finales establezcan la posibilidad de amortización anticipada residual de los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 el Emisor podrá amortizar la totalidad (pero no parte) de dichos Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 siempre y cuando, en un determinado momento, el importe nominal total pendiente de los Valores sea igual o inferior al 25% del importe nominal total de las correspondientes series de Valores emitidas (todo ello en los términos establecidos en el apartado 4.9.b).2 c) de la Nota de Valores y en las Condiciones Finales de los Valores aplicables).

Por último, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 63 del Reglamento 575/2013, los Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 no incluirán en ningún caso la opción de amortización a favor del inversor.

#### **4.12 Resoluciones, autorizaciones y aprobaciones en virtud de las cuales se emiten los Valores**

La computabilidad de las emisiones de Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 a realizar mediante el presente Folleto de Base como capital de nivel 2 del Emisor y/o de su Grupo no requiere autorización previa por parte de la autoridad competente.

No obstante, en caso de que se llegara a requerir la autorización previa por parte de la autoridad competente (incluyéndose, en su caso, el Banco de España y/o el Banco Central Europeo) para la computabilidad de las emisiones de Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 que se realicen mediante el presente Folleto de Base como capital de nivel 2 del Emisor y/o de su Grupo, ni la autorización previa por parte de la autoridad competente ni el potencial pronunciamiento positivo sobre su consideración como recursos propios del Emisor y/o de su Grupo implicarán recomendación alguna respecto de la suscripción o adquisición de los Bonos y Obligaciones Subordinados, sobre la rentabilidad de los mismos o sobre la solvencia de la Entidad Emisora.

Asimismo, se podrán realizar todas aquellas solicitudes que sean necesarias o requeridas ante las autoridades que corresponda para la inclusión de los Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior en el Importe de Pasivos Admisibles.

**4.14 Descripción de cualquier restricción sobre la libre transmisibilidad de los Valores**

Según la legislación vigente, no existen restricciones particulares a la libre transmisibilidad de los Bonos y Obligaciones Subordinados que se emitan a través del presente Folleto de Base.

El Emisor o cualquiera de las entidades de su Grupo podrá comprar o de cualquier otro modo adquirir Bonos y Obligaciones Subordinados en la medida en que esté permitido por la legislación aplicable en cada momento, siempre que se cumpla con cualesquiera requisitos exigidos por dicha normativa y contando, en su caso, con la autorización previa de la autoridad competente.

**5. CONDICIONES DE LA OFERTA PÚBLICA DE VALORES**

Además de lo mencionado en el apartado 5 de la Nota de Valores, las emisiones de Bonos y Obligaciones Subordinados irán dirigidas exclusivamente a clientes profesionales y/o a contrapartes elegibles.

Por último, de acuerdo con lo previsto en el apartado 3 del artículo 208 de la Ley de los Mercados de Valores y Servicios de Inversión, los Bonos y Obligaciones Subordinados que se emitan a través del presente Folleto de Base no se considerarán instrumentos financieros no complejos.

**6.2 Mercados regulados en los que están admitidos a cotización valores de la misma clase que los Valores que van a ofertarse públicamente o admitirse a cotización**

A la fecha de este Folleto de Base, existen Bonos y Obligaciones Subordinados del Emisor admitidos a negociación en AIAF por un importe vivo de 206.010.000 EUR y en la Bolsa de Dublín por importes vivos de 3.868.400.000 EUR, 300.000.000 GBP, 420.000.000 USD y 20.000.000 CHF.

## APÉNDICE C BONOS GARANTIZADOS EUROPEOS PREMIUM

Todo lo establecido en este Folleto de Base resulta aplicable, *mutatis mutandis*, a los Bonos Garantizados que se emitan y en las condiciones que se establecen en el presente Apéndice y sus Anexos, de acuerdo con sus respectivas Condiciones Finales, y sin perjuicio de lo que en cada momento pudiera establecerse en su regulación específica aplicable.

Los apartados 4.1, 4.2, 4.6, 4.8.e), 4.9.a), 4.9.b.2, 4.11, 4.14, 4.15, 4.16, 5.1.1 y 6.2 siguientes complementan respectivamente a los apartados 4.1, 4.2, 4.6, 4.8.e), 4.9.a), 4.9.b.2, 4.11, 4.14, 4.15, 5.1.1 y 6.2 de la Nota de Valores. En caso de discrepancia o inconsistencia entre lo previsto en el presente Apéndice y en la Nota de Valores, prevalecerá lo indicado en el presente Apéndice.

### **4.1 Descripción del tipo y la clase de los Valores ofertados y/o admitidos a negociación y número internacional de identificación del valor (ISIN)**

A través del presente Folleto de Base, y siempre que exista un correspondiente programa de emisión de bonos garantizados aprobado por el Banco de España, en vigor, de acuerdo con lo establecido en el artículo 34 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados y su normativa de desarrollo, podrán emitirse los distintos tipos de Bonos Garantizados recogidos a continuación, de acuerdo con las condiciones que se establecen en el propio Folleto de Base y en el presente Apéndice y sus Anexos, y que se clasifican, en función de la clase de activos primarios que se integren en su conjunto de cobertura, en:

- Las cédulas hipotecarias cuyas características particulares se describen en el Anexo I al presente Apéndice C (las “**Cédulas Hipotecarias**”).
- Las cédulas territoriales cuyas características particulares se describen en el Anexo II al presente Apéndice C (las “**Cédulas Territoriales**”).
- Las cédulas de internacionalización cuyas características particulares se describen en el Anexo III al presente Apéndice C (las “**Cédulas de Internacionalización**”).

A los efectos del Folleto de Base y conforme al artículo 2 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados, en relación con los Bonos Garantizados, se entiende por:

- a. “bono garantizado”, el título de deuda emitido por una entidad de crédito de conformidad con las disposiciones del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados y garantizado por activos de cobertura a los que los inversores de estos bonos pueden recurrir directamente en su calidad de acreedores preferentes.
- b. “programa de bonos garantizados”, las características estructurales de una o varias emisiones de un tipo de Bonos Garantizados que se determinan por normas legales aplicables y por cláusulas y condiciones contractuales, de conformidad con el permiso concedido al Emisor por Banco de España. En las correspondientes Condiciones Finales de cada emisión de Bonos Garantizados se indicará el programa de bonos garantizados vigente en cada momento bajo el cual se emiten los mismos.

- c. “conjunto de cobertura”, un conjunto de activos claramente definidos que garantizan las obligaciones de pago vinculadas a un programa de bonos garantizados y son segregables de otros activos del Emisor en los casos previstos legalmente. En las correspondientes Condiciones Finales de cada emisión de Bonos Garantizados se hará constar la página web del Emisor donde se podrá encontrar la información sobre el conjunto de cobertura aplicable.

De acuerdo con lo anterior, las categorías de Bonos Garantizados que se podrán emitir a través del presente Folleto de Base serán en su totalidad “bonos garantizados europeos (premium)”, de conformidad con lo previsto en el artículo 4.3 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados.

Los Bonos Garantizados representan deuda no subordinada para el Emisor, devengan intereses, son reembolsables por amortización anticipada o a vencimiento, y pueden negociarse en mercados nacionales y/o extranjeros. Sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial universal del Emisor, la totalidad del capital y de los intereses, tanto los devengados como los futuros, estarán especialmente garantizados sin necesidad de afectación de los activos en garantía mediante escritura pública, ni de inscripción alguna en cualquier registro público ni ninguna otra formalidad por un derecho preferente sobre la totalidad de los activos que integran su conjunto de cobertura, incluyendo sus rendimientos presentes y futuros, así como cualquier garantía recibida, en su caso, en conexión con posiciones en contratos de derivados y cualquier derecho de seguro de daños, identificados en el correspondiente registro especial del Emisor, todo ello de acuerdo con la legislación vigente.

Las Cédulas Hipotecarias, las Cédulas Territoriales y las Cédulas de Internacionalización dispondrán de un conjunto de cobertura abierto a lo largo de toda la vida del Valor, estando cada una de estas categorías garantizadas por un único conjunto de cobertura formado por una cartera abierta y variable de activos primarios.

#### **4.2 Legislación según la cual se han creado los Valores**

Las emisiones de Bonos Garantizados se sujetarán, a lo establecido en el Real Decreto-ley de Bonos Garantizados, su normativa de desarrollo, cualquier otra legislación específica que para cada clase de Bono Garantizado esté en vigor en cada momento y, supletoriamente, por las disposiciones de la Ley de los Mercados de Valores y Servicios de Inversión y su desarrollo reglamentario.

##### *Programa de Bonos Garantizados*

De acuerdo con lo anterior, la emisión de los distintos tipos de Bonos Garantizados en base al presente Folleto de Base requerirá de la autorización administrativa previa vigente por parte del Banco de España del “programa de bonos garantizados” de cada categoría de Bonos Garantizados listados en el apartado 1.1 anterior, conforme al artículo 34 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados. En las correspondientes Condiciones Finales de cada emisión de Bonos Garantizados se indicará el programa de bonos garantizados vigente en cada momento bajo el cual se emiten los mismos. En la fecha de este folleto el Emisor cuenta con un programa de Cédulas Hipotecarias, con un programa de Cédulas Territoriales y con otro programa de Cédulas de Internacionalización aprobados por el Banco de España el día 4 de julio

de 2022 (con efectos a partir del 8 de julio de 2022, coincidiendo con la entrada en vigor del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados) y que estarán en vigor hasta el 8 de julio de 2025.

#### *Conjunto de cobertura de cada Programa*

Las Cédulas Hipotecarias, las Cédulas Territoriales y las Cédulas de Internacionalización dispondrán de un conjunto de cobertura abierto a lo largo de toda la vida del Valor, estando cada una de estas categorías garantizadas por un único conjunto de cobertura formado por una cartera abierta y variable de activos primarios, de acuerdo con lo detallado en los Anexos I, II y III de este Apéndice C, así como por los activos de sustitución aptos, por los activos líquidos que conformen el colchón de liquidez de su conjunto de cobertura, y por los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a cada programa o emisión, todo ello conforme a la legislación vigente y el correspondiente programa de emisión autorizado por Banco de España. A la fecha del presente Folleto de Base, los conjuntos de cobertura de Cédulas Hipotecarias, Cédulas Territoriales y Cédulas de Internacionalización están compuestos íntegramente por activos primarios y por activos líquidos.

El conjunto de cobertura será único para las emisiones de cada tipo de Bonos Garantizados (Cédulas Hipotecarias, las Cédulas Territoriales o las Cédulas de Internacionalización, según el caso). El conjunto de cobertura correspondiente se irá ampliando a medida que se realicen nuevas emisiones al objeto de respetar la sobregarantía descrita a continuación en la sección *Nivel de sobregarantía* del presente apartado 4.2.

El colchón de liquidez será suficiente para cubrir la salida neta de liquidez del programa de bonos durante los siguientes 180 días.

Los activos que consistan en créditos o préstamos serán incluidos en el conjunto de cobertura y servirán de garantía por el importe total del principal pendiente de amortizar, con independencia del importe con el que contribuyan a la cobertura. En ningún caso el mismo activo podrá pertenecer a dos conjuntos de cobertura distintos. Tampoco se permiten inclusiones parciales de los activos en el conjunto de cobertura.

Los programas de bonos garantizarán que en todo momento los pasivos de los Bonos Garantizados de dicho programa estén cubiertos por los derechos de crédito vinculados a los activos de cobertura en los términos previsto en el Real Decreto-ley de Bonos Garantizados.

En la página web <https://accionistaseinversores.bbva.com/renta-fija/emisiones-y-programas/cedulas/> del Emisor se podrá encontrar la información sobre el conjunto de cobertura aplicable a las emisiones de Bonos Garantizados, así como los requisitos de información establecidos en el artículo 19 y en la Disposición Transitoria quinta del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados, salvo que se indique una página web distinta en las Condiciones Finales.

#### *Nivel de sobregarantía*

El Emisor mantendrá un conjunto de cobertura por un importe equivalente, al menos, al ciento cinco por ciento (105%) del importe no amortizado de los Bonos Garantizados (la "**Sobregarantía Legal**"). Adicionalmente, BBVA podrá en cualquier

momento a lo largo de la vida de cada uno de los programas de Cédulas Hipotecarias, Cédulas Territoriales o Cédulas de Internacionalización, asumir discrecionalmente en sus términos y condiciones contractuales la obligación de mantener un nivel de garantía mayor a la Sobregarantía Legal (la “**Sobregarantía Contractual**”). Dicho nivel será comunicado en la información periódica a que el Emisor viene obligado conforme al artículo 19 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados y, en su caso, como Otra Información Relevante, sin perjuicio de cualquier otra obligación derivada de la normativa vigente en materia del mercado de valores. No obstante, el nivel de Sobregarantía Legal o de Sobregarantía Contractual mínimo que vincule al Emisor bajo cada programa en cada momento, no impedirá que el Emisor pueda mantener, sin que ello suponga una obligación para éste, un conjunto de cobertura por un importe superior a dicho mínimo (la “**Sobregarantía Voluntaria**”).

A marzo de 2023, el Emisor mantiene una cobertura de 183,7%, 197,11% y 224,58% del importe no amortizado de las Cédulas Hipotecarias, las Cédulas Territoriales y las Cédulas de Internacionalización. Esta información se publica y actualiza trimestralmente en la página web del Emisor.

#### *Registro contable especial*

De conformidad con el artículo 9 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados, BBVA lleva un registro contable especial donde se registran todos y cada uno de los préstamos y, en su caso, la parte dispuesta de los créditos, los activos de sustitución, los activos para la cobertura del requisito de liquidez y los instrumentos derivados, que integran cada uno de los conjuntos de cobertura de cada programa de bonos garantizados, así como, en su caso, cualquier garantía recibida en conexión con posiciones en instrumentos derivados y cualquier derecho de crédito derivado del seguro contra daños afectos a la emisión. En las correspondientes Condiciones Finales de cada emisión de Bonos Garantizados se indicará si la emisión cuenta con algún instrumento derivado conforme al programa de bonos garantizados vigente en cada momento bajo el cual se emiten y si cuenta con activos de sustitución.

#### *Naturaleza y régimen del conjunto de cobertura*

De conformidad con el artículo 7 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados, todo programa de bonos garantizados deberá contar, en todo momento, con un conjunto de cobertura. El Emisor deberá velar porque el conjunto de cobertura esté integrado por activos en garantía que tengan diferentes características en términos estructurales, de duración y perfil de riesgo.

A estos efectos, el Emisor cuenta con políticas y procedimientos internos que aseguren el cumplimiento de este principio en la composición de la cartera que cumple, en particular, los siguientes requisitos:

- a) recoger explícitamente reglas y pruebas internas de granularidad y concentración, sobre potenciales desfases de vencimientos, duración y tipos de interés y, en su caso, tipos de cambio;
- b) han sido aprobadas por el órgano de administración del Emisor; y

- c) la parte de la información sobre dichas políticas y procedimientos que resulte más relevante para el inversor se incluye en los términos y condiciones contractuales.

*Órgano de Control del conjunto de cobertura de cada Programa*

Conforme al artículo 30 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados, el Emisor deberá contar para cada programa de bonos garantizados con un órgano de control del conjunto de cobertura, que actuará en todo momento en interés de los inversores y cuya función es la de realizar un seguimiento permanente del conjunto de cobertura asociado a cada Bono Garantizado emitido, de acuerdo con lo previsto en el Real Decreto-ley de Bonos Garantizados. El órgano de control del conjunto de cobertura es el encargado de autorizar las entradas y salidas del registro especial de cada conjunto de cobertura y, en particular, deberá asegurar que:

- a) la exigibilidad de cada uno de los derechos de crédito y la capacidad de realización de cada uno de los activos en garantía han sido correctamente evaluada en el momento de su inclusión en la cartera de cobertura;
- b) los préstamos y demás activos de cobertura cumplen todos los requisitos establecidos en el Real Decreto-ley de Bonos Garantizados y sus normas de desarrollo, y en las políticas y procedimientos de la entidad;
- c) los Bonos Garantizados cumplen los niveles de Sobregarantía Legal o Sobregarantía Contractual aplicables;
- d) la aplicación de las reglas y procedimientos de incorporación y salida de los préstamos elegibles al conjunto de cobertura por parte del Emisor es correcta y sigue los criterios y previsiones de las normas y las políticas internas del Emisor;
- e) el nivel de liquidez es suficiente y, en particular, que se mantiene el colchón de liquidez requerido por el artículo 11 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados;
- f) los *tests* de estrés que realice el Emisor, a los efectos de evaluar la solvencia y liquidez de su programa de bonos garantizados partan de supuestos y premisas adecuadas;
- g) el seguimiento de los riesgos y, en particular, el de mercado y el operativo se realiza acorde a las normas, a las políticas internas del Emisor y a lo que se informa a las autoridades y a los inversores; y
- h) el diseño del registro especial del conjunto de cobertura realizado por el Emisor es adecuado a los fines previstos en el Real Decreto-ley de Bonos Garantizados y permite la trazabilidad de las entradas y salidas del mismo.

En relación con el apartado d) anterior, excepcionalmente, cuando el Emisor se encuentre vinculado por obligaciones respecto de los préstamos establecidas en la regulación aplicable, podrá modificar las condiciones de aquellos sin autorización expresa del órgano de control del conjunto de cobertura. De dichas modificaciones darán cuenta individualizadamente, en el momento en que se lleven a efecto, al órgano de control del conjunto de cobertura, quien, en todo caso, deberá verificar que, tras dichas modificaciones, no se incumpla ninguno de los requisitos y límites exigidos a los activos de cobertura en el Real Decreto-ley de Bonos Garantizados, o

aquellos asumidos contractualmente por el Emisor y, por tanto, pueden seguir formando parte del conjunto de cobertura correspondiente.

Cada conjunto de cobertura deberá contar con un órgano de control, que podrá ser externo o interno, y que será designado de acuerdo con lo establecido en el artículo 31 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados. En las correspondientes Condiciones Finales de cada emisión de Bonos Garantizados se indicará el órgano de control del conjunto de cobertura de la correspondiente Emisión conforme al programa de bonos garantizados vigente en cada momento bajo el cual se emiten los mismos.

En consecuencia, contando con la aprobación del Banco de España emitida el día 4 de julio de 2022 (con efectos a partir del 8 de julio de 2022, coincidiendo con la entrada en vigor del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados), el Emisor designó a Deloitte Advisory, S.L. como órgano de control por un plazo mínimo de 3 años y un plazo máximo de 10 años.

#### *Supervisión del Banco de España*

La supervisión pública de los programas de Bonos Garantizados corresponderá al Banco de España, que debe prestar su autorización para la formalización de un programa de Bonos Garantizados, y cuenta con la facultad de obtener la información necesaria, realizar cuantas actividades de investigación e imponer las sanciones que sean necesarias para desempeñar su función de supervisor y garantizar que se cumplen los requisitos establecidos en el Real Decreto-ley de Bonos Garantizados. En este sentido, el Emisor deberá proporcionar a Banco de España a requerimiento de éste cualquier información que Banco de España considere necesaria y, al menos, con carácter trimestral, la información requerida por el artículo 35 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados.

#### *Información pública del programa de bonos garantizados a publicar por el Emisor*

El Emisor publicará en su página web <https://accionistaseinversores.bbva.com/renta-fija/emisiones-y-programas/cedulas/>, o, en su caso, en la página web que se indique en las correspondientes Condiciones Finales, la información sobre sus “programas de bonos garantizados”, que permitirán al potencial inversor evaluar el perfil y los riesgos de dicho programa y llevar a cabo su proceso de diligencia debida, la información requerida por en el Real Decreto-ley de Bonos Garantizados y con la periodicidad allí prevista, así como cualquier otra información requerida por cualquier normativa que sea de aplicación en cada momento.

#### **4.6 Orden de prelación**

Los Bonos Garantizados incorporan el derecho de crédito de su tenedor frente al Emisor y llevarán aparejada ejecución en los términos previstos en la Ley 1/2000, de 7 de enero, de Enjuiciamiento Civil, para reclamar del Emisor el pago después de su vencimiento. El derecho de crédito se extenderá a la totalidad de las obligaciones de pago asociadas a los Bonos Garantizados.

Los Bonos Garantizados representan deuda no subordinada para el Emisor, devengan intereses, son reembolsables por amortización anticipada o a vencimiento, y pueden negociarse en mercados nacionales y/o extranjeros.

Sin perjuicio del derecho de crédito contra el Emisor derivado de su responsabilidad patrimonial universal, la totalidad del capital y de los intereses, tanto los devengados como los futuros, de los bonos emitidos estarán especialmente garantizados, sin necesidad de afectación de los activos en garantía mediante escritura pública, ni de inscripción alguna en cualquier registro público ni ninguna otra formalidad por un derecho preferente sobre la totalidad de los activos que integran el correspondiente conjunto de cobertura, incluyendo sus rendimientos presentes y futuros, así como cualquier garantía recibida, en su caso, en conexión con posiciones en contratos de derivados y cualquier derecho de crédito derivado del seguro contra daños, identificados e individualizados en el correspondiente registro especial del Emisor descrito en el apartado 4.2 anterior.

Los tenedores de Bonos Garantizados tendrán el carácter de acreedores con preferencia especial que señalan el número 8.º del artículo 1922 y el número 6.º del artículo 1923 del Código Civil, frente a cualesquiera otros acreedores con relación a los préstamos y créditos integrados en el conjunto de cobertura correspondiente, a los activos de sustitución y a los flujos económicos generados por los instrumentos derivados o créditos derivados del seguro contra daños, si existiesen, de conformidad con lo establecido en el Capítulo III, del Título XVII, del Libro Cuarto del Código Civil.

Todos los tenedores de Bonos Garantizados, cualquiera que fuese su fecha de emisión, tendrán la misma prelación sobre los préstamos y créditos que las garantizan y, si existen, sobre los activos de sustitución y sobre los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a las emisiones concretas.

Asimismo, en caso de concurso del Emisor, los tenedores de Bonos Garantizados gozarán del privilegio especial establecido en el número 7 del artículo 270 de la Ley Concursal.

La apertura del concurso o de la resolución de la Entidad Emisora, sin perjuicio de que pueda derivar en la prórroga del vencimiento de alguna emisión de Bonos Garantizados, de acuerdo con lo previsto en el apartado 4.9 del presente Apéndice C siguiente, en ningún caso:

- (i) producirá la terminación anticipada automática de las obligaciones de pago asociadas a los Bonos Garantizados, ni afectará en forma alguna al cumplimiento del resto de obligaciones asociadas a los Bonos Garantizados, sin perjuicio de lo dispuesto en el artículo 42.2 de la Ley 11/2015;
- (ii) facultará al tenedor de Bonos Garantizados para instar su vencimiento anticipado;
- (iii) supondrá la suspensión del devengo de intereses de los Bonos Garantizados; ni
- (iv) será causa de vencimiento o resolución anticipada de los contratos de derivados integrados en un conjunto de cobertura.

En caso de concurso del Emisor, se nombrará, de entre las personas propuestas por el FROB, un administrador especial para administrar el programa de Bonos Garantizados correspondiente y velar por los derechos e intereses de los inversores, previa consulta al Banco de España, segregando materialmente del patrimonio del Emisor los activos integrantes del conjunto de cobertura de cada programa de Bonos Garantizados, pasando a constituir un patrimonio separado sin personalidad jurídica.

La segregación implica que los activos de cobertura:

- (i) no forman parte de la masa del concurso hasta que se satisfaga el derecho de crédito privilegiado de los tenedores de los Bonos Garantizados y las contrapartes de derivados y los gastos derivados con el mantenimiento y la administración del patrimonio separado y, en su caso, con su liquidación; y
- (ii) cuentan con protección frente a derechos de terceros, no siendo rescindibles por aplicación de las acciones de reintegración previstas en la legislación concursal, excepto en el supuesto previsto en el artículo 42.2 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados.

El administrador especial determinará que los activos que figuran inscritos en el registro especial, junto con los pasivos correspondientes, sean objeto de transmisión para formar el patrimonio separado sin personalidad jurídica.

Una vez efectuada la transmisión, si el valor total de los activos fuera superior al valor total de los pasivos más la sobregarantía legal, contractual o voluntaria y el requerimiento de liquidez, el administrador especial podrá decidir si continúa con la gestión corriente del patrimonio separado hasta su vencimiento o hace una cesión total o parcial del patrimonio separado a otra entidad emisora de bonos garantizados. En todo caso, se entenderá que la cesión total o parcial constituye un programa nuevo para dicha entidad que requerirá la autorización prevista en el artículo 34 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados.

En cambio, si el valor total de los activos fuera inferior al valor total de los pasivos más la sobregarantía legal, contractual o voluntaria y el requerimiento de liquidez, el administrador especial solicitará la liquidación del patrimonio separado siguiendo el procedimiento concursal ordinario, de acuerdo con lo previsto en el artículo 46 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados.

Para mayor detalle respecto de la gestión del patrimonio separado, véase el Real Decreto-ley de Bonos Garantizados.

En el supuesto de que el derecho de crédito privilegiado no pueda saldarse plenamente contra el conjunto de cobertura, los tenedores de Bonos Garantizados tendrán un derecho de crédito contra el Emisor con la misma prelación que el resto de los derechos de crédito de los acreedores ordinarios no garantizados. Si una vez saldado plenamente el crédito con los inversores en Bonos Garantizados contra el conjunto de cobertura, hubiera algún remanente, este corresponderá a la masa activa del concurso.

**4.8.e) Plazo válido en el que se pueden reclamar los intereses y el reembolso del principal**

No obstante lo descrito en el apartado 4.8.e) de la Nota de Valores, los Bonos Garantizados dejarán de devengar intereses desde su fecha de vencimiento, excepto en el supuesto de que se produzca su prórroga de vencimiento de acuerdo con lo previsto en el apartado siguiente, todo ello, sin perjuicio de que se hayan presentado al cobro o no.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 950 del Código de Comercio, el reembolso de los títulos, así como el pago de sus intereses y primas, dejarán de ser exigibles a los tres años desde su vencimiento efectivo (real o prorrogable).

#### **4.9 a) Fecha de vencimiento prorrogable**

- (i) En relación con los Bonos Garantizados y conforme a lo establecido en el artículo 15 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados, el Emisor podrá emitir Bonos Garantizados bajo el presente Folleto de Base con estructuras de vencimiento prorrogable hasta en doce meses adicionales tras su Fecha de Vencimiento, siempre y cuando la protección al inversor quede asegurada, al menos con el cumplimiento de los siguientes requisitos:
  - a) el vencimiento sólo podrá prorrogarse cuando concurra alguna de las circunstancias desencadenantes específicas recogidas en el subapartado (iii) siguiente;
  - b) las circunstancias desencadenantes de las prórrogas de vencimiento estén adecuadamente especificadas en las Condiciones Finales del Bono Garantizado emitido;
  - c) la información facilitada a los inversores sobre la estructura de vencimiento sea suficiente para permitirles determinar el riesgo del Bono Garantizado, incluyendo las circunstancias desencadenantes de las prórrogas de vencimiento, las consecuencias que el concurso o la resolución del Emisor revisten para una prórroga de vencimiento y, el papel del Banco de España y/o del administrador especial, en lo que respecta a las prórrogas de vencimiento;
  - d) la fecha de vencimiento final del Bono Garantizado sea determinable en todo momento;
  - e) en caso de concurso, las prórrogas no afecten a la prelación de créditos ni invertirán la secuencia del calendario de vencimiento original del programa de bonos garantizados; y
  - f) la prórroga del vencimiento no altere las características estructurales del Bono Garantizado en lo relativo al doble recurso y a las garantías en caso de concurso o resolución.
- (ii) Toda prórroga de vencimiento debe ser autorizada por el Banco de España a solicitud del Emisor o del administrador concursal especial del Emisor.
- (iii) Son circunstancias desencadenantes para la prórroga del vencimiento:
  - a) la existencia de un peligro cierto de impago de los bonos garantizados por problemas de liquidez en el conjunto de cobertura o en el Emisor.

Este se apreciará cuando se incumpla el requerimiento de colchón de liquidez del conjunto de cobertura previsto para cada Bono Garantizado emitido o cuando el Banco de España adopte alguna de las siguientes medidas previstas en el artículo 68 de la Ley 10/2014 relativas a la liquidez de la entidad, excepción hecha de la prevista en la letra j) de su apartado 2:

- a) Exigir a las entidades de crédito que mantengan recursos propios superiores a los establecidos en el Reglamento (UE) n.º 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013, en las condiciones establecidas en el artículo 69 de la Ley 10/2014.
- b) Exigir a las entidades de crédito y sus grupos que refuercen los procedimientos, mecanismos y estrategias establecidos a fin de cumplir lo dispuesto en los artículos 29 y 41 de la Ley 10/2014.
- c) Exigir a las entidades de crédito y sus grupos que presenten un plan para retornar al cumplimiento de los requisitos establecidos en la Ley 10/2014 y en el Reglamento (UE) n.º 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013, y que fijen un plazo para su ejecución, así como que introduzcan en el plan las mejoras necesarias en cuanto a su alcance y plazo de ejecución.
- d) Exigir que las entidades de crédito y sus grupos apliquen una política específica de dotación de provisiones o un determinado tratamiento de los activos en términos de requisitos de recursos propios.
- e) Restringir o limitar las actividades, las operaciones o la red de las entidades o solicitar el abandono de actividades que planteen riesgos excesivos para la solidez de una entidad.
- f) Exigir la reducción del riesgo inherente a las actividades, productos y sistemas de las entidades, incluida la delegación de la prestación de servicios o del ejercicio de funciones de las entidades de crédito en un tercero.
- g) Exigir a las entidades de crédito y sus grupos que limiten la remuneración variable como porcentaje de los ingresos netos, cuando resulte incompatible con el mantenimiento de una base sólida de capital.
- h) Exigir a las entidades de crédito y sus grupos que utilicen los beneficios netos para reforzar sus recursos propios.
- i) Prohibir o restringir la distribución por la entidad de dividendos o intereses a accionistas, socios o socias o titulares de instrumentos de capital adicional de nivel 1, siempre y cuando

la prohibición no constituya un supuesto de incumplimiento de las obligaciones de pago de la entidad.

j) Imponer la obligación de disponer de una cantidad mínima de activos líquidos que permitan hacer frente a las potenciales salidas de fondos derivadas de pasivos y compromisos, incluso en caso de eventos graves que pudieran afectar a la liquidez, y la de mantener una estructura adecuada de fuentes de financiación y de vencimientos en sus activos, pasivos y compromisos con el fin de evitar potenciales desequilibrios o tensiones de liquidez que puedan dañar o poner en riesgo la situación financiera de la entidad.

k) Exigir la divulgación de información adicional.;

- b) la entrada en concurso o resolución del Emisor;
- c) la declaración de inviabilidad de conformidad con el artículo 8 de la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión del Emisor; y
- d) la existencia de graves perturbaciones que afecten a los mercados financieros nacionales, cuando así lo haya apreciado la Autoridad Macroprudencial Consejo de Estabilidad Financiera (AMCESFI) mediante una comunicación que revista la forma de alerta o de recomendación, que no tenga carácter confidencial.

En las correspondientes Condiciones Finales de cada emisión de Bonos Garantizados se indicará si los mismos cuentan con la posibilidad de que su vencimiento se prorrogue, y la determinación del plazo máximo de dicha prórroga.

De conformidad con el artículo 35 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados el Emisor ha comunicado al Banco de España las condiciones aplicables a las estructuras de vencimiento prorrogable del programa.

#### **4.9.b.2 Fecha y modalidades de amortización**

En relación con la amortización anticipada de los Bonos Garantizados, se atenderá a las características concretas establecidas en cada uno de los Anexos al presente Apéndice para cada tipo de Bono Garantizado. En el supuesto de producirse amortizaciones anticipadas de Bonos Garantizados, se notificarán a la CNMV, en su caso, a la Sociedad Rectora del mercado secundario donde estén admitidos a negociación, a la entidad encargada de su registro contable y a los titulares de las mismas, de acuerdo con la legislación vigente, mediante la publicación de la correspondiente información relevante en la página web de la CNMV o la publicación de un anuncio en los Boletines Oficiales de Cotización de los mercados secundarios donde estén admitidas a negociación los Bonos Garantizados o en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (BORME) o cualquier otro periódico de difusión nacional o en la página web de BBVA.

#### **4.11 Representación de los tenedores de los Valores**

No se constituirá un sindicato de obligacionistas para las emisiones de Bonos Garantizados emitidas a través del presente Folleto de Base.

**4.14 Descripción de cualquier restricción sobre la libre transmisibilidad de los Valores.**

No existen restricciones particulares a la libre circulación de Bonos Garantizados, pudiendo ser transmitidas por cualquier medio admitido en derecho y sin necesidad de intervención de fedatario público ni notificación al deudor, según lo dispuesto en el artículo 28 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados.

El Emisor podrá negociar y adquirir sus propios Bonos Garantizados, así como amortizarlos anticipadamente siempre que obren en su poder y posesión legítima.

**4.15 Advertencia de que la legislación fiscal del Estado miembro del inversor y del país de constitución del Emisor puede influir en los ingresos derivados de los Valores. Información sobre el tratamiento fiscal de los Valores cuando la inversión propuesta conlleve un régimen impositivo específico para este tipo de inversión**

De acuerdo con lo establecido en el artículo 45.I.B).33 del Real Decreto Legislativo 1/1993, de 24 de septiembre, por el que se aprueba el Texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados, la emisión, transmisión y amortización de los Bonos Garantizados, así como su reembolso, gozarán de la exención establecida en la Ley del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados.

**4.16 Políticas y procedimientos internos relativos a la naturaleza y régimen del conjunto de cobertura**

La Entidad dispone de una Política General para la emisión, gestión y control de Bonos Garantizados aprobada por el Consejo de Administración y que tiene por objeto para dotar a BBVA de un marco general para la emisión, gestión y control de Bonos Garantizados y para los procedimientos que se establezcan al efecto en su desarrollo (la “Política”).

La Política resulta de aplicación a las emisiones de Bonos Garantizados del Emisor realizadas en España, así como a las emisiones de bonos garantizados realizadas fuera de España cuando se realicen de acuerdo con el Real Decreto-ley de Bonos Garantizados.

La Política establece las directrices generales que deben regir la actuación del Emisor, debiendo tenerse en cuenta asimismo las recomendaciones por parte de los órganos supervisores y las mejores prácticas del mercado.

Con el objetivo de dar cumplimiento a l Real Decreto-ley de Bonos Garantizados, se establecen roles y responsabilidades concretos asignados a cada uno de los actores involucrados en la emisión, gestión y control de Bonos Garantizados, que serían:

- a) la primera línea de defensa como conocedora de todos los requerimientos específicos en la emisión de Bonos Garantizados;

- b) el órgano de control designado por el Emisor, que es el responsable de llevar a cabo un seguimiento permanente del conjunto de la cobertura; y
- c) un comité específico denominado "comité de seguimiento de la actividad del órgano de control", integrado por la primera y segunda líneas de defensa, con el objetivo de llevar a cabo el seguimiento y monitorización de la función de control, gestión y certificación realizada por el órgano de control, así como de comunicar al Global Head of Regulation & Internal Control, como máximo responsable de la función de control interno en BBVA, (i) los incumplimientos identificados por el órgano de control externo; y (ii) el informe semestral elaborado.

Asimismo, la Política establece que el Emisor deberá asegurar que los pasivos de los programas de Bonos Garantizados estén cubiertos en todo momento por los activos de cobertura requeridos, cumpliendo en todo caso con la Sobregarantía Legal o la Sobregarantía Contractual aplicables en cada momento. En este sentido, y de cara a preservar los intereses de los inversores, se hará un seguimiento permanente en cuanto al cumplimiento de estos límites, tanto por parte de la primera línea de defensa como por parte del órgano de control del conjunto de la cobertura.

Únicamente serán objeto de inclusión en el conjunto de cobertura aquellos activos que cumplan las condiciones de elegibilidad del programa de Bonos Garantizados al que hayan de quedar afectos, de acuerdo con la normativa aplicable. En este sentido, será necesaria la verificación del cumplimiento de los requisitos aplicables mediante la autorización previa del órgano de control para la inclusión o desafección de cualquier activo de cobertura o, en general, para la adopción de actos jurídicos que puedan afectar a su eficacia. De cara a obtener esta autorización, se deberán adoptar, en su caso, aquellas medidas de gestión que estén previstas en la normativa aplicable.

Los activos integrados en cada conjunto de cobertura deberán de poder ser objeto de segregación, para lo que se dispondrá a tal fin de un registro especial en el que se identifiquen todos y cada uno de los activos que formen parte del conjunto de la cobertura de cada programa de Bonos Garantizados, el cual deberá mantenerse actualizado en todo momento.

El conjunto de cobertura de cada programa de Bonos Garantizados estará compuesto, en todo momento, por activos de cobertura que cuenten con diferentes características en términos estructurales, de duración y de perfil de riesgo. De cara a asegurar el cumplimiento de este principio, se ha desarrollado un procedimiento interno que define un conjunto de reglas destinadas a preservar la granularidad de la cartera de activos de cobertura, así como para identificar y gestionar potenciales desfases de vencimientos, duración y tipos de interés y, en su caso, tipos de cambio. Asimismo, se han definido en ese procedimiento interno un conjunto de pruebas internas destinadas a asegurar su permanente cumplimiento. Se mantendrán a disposición del Banco de España y del órgano de control los resultados obtenidos con la ejecución de las pruebas indicadas, para su evaluación y seguimiento.

Por último, se realizarán ejercicios de estrés específicos de cara a evaluar la solvencia y liquidez de sus distintos programas de Bonos Garantizados, siendo estos ejercicios coherentes con los supuestos, premisas y metodologías utilizadas por BBVA en la realización del resto de sus ejercicios de estrés. Los resultados obtenidos con la ejecución de estos ejercicios de estrés estarán integrados en la gestión de los

programas de Bonos Garantizados y se mantendrán a disposición del Banco de España y del órgano de control para su evaluación y seguimiento.

**5.1.1 Condiciones a las que está sujeta la oferta**

El Emisor únicamente podrá emitir Bonos Garantizados al amparo de un “programa de bonos garantizados” que deberá ser previamente autorizado por el Banco de España. En las correspondientes Condiciones Finales de cada emisión de Bonos Garantizados se indicará el programa de bonos garantizados vigente en cada momento bajo el cual se emiten los mismos. Actualmente el Emisor cuenta con un programa de Cédulas Hipotecarias, con un programa de Cédulas Territoriales y con otro programa de Cédulas de Internacionalización aprobados por el Banco de España el día 4 de julio de 2022 (con efectos a partir del 8 de julio de 2022, coincidiendo con la entrada en vigor del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados) y que estarán en vigor hasta el 8 de julio de 2025.

**6.2 Mercados regulados en los que están admitidos a cotización Valores de la misma clase que los valores que van a ofertarse públicamente o admitirse a cotización**

A la fecha de este Folleto de Base, existen Bonos Garantizados del Emisor admitidos a negociación en los mercados regulados identificados en cada uno de los Anexos a este Apéndice.

## ANEXO I CÉDULAS HIPOTECARIAS – BONO GARANTIZADO EUROPEO (PREMIUM)

Todo lo establecido en este Folleto de Base y en el Apéndice C anterior resulta aplicable, *mutatis mutandis*, a las Cédulas Hipotecarias que se emitan y en las condiciones que se establecen en el presente Anexo, de acuerdo con sus respectivas Condiciones Finales, y sin perjuicio de lo que en cada momento pudiera establecerse en su regulación específica aplicable.

Los apartados 4.1, 4.9.b.2 y 6.2 siguientes complementan respectivamente a los apartados 4.1, 4.9.b.2 y 6.2 de la Nota de Valores y el Apéndice C anterior. En caso de discrepancia o inconsistencia entre lo previsto en el Apéndice C o en la Nota de Valores y este Anexo, prevalecerá lo indicado en el presente Anexo.

### **Descripción del programa de Cédulas Hipotecarias**

Sin perjuicio de las características concretas que las Condiciones Finales recojan para cada una de las emisiones de Cédulas Hipotecarias, el programa de Cédulas Hipotecarias vigente fue aprobado por el Banco de España el día 4 de julio de 2022 (con efectos a partir del 8 de julio de 2022, coincidiendo con la entrada en vigor del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados) y que estará en vigor hasta el 8 de julio de 2025.

En dicho programa se encuentra la información relativa al conjunto de cobertura de las Cédulas Hipotecarias, así como el resto de información requerida por el artículo 19 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados y un resumen sobre las políticas y procedimientos previstos en el artículo 7 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados; todo ello ha sido publicado en la página web corporativa de BBVA, <https://accionistaseinversores.bbva.com/renta-fija/emisiones-y-programas/cedulas/>.

Según se indica en el programa de Cédulas Hipotecarias, Deloitte Advisory, S.L. ha sido designado como órgano de control del conjunto de cobertura de la Emisión de Cédulas Hipotecarias.

El importe vivo máximo conjunto del programa de Cédulas Hipotecarias será de 49.000 millones euros.

### **4.1 Descripción del tipo y la clase de los Valores ofertados y/o admitidos a negociación y número internacional de identificación del valor (ISIN)**

- (i) A través del presente Folleto de Base, podrán emitirse Cédulas Hipotecarias.
- (ii) Sin perjuicio de lo establecido en el apartado 4.1 del Apéndice C, las Cédulas Hipotecarias estarán especialmente garantizadas, por los activos primarios admisibles recogidos en las letras d) y f) del artículo 129.1 del Reglamento n.º 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito, y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012, y que formen parte de su conjunto de cobertura, por los activos de sustitución aptos, por los activos líquidos que conformen el colchón de liquidez de su conjunto de cobertura, y por los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión, todo ello conforme a la legislación vigente y el correspondiente programa de emisión autorizado por Banco de España.

Estos activos admisibles serán a) préstamos garantizados por bienes inmuebles residenciales (o comerciales) hasta el importe inferior de entre el principal de las hipotecas, combinadas con cualesquiera hipotecas anteriores, y el 80 % (60 % en caso de inmuebles comerciales) del valor de los bienes pignorados, o b), en su caso, participaciones no subordinadas emitidas por vehículos de titulización de los Estado miembros de la Unión Europea, siempre que (i) a su vez estas participaciones se encuentren respaldadas por hipotecarias inmobiliarias, (ii) las participaciones sean admitidas en el nivel 1 de calidad crediticia, y (iii) tales participaciones no excedan del 10 % del importe nominal de la emisión pendiente de dicho vehículo de titulización, y en todo caso de acuerdo con lo que disponga en cada momento el Reglamento 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013.

Además de reunir las condiciones establecidas en el capítulo 4 del Reglamento (UE) n.º 575/2013, de 26 de junio de 2013, la hipoteca inmobiliaria que garantiza los préstamos deberá estar constituida con rango de primera sobre el pleno dominio de la totalidad de la finca. Si sobre el mismo inmueble gravasen otras hipotecas o estuviere afecto a prohibiciones de disponer, condición resolutoria o cualquier otra limitación del dominio, habrá de procederse a la cancelación de unas y otras o a su posposición a la hipoteca que se constituye previamente a su inclusión en el conjunto de cobertura.

- (iii) En el momento de su incorporación al conjunto de cobertura, el préstamo garantizado con hipoteca inmobiliaria no podrá exceder del 60 % del valor de tasación del bien hipotecado. Cuando se trate de bienes inmuebles residenciales, el préstamo podrá alcanzar el 80 % del valor de tasación. El plazo de amortización del préstamo garantizado, cuando financie la adquisición, construcción o rehabilitación de la vivienda habitual, no podrá exceder de 30 años. Si como consecuencia de la amortización de un préstamo inelegible inicialmente por exceder de los límites señalados, se llegará a los umbrales correspondientes, el préstamo con garantía hipotecaria podría ser elegible como activo en garantía a partir de ese momento.

Cuando por desmerecimiento de la garantía, en algún momento posterior a su incorporación al conjunto de cobertura, el préstamo excediera de los límites establecidos en el párrafo anterior, dicho préstamo computará hasta el límite señalado en el mismo a efectos del requisito de cobertura establecido en el artículo 10.5 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados.

- (iv) Las Cédulas Hipotecarias podrán estar respaldadas hasta un límite del 10 % del principal por los siguientes activos de sustitución:
  - a. valores de renta fija admitidos a negociación en mercados regulados emitidos por (a) administraciones centrales o bancos centrales del SEBC, entes del sector público, administraciones regionales o autoridades locales de la Unión, o garantizadas por ellos, y (b) administraciones centrales o bancos centrales de terceros países, bancos multilaterales de desarrollo, organizaciones internacionales, entes del sector público, administraciones regionales o autoridades locales de terceros países, todos ellos con nivel 1 de calidad crediticia, o garantizadas por ellos; y/o
  - b. depósitos a corto plazo en entidades de crédito que cumplan con lo previsto en la letra c) del artículo 129.1 del Reglamento n.º 575/2013 del

Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito, y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012.

- (v) Si por razón de la amortización de los préstamos que conforman el conjunto de cobertura, los activos de sustitución excedieran de los límites aplicables, la entidad emisora podrá optar por adquirir sus propias cédulas hipotecarias hasta restablecer la proporción, o sustituirlos por otros activos de cobertura que reúnan las condiciones exigidas.
- (vi) Las Cédulas Hipotecarias deberán contar con el nivel mínimo de sobregarantía legal previsto en el primer párrafo del artículo 129.3 bis del Reglamento (UE) n.º 575/2013, de 26 de junio de 2013. No se establece un nivel de sobregarantía contractual superior al mínimo legal, salvo que se establezca lo contrario en las Condiciones Finales.
- (vii) Los bienes hipotecados habrán de estar asegurados contra daños, al menos, por el valor de tasación y el derecho de crédito vinculado al seguro deberá incluirse en el registro especial del programa de Cédulas Hipotecarias.
- (viii) El Emisor no podrá respecto de los préstamos afectos al conjunto de cobertura, salvo autorización expresa del órgano de control del conjunto de cobertura y, en su caso, con sujeción a las condiciones que este pudiera establecer:
  - a. Cancelar voluntariamente dichas hipotecas, por causa distinta del pago del préstamo garantizado.
  - b. Renunciar o transigir sobre ellas.
  - c. Condonar en todo o en parte el préstamo garantizado.
  - d. En general, realizar cualquier acto que disminuya el rango, la eficacia jurídica o el valor económico de la hipoteca o del préstamo.
  - e. Posponer las hipotecas existentes a su favor en garantía de préstamos.

#### **4.9.b.2 Fecha y modalidades de amortización**

Conforme al artículo 23.8 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados, las Cédulas Hipotecarias podrán incluir cláusulas de amortización anticipada a disposición del emisor según lo especificado en las Condiciones Finales de la emisión (incluyendo la amortización anticipada residual en los términos establecidos en el apartado 4.9.b).2 c) de la Nota de Valores).

#### **6.2 Mercados regulados en los que están admitidos a cotización Valores de la misma clase que los valores que van a ofertarse públicamente o admitirse a cotización**

A la fecha de este Folleto de Base, existen Cédulas Hipotecarias del Emisor admitidas a negociación en AIAF por un importe vivo de 17.750.500.000 EUR y en la Bolsa de Londres por un importe vivo de 1.100.000.000NOK.

## ANEXO II CÉDULAS TERRITORIALES – BONO GARANTIZADO EUROPEO (PREMIUM)

Todo lo establecido en este Folleto de Base y en el Apéndice C anterior resulta aplicable, *mutatis mutandis*, a las Cédulas Territoriales que se emitan y en las condiciones que se establecen en el presente Anexo, de acuerdo con sus respectivas Condiciones Finales, y sin perjuicio de lo que en cada momento pudiera establecerse en su regulación específica aplicable.

Los apartados 4.1, 4.9.b.2 y 6.2 siguientes complementan respectivamente a los apartados 4.1, 4.9.b.2 y 6.2 de la Nota de Valores y el Apéndice C anterior. En caso de discrepancia o inconsistencia entre lo previsto en el Apéndice C o en la Nota de Valores y este Anexo, prevalecerá lo indicado en el presente Anexo.

### **Descripción del programa de Cédulas Territoriales**

Sin perjuicio de las características concretas que las Condiciones Finales recojan para cada una de las emisiones de Cédulas Territoriales, el programa de Cédulas Territoriales vigente fue aprobado por el Banco de España el día 4 de julio de 2022 (con efectos a partir del 8 de julio de 2022, coincidiendo con la entrada en vigor del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados) y que estará en vigor hasta el 8 de julio de 2025.

En dicho programa se encuentra la información relativa al conjunto de cobertura de las Cédulas Territoriales, así como el resto de información requerida por el artículo 19 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados y un resumen sobre las políticas y procedimientos previstos en el artículo 7 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados; todo ello, ha sido publicado en la página web corporativa de BBVA, <https://accionistaseinversores.bbva.com/renta-fija/emisiones-y-programas/cedulas/>.

Según se indica en el programa de Cédulas Territoriales, Deloitte Advisory S.L. ha sido designado como órgano de control del conjunto de cobertura de la Emisión de Cédulas Territoriales.

El importe vivo máximo conjunto del programa de Cédulas Territoriales será de 14.000 millones euros.

#### **4.1 Descripción del tipo y la clase de los Valores ofertados y/o admitidos a negociación y número internacional de identificación del valor (ISIN)**

A través del presente Folleto de Base, podrán emitirse Cédulas Territoriales.

Las Cédulas Territoriales estarán especialmente garantizadas por préstamos o créditos frente a las contrapartes elegibles como activos primarios recogidos en la letra a) del artículo 129.1 del Reglamento n.º 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito, y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012, siempre que tales préstamos no estén vinculados a la financiación de contratos de exportación de bienes y servicios ni a la internacionalización de empresas y que formen parte de su conjunto de cobertura, por los activos de sustitución aptos, por los activos líquidos que conformen el colchón de liquidez de su conjunto de cobertura, y por los flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión, todo ello conforme a la legislación vigente y el correspondiente programa de emisión autorizado por Banco de España.

Serán igualmente de aplicación a las Cédulas Territoriales los apartados (iv), (vi) y (viii) del apartado 4.1 del Anexo I relativo a Cédulas Hipotecarias.

**4.9.b.2 Fecha y modalidades de amortización**

Conforme al artículo 23.8 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados, por remisión del artículo 24 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados, las Cédulas Territoriales podrán incluir cláusulas de amortización anticipada a disposición del emisor según lo especificado en las Condiciones Finales de la emisión (incluyendo la amortización anticipada residual en los términos establecidos en el apartado 4.9.b)2 c) de la Nota de Valores).

**6.2 Mercados regulados en los que están admitidos a cotización Valores de la misma clase que los valores que van a ofertarse públicamente o admitirse a cotización**

A la fecha de este Folleto de Base, existen Cédulas Territoriales del Emisor admitidas a negociación en AIAF por un importe vivo de 6.240.000.000 EUR.

### ANEXO III CÉDULAS DE INTERNACIONALIZACIÓN - BONO GARANTIZADO EUROPEO (PREMIUM)

Todo lo establecido en este Folleto de Base y en el Apéndice C anterior resulta aplicable, *mutatis mutandis*, a las Cédulas de Internacionalización que se emitan y en las condiciones que se establecen en el presente Anexo, de acuerdo con sus respectivas Condiciones Finales, y sin perjuicio de lo que en cada momento pudiera establecerse en su regulación específica aplicable.

Los apartados 4.1, 4.9.b.2, 4.15 y 6.2 siguientes complementan respectivamente a los apartados 4.1, 4.9.b.2, 4.15 y 6.2 de la Nota de Valores y el Apéndice C anterior. En caso de discrepancia o inconsistencia entre lo previsto en el Apéndice C o en la Nota de Valores y este Anexo, prevalecerá lo indicado en el presente Anexo.

#### **Descripción del programa de Cédulas de Internacionalización**

Sin perjuicio de las características concretas que las Condiciones Finales recojan para cada una de las emisiones de Cédulas de Internacionalización, el programa de Cédulas de Internacionalización vigente fue aprobado por el Banco de España el día 4 de julio de 2022 (con efectos a partir del 8 de julio de 2022, coincidiendo con la entrada en vigor del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados) y que estarán en vigor hasta el 8 de julio de 2025.

En dicho programa se encuentra la información relativa al conjunto de cobertura de las Cédulas de Internacionalización, así como el resto de información requerida por el artículo 19 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados y un resumen sobre las políticas y procedimientos previstos en el artículo 7 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados; todo ello, ha sido publicado en la página web corporativa de BBVA, <https://accionistaseinversores.bbva.com/renta-fija/emisiones-y-programas/cedulas/>.

Según se indica en el programa de Cédulas de Internacionalización, Deloitte Advisory S.L. ha sido designado como órgano de control del conjunto de cobertura de la Emisión de Cédulas de Internacionalización.

El importe vivo máximo conjunto del programa de Cédulas de Internacionalización será de 4.000 millones euros.

#### **4.1 Descripción del tipo y la clase de los Valores ofertados y/o admitidos a negociación y número internacional de identificación del valor (ISIN)**

A través del presente Folleto de Base, podrán emitirse Cédulas de Internacionalización.

Las Cédulas de Internacionalización estarán especialmente garantizadas por préstamos o créditos frente a las contrapartes elegibles como activos primarios recogidos en las letras a) y b) del artículo 129.1 del Reglamento n.º 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito, y por el que se modifica el Reglamento (UE) n.º 648/2012, o garantizados por ellas, vinculados a la financiación de contratos de exportación de bienes y servicios españoles o de otras nacionalidades o a la internacionalización de empresas residentes en España o en otros países, siempre que el prestatario no sea una entidad del sector público español, y que formen parte de su conjunto de cobertura, por los activos de sustitución aptos, por los activos líquidos que conformen el colchón de liquidez de su conjunto de cobertura, y por los

flujos económicos generados por los instrumentos financieros derivados vinculados a cada emisión, todo ello conforme a la legislación vigente y el correspondiente programa de emisión autorizado por Banco de España.

Estos activos admisibles serán préstamos garantizados por (a) administraciones centrales o bancos centrales del SEBC, entes del sector público, administraciones regionales o autoridades locales de la Unión, o garantizadas por ellos, y (b) administraciones centrales o bancos centrales de terceros países, bancos multilaterales de desarrollo, organizaciones internacionales, entes del sector público, administraciones regionales o autoridades locales de terceros países, todos ellos con nivel 1 de calidad crediticia, o garantizadas por ellos.

Serán igualmente de aplicación a las Cédulas de Internacionalización los apartados (iv), (vi) y (viii) del apartado 4.1 del Anexo I relativo a Cédulas Hipotecarias.

#### **4.9.b.2 Fecha y modalidades de amortización**

Conforme al artículo 23.8 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados, por remisión del artículo 25 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados, las Cédulas de Internacionalización podrán incluir cláusulas de amortización anticipada a disposición del emisor según lo especificado en las Condiciones Finales de la emisión (incluyendo la amortización anticipada residual en los términos establecidos en el apartado 4.9.b) c) de las Nota de Valores).

#### **6.2 Mercados regulados en los que están admitidos a cotización Valores de la misma clase que los valores que van a ofertarse públicamente o admitirse a cotización**

A la fecha de este Folleto de Base, existen Cédulas de Internacionalización del Emisor admitidas a negociación en AIAF por un importe vivo de 1.500.000.000 EUR

**Este Folleto de Base ha sido firmado en Madrid, a 20 de julio de 2023 en representación del Emisor:**

---

D. José María Caballero Cobacho  
Global Head of ALM

## **ANEXO I – FORMULARIO DE CONDICIONES FINALES**

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

### **[DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN]**

[---] [euros / (especificar otra divisa de la OCDE, en su caso)]

EMITIDA DE ACUERDO CON EL FOLLETO DE BASE DE EMISIÓN DE VALORES DE RENTA FIJA DE BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A., REGISTRADO EN LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES EL [\*] DE [\*] DE 2023

Las presentes Condiciones Finales se han elaborado a efectos de lo dispuesto en el Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2017, (el “Reglamento 2017/1129”) y deberán leerse conjuntamente con el Folleto de Base de Emisión de Valores de Renta Fija [y su suplemento de fecha [---] (*eliminar o completar según proceda*)] (el “Folleto de Base”), registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha [\*] de [\*] de 2023.

El Folleto de Base se encuentra publicado en la página web de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (<https://accionistaseinversores.bbva.com/renta-fija/>) 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 [los] artículo[s] 21 [y 23 (*si hay un suplemento*)] del Reglamento 2017/1129. La información contenida en las citadas páginas web no forma parte del presente Folleto de Base y no ha sido aprobada o examinada por la CNMV.

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

[Se adjunta a estas Condiciones Finales una nota de síntesis de la emisión individual (*solo aplicable cuando el colectivo al que se dirija la emisión incluya inversores minoristas y/o para emisiones con valor nominal unitario inferior a 100.000 euros, de acuerdo con el artículo 7.1 del Reglamento 2017/1129*)].

### **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, número 4, y NIF A-48265169 (el “Emisor”, “BBVA” o la “Entidad Emisora”).

D. [nombre y apellidos], actuando como [cargo] de BBVA, en virtud del [tipo de apoderamiento o facultad y fecha en que se concedió] y en nombre y representación de BBVA, con domicilio profesional en Madrid, calle Azul, número 4, asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en estas Condiciones Finales.

Asimismo 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. [nombre y apellidos], mayor de edad, con domicilio a estos efectos en [dirección], con DNI [---], comparece en su propio nombre a los solos efectos de aceptar el nombramiento de

Comisario del Sindicato de Bonistas/Obligacionistas.] (Solo aplicable cuando, por la naturaleza de la emisión, fuese necesaria la constitución de un Sindicato de Bonistas/Obligacionistas)

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

### CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

- |   |  |
|---|--|
| 1. Emisor:                                    | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.  |
| Código LEI:                                   | K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71   |
| 2. Naturaleza y denominación de los valores:  | [Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios / Bonos y Obligaciones Simples No Preferentes / Bonos y Obligaciones Subordinados Sénior / Bonos y Obligaciones Subordinados Tier 2 / Bonos Garantizados Europeos (Premium) - Cédulas Hipotecarias / Bonos Garantizados Europeos (Premium) - Cédulas Territoriales / Bonos Garantizados Europeos (Premium) - Cédulas de Internacionalización /- denominación de la emisión y, en su caso, serie o tramo] (Eliminar lo que no proceda según la emisión concreta) |
| Código ISIN:                                  | [---]  |
| Fungibilidad:                                 | (Si la emisión es fungible con otra previa o puede serlo con una futura, indicarlo)  |
| 3. Divisa de la emisión:                      | [---]  |
| 4. Importe nominal y efectivo de la emisión:  |  |
| Importe Nominal:                              | [---]  |
| Importe Efectivo:                             | [---]  |
| 5. Importe nominal y efectivo de los valores: |  |
| Número de valores:                            | [---]  |
| Importe Nominal unitario:                     | [---]  |
| Precio de emisión:                            | [---] %  |
| Importe Efectivo unitario:                    | [---]  |
| Importe mínimo a solicitar por inversor:      | [---]  |

6. Fecha de emisión y desembolso: [---] de [---] de 20[---]
7. Fecha de vencimiento: [---] de [---] de 20[---]
8. Vencimiento prorrogable: [Sí / No] *(solo aplicable, en su caso, a emisiones de Cédulas Hipotecarias / Cédulas Territoriales / Cédulas de Internacionalización)*
9. Extensión máxima de la fecha de vencimiento: [[--] meses] [N/A]  
*(Aplicable únicamente en el caso de que la respuesta al epígrafe 8 anterior sea "Sí")*
10. Tipo de interés: [Fijo / Variable / Cupón cero / *(indicar la opción que proceda según la emisión concreta)*]  
*(Información adicional sobre el tipo de interés de los valores puede encontrarse en los epígrafes 15 a 17 de las presentes Condiciones Finales)*
11. Fecha de amortización final: Sin perjuicio de cualquier amortización anticipada, a la par en la fecha de vencimiento (el [---] de [---] de [---])  
Sistema de amortización: *(véase lo indicado en el epígrafe 19 siguiente de las presentes Condiciones Finales)*  
*(Información adicional sobre las condiciones de amortización de los valores puede encontrarse en el epígrafe 19 de las presentes Condiciones Finales).*
12. Admisión a negociación de los valores: [AIAF, Mercado de Renta Fija / *(indicar otro/s mercado/s)*]
13. Representación de los valores: [Títulos físicos *(en su caso, especificar el tipo de título físico (nominativos, a la orden o al portador))*/ anotaciones en cuenta]  
Entidad encargada del registro contable de las anotaciones en cuenta: [IBERCLEAR, que ejerce esta función junto con sus entidades participantes / *(indicar entidad encargada)*]  
Sistema de Compensación y Liquidación: [IBERCLEAR / *(indicar entidad encargada)*]
14. Evento de Elegibilidad (Bonos y Obligaciones Simples Ordinarios): [Aplicable / No aplicable]

## TIPO DE INTERÉS Y AMORTIZACIÓN

15. Tipo de interés fijo: [No aplicable / (---) %, pagadero (anualmente / semestralmente / trimestralmente / (*indicar otra periodicidad*))]
- Base de cálculo para el devengo de intereses: [Act/Act; Act/365; Act/360]
  - Fecha de inicio de devengo de intereses: [---] de [---] de 20[---]
  - Fechas de pago de los intereses: [---] (*se señalarán aquí las fechas de pago y se indicará cuál será la fecha del primer cupón*)
  - Importes irregulares: [*(indicar las fechas y los importes irregulares que, en su caso, existan)*]
  - Convención de días hábiles: [---]
16. Tipo de interés variable: [No aplicable / (euríbor / líbor / (*indicar otro índice*), +/- (---) %, pagadero (anualmente / semestralmente / trimestralmente / (*indicar otra periodicidad*))]
- Nombre y descripción del Tipo de Referencia: [*(detallar)*]
  - Inscripción del Tipo de Referencia en el Registro ESMA: [El Tipo de Referencia es proporcionado por (*indicar el nombre del administrador del Tipo de Referencia*), quien, a la fecha de las presentes Condiciones Finales, [aparece / no aparece] inscrito en el Registro ESMA.]
  - Página Relevante: [*(detallar)*]
  - Evolución reciente del Tipo de Referencia: [*(detallar dónde puede obtenerse esta información)*]
  - Agente de Cálculo: [Entidad; (*indicar si la Entidad pertenece o no al Grupo BBVA*)]
  - Procedimiento de publicación de la fijación de los nuevos tipos de interés: [*(detallar)*]

- Base de cálculo para el devengo de intereses: [Act/Act; Act/365; Act/360]
  - Fecha de inicio de devengo de intereses: [---] de [---] de 20[---]
  - Fechas de pago de los cupones: [(indicar las fechas de pago y cuál será la fecha del primer cupón)]
  - Importes irregulares: [(indicar las fechas y los importes irregulares que existan)]
  - Tipo Mínimo: [No aplicable / (---) %]
  - Tipo Máximo: [No aplicable / (---) %]
  - Convención de días hábiles: [---]
17. Cupón Cero: [No aplicable / Aplicable]
- Precio y prima de amortización: [(--- %)]
18. TIR para el tomador de los valores: [---] %
19. Amortización de los Valores
- Fecha de amortización a vencimiento: [---] de [---] de 20[---]
  - Precio: [100 % / (indicar fórmula aplicable)]
  - Amortización anticipada por el Emisor: [Sí / No]
  - Fechas: [(indicar cuáles)]
  - Total: [No aplicable / Aplicable]
  - Parcial: [No aplicable / Aplicable]
  - Valores a amortizar: [(detallar)]
  - Precio: [No aplicable / (detallar)]
  - Precio de amortización en caso de [Evento Fiscal, Evento Regulatorio o Evento de Elegibilidad] (eliminar el que no

<i>proceda</i> ):	[No aplicable / ( <i>detallar</i> )]
- Amortización anticipada por el inversor:	[Sí / No]
Fechas:	[( <i>indicar fechas</i> )]
Total:	[No aplicable / Aplicable]
Parcial:	[No aplicable / Aplicable]
Valores a amortizar:	[( <i>detallar</i> )]
Precio:	[No aplicable / ( <i>detallar</i> )]
- Amortización anticipada residual:	[Sí / No]
Precio:	[No aplicable / ( <i>detallar</i> )]

## RATING

20. Rating de la Emisión:	[No aplicable / ( <i>detallar e incluir breve explicación del rating asignado a la Emisión, así como indicar si la agencia de calificación crediticia que emite el correspondiente rating de los Valores ha sido inscrita y autorizada como agencias de calificación crediticia en la Unión Europea de acuerdo con lo previsto en el Reglamento (CE) n.º 1060/2009</i> )]
---------------------------	---

## DISTRIBUCIÓN Y COLOCACIÓN

21. Colectivo de potenciales suscriptores a los que se dirige la emisión:	[clientes profesionales y contrapartes elegibles / Inversores minoristas, clientes profesionales y contrapartes elegibles ( <i>indicar cualesquiera otros, incluyendo, en su caso, los tramos reservados para un determinado tipo de inversor, para determinados países o, en su caso, el mercado objetivo negativo, si lo hubiera</i> )]
Gobierno de producto conforme a MiFID II:	[Mercado objetivo: clientes profesionales y contrapartes elegibles – Exclusivamente a los efectos del proceso de gobierno de producto del fabricante (o de los fabricantes), la evaluación del mercado objetivo de los valores que se emiten a través de la presente emisión (los “ <b>Valores Emitidos</b> ”) ha permitido concluir que: (i) el mercado objetivo de los Valores Emitidos es cualquier inversor cualificado y/o contraparte elegible, tal y como ambos términos se definen en MiFID II; y (ii)

cualquier canal de distribución de los Valores Emitidos a clientes profesionales y contrapartes elegibles se considera apropiado. [Considerar la existencia de un mercado objetivo negativo]. Cualquier persona o entidad que ofrezca, venda o recomiende los Valores Emitidos (distribuidor) deberá tener en cuenta la evaluación del mercado objetivo realizado por el fabricante (o los fabricantes), sin perjuicio de que, conforme a MiFID II, cualquier distribuidor es responsable de llevar a cabo su propia evaluación del mercado objetivo respecto de los Valores Emitidos, así como de determinar cuáles son los canales de distribución apropiados para ello.]

[Mercado objetivo: inversores minoristas, clientes profesionales y contrapartes elegibles – Exclusivamente a los efectos del proceso de gobierno de producto del fabricante (o de los fabricantes), la evaluación del mercado objetivo de los valores que se emiten a través de la presente emisión (los “**Valores Emitidos**”) ha permitido concluir que: (i) el mercado objetivo de los Valores Emitidos es cualquier inversor minorista, cliente profesional y/o contraparte elegible, tal y como ambos términos se definen en MiFID II; y [(ii) cualquier canal de distribución de los Valores Emitidos se considera apropiado, incluyendo asesoramiento de inversión, gestión de carteras, ventas sin asesoramiento y servicios de ejecución de órdenes] / [(ii) cualquier canal de distribución de los Valores Emitidos a clientes profesionales y contrapartes elegibles se considera apropiado; y (iii) los siguientes canales de distribución de los Valores Emitidos a inversores minoristas se consideran apropiados: asesoramiento de inversión, gestión de carteras, ventas sin asesoramiento y/o servicios de ejecución de órdenes; sujetos, en cada caso, a las obligaciones del distribuidor en virtud de MiFID II]. [Considerar la existencia de un mercado objetivo negativo]. Cualquier persona o entidad que ofrezca, venda o recomiende los Valores Emitidos (distribuidor) deberá tener en cuenta la evaluación del mercado objetivo realizado por el fabricante (o los fabricantes), sin perjuicio de que, conforme a MiFID II, cualquier distribuidor es responsable de llevar a cabo su propia evaluación del mercado objetivo respecto de los Valores Emitidos, así como de determinar cuáles son los canales de distribución apropiados para ello, sujeto, en cada caso, a las obligaciones del distribuidor en virtud de MiFID II.]

22. Período de suscripción: [---]

23. Tramitación de la

- suscripción: [Directamente, a través de las Entidades Aseguradoras y Colocadoras / *(indicar cualquier otra)*, siendo el periodo de solicitud de suscripción *(indicar)*]
24. Importe mínimo de suscripción por inversor: [No aplicable / [---]]
25. Procedimiento de adjudicación y colocación de los valores:
- Discrecional: [---]
- Prorratio: [No aplicable / *(Describir el procedimiento)*]
26. Entidades Directoras: [No aplicable / *(detallar nombre de las entidades y su dirección)*]
- Entidades Co-Directoras: [No aplicable / *(detallar nombre de las entidades y su dirección)*]
27. Entidades Aseguradoras: [No aplicable / *(detallar a continuación)*]
- |  |           |                   |
|--|-----------|-------------------|
| Nombre del Asegurador:   | Dirección | Importe asegurado |
| [Entidad]<br>_____   | [---]     | [---]             |
| Total asegurado:   | [---]     |                   |
| Comisión global:   | [---]     |                   |
| Fecha del contrato de aseguramiento:   | [---]     |                   |
| Indicación de las características importantes del contrato de aseguramiento: | [---]     |                   |
28. Entidades Colocadoras [No aplicable / *(detallar a continuación)*]
- |                      |           |                  |
|----------------------|-----------|------------------|
| Nombre del Colocador | Dirección | Importe colocado |
| [Entidad]<br>_____   | [---]     | [---]            |
| Total:               | [---]     |                  |
| Comisión global:     | [---]     |                  |
29. Entidades Coordinadoras: [No aplicable / *(detallar nombre de las entidades y su dirección)*]
30. Entidad de Liquidez

y obligaciones: [No aplicable / (detallar nombre de la entidad, su dirección y detallar las principales condiciones del contrato de liquidez, incluyendo publicidad de los precios)]

31. Informe de experto independiente: [No aplicable / Se adjunta informe de (indicar nombre de la entidad) en su condición de experto independiente]]

### INFORMACIÓN OPERATIVA DE LOS VALORES

32. Agente de Pagos: [(detallar nombre de las entidades y su dirección)]

33. Calendario relevante para el pago de los flujos establecidos en la emisión: [T2 (Trans-European Automated Real-Time Gross-Settlement Express Transfer System 2) / (indicar otro calendario aplicable)]

**[INFORMACIÓN SOBRE EL PROGRAMA DE BONOS GARANTIZADOS (solo aplicable, en su caso, a emisiones de Cédulas Hipotecarias / Cédulas Territoriales / Cédulas de Internacionalización)**

34. Programa de bonos garantizados de Banco de España bajo el que se emiten, de acuerdo con el artículo 34 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados: [---]

35. Fecha de aprobación por el Banco de España del programa de bonos garantizados: [---]

36. Sitio web donde se incorpora la información del programa de bonos garantizados, de acuerdo con el artículo 19 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados, así como un resumen sobre las políticas y procedimientos previstos en el artículo 7 del Real Decreto-ley de Bonos Garantizados y sobre las políticas de tasación establecidas en su Disposición transitoria quinta: [---]

37. Activos de sustitución: [Sí/No]

38. Instrumentos financieros derivados vinculados a la emisión: [Sí/No]

39. Descripción del instrumento financiero derivado vinculado a la emisión: (sólo en caso de que la respuesta anterior sea afirmativa): [---]]

### 3. INFORMACIÓN ADICIONAL

Intereses de las personas participantes de la emisión: (solo aplicable cuando existan intereses de las personas participantes de la emisión, en cuyo caso se indicarán)

Tipo de remuneración de la provisión de fondos: (solo aplicable cuando se prevea, en cuyo caso se indicará)

Finalidad de la emisión y destino de los importes netos obtenidos: [La obtención de financiación para el desarrollo de sus actividades] / [El cómputo de los Valores en el Importe de Pasivos Admisibles del Emisor y de su Grupo] / [Emitir Valores que cumplan con las condiciones aplicables para poder ser considerados instrumentos de capital de nivel 2 del Emisor y que, en su caso, computen como capital de nivel 2 del Banco y/o del Grupo de acuerdo con lo previsto en la normativa de solvencia aplicable] / [La presente emisión se realiza con finalidades [verdes/sociales/sostenibles], de acuerdo con lo dispuesto en el apartado 3.2. del Folleto de Base. Por lo tanto, a efectos de determinar el destino del importe neto obtenido a través de esta emisión, los valores emitidos tendrán la consideración de Valores [Verdes / Sociales / Sostenibles].] / [El informe anual del Emisor [y el informe ex ante de [\*]] como experto independiente sobre la elegibilidad de los proyectos a los que se destina la información] están disponibles en el siguiente enlace [\*]] / [(especificar cualquier finalidad que aplique, distinta de la expresada en la Nota de Valores)] (elegir la que aplique a la emisión en concreto, pudiendo indicarse más de una finalidad para una misma emisión)

Procedimiento a llevar a cabo por parte de Entidades Aseguradoras y/o Colocadoras:  
(solo aplicable cuando se prevea, en cuyo caso se indicará)

Gastos estimados de emisión [y admisión a negociación], e ingresos netos: [---] y [---], respectivamente.

Sustitución de la nota de síntesis por la información mencionada en el artículo 8.3 letras c) a i) del Reglamento (UE) 1286/2014: [Aplicable / No aplicable]

País o países donde tiene lugar la oferta u ofertas públicas: [No aplicable / España / [---]]

País o países donde se solicita la admisión a cotización en uno o varios mercados regulados:  
[España / [---]]

País o países donde se ha notificado el folleto de base correspondiente: [No aplicable / [---]]

Admisibilidad en el marco del BCE: [Aplicable / No aplicable]

Número de serie: [---]

Número de tramo: [No aplicable / [---]]

#### **4. ACUERDOS DE EMISIÓN DE LOS VALORES [Y DE CONSTITUCIÓN DEL SINDICATO DE BONISTAS/OBLIGACIONISTAS]**

Acuerdos sociales: (Indicar aquí con base en qué acuerdos se realiza la emisión en caso de que sean distintos de los indicados en el apartado 4.12)

[Constitución del Sindicato de Bonistas/Obligacionistas: De conformidad con el apartado 4.11 del Folleto de Base, se procede a la constitución del sindicato de Bonistas/Obligacionistas denominado "Sindicato de Bonistas/Obligacionistas de la Emisión de (indicar nombre de la emisión y naturaleza), cuya dirección se fija a estos efectos en [---], y que se regirá por las normas previstas en el Reglamento del Sindicato incluido en el apartado 4.11 del Folleto de Base.

Nombramiento del Comisario del Sindicato: Se nombra Comisario del Sindicato a [D./D.ª] [---], quien tendrá las facultades que le atribuye el Reglamento del Sindicato incluido en el apartado 4.11 del Folleto de Base.

Sitio web para la consulta gratuita:] (Solo aplicable cuando, por la naturaleza de la emisión, fuese necesaria la constitución de un Sindicato de Bonistas/Obligacionistas o se decida establecer un Sindicato de Bonistas/Obligacionistas para la emisión concreta)

[No se ha procedido a la constitución de un Sindicato de Bonistas/Obligacionistas] (Solo aplicable cuando, por la naturaleza de la emisión, no fuese necesaria la constitución de un Sindicato de Bonistas/Obligacionistas y, además, se decidiese no establecer un Sindicato de Bonistas/Obligacionistas para la emisión concreta)

Mercados regulados (o mercados equivalentes) en donde están admitidos a cotización valores de la misma clase: [AIAF, Mercado de Renta Fija / London Stock Exchange / New York Stock Exchange / (indicar cualquier otro mercado)] (a completar en función del tipo de Valor que se emita)

## **5. ADMISIÓN A NEGOCIACIÓN**

[Se solicitará la admisión a negociación de los valores descritos en las presentes Condiciones Finales en [AIAF, Mercado de Renta Fija / (indicar cualquier otro)] con posterioridad a la fecha de desembolso, según se establece en el apartado 6.1 del Folleto de Base, con el fin de lograr su admisión a negociación en un plazo inferior a [---] días desde la Fecha de Desembolso.] / [No se solicitará la admisión de los valores descritos en las presentes Condiciones Finales en ningún mercado].

Firmado:

\_\_\_\_\_  
Apoderado del Emisor

[\_\_\_\_\_  
Comisario del Sindicato de  
Bonistas/Obligacionistas]