



D. Juan Isusi Garteiz-Gogeoasca en su calidad de Apoderado de BBVA, S.A., a los efectos del procedimiento de inscripción por la Comisión Nacional de Mercado de Valores de la emisión denominada "BBVA Estructurado 16" de BBVA, S.A.,

### **MANIFIESTA**

Que el contenido del documento siguiente se corresponde con el folleto informativo de admisión de la emisión de notas estructuradas "BBVA Estructurado 16" presentado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores e inscrito en sus Registros Oficiales el día 4 de noviembre de 2010.

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

Y para que así conste y surta los efectos oportunos se expide la presente certificación en Madrid a 5 de noviembre de 2010.

Juan Isusi Garteiz Gogeoasca  
Apoderado de BBVA S.A.

## CONDICIONES FINALES

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

**Emisión de Notas Estructuradas  
“BBVA ESTRUCTURADO 16”  
1.600.000 Euros**

Emitida bajo el Folleto de Base de Emisión de Valores de Renta Fija y Valores de Renta Fija Estructurados, registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 6 de julio de 2010

---

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

Las presentes Condiciones Finales complementan el Folleto de Base de Emisión de Valores de Renta Fija y Valores de Renta Fija Estructurados registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 6 de julio de 2010 (“el “Folleto de Base”) y deben leerse en conjunto con el mencionado Folleto así como con la información relativa al emisor contenida en el Documento de Registro inscrito en la CNMV el día 17 de junio de 2010

### 1. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN

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

D. Juan Isusi Garteiz Gogearcoa actuando como Director de Gestión Financiación Mayorista, en virtud de las facultades conferidas en el acuerdo del Consejo de Administración de fecha 27 de abril de 2010 y en nombre y representación de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante también BBVA, S.A.), con domicilio profesional en Paseo de la Castellana, 81, asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en estas Condiciones Finales.

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

D. Pedro Gómez García-Verdugo, mayor de edad, con domicilio a estos efectos en Madrid, Vía de los Poblados s/n, con D.N.I. nº 35569748H, comparece en su propio nombre a los solos efectos de aceptar el nombramiento de Comisario Provisional del Sindicato de Obligacionistas.

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

### - CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

1. Emisor: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
2. Garante: N.A.
3. Naturaleza y denominación de los valores:
  - Notas Estructuradas “BBVA ESTRUCTURADO 16”
  - Código ISIN : ES0313211403
  - Existe la posibilidad de emitir posteriormente una o varias emisiones fungibles con la presente emisión. A tales efectos y con ocasión de la puesta en circulación de una nueva emisión de valores fungibles con otra u otras anteriores de valores de igual clase, en sus respectivas Condiciones Finales o Folleto Informativo se hará constar la relación de las emisiones anteriores con las que la nueva resulta fungible.
  - Legislación aplicable: Las notas se emitirán de conformidad con la legislación española.
4. Divisa de la emisión: Euro
5. Importe nominal y efectivo de la emisión:
  - Nominal: 1.600.000 Euros
  - Efectivo: 1.600.000 Euros
6. Importe nominal y efectivo de los valores:
  - Nominal unitario: 50.000 Euros
  - Precio de la emisión: 100.00%
  - Efectivo inicial: 50.000 Euros por valor
  - Número de valores: 32
7. Fecha de la emisión: 18 de Octubre 2010
8. Tipo de interés: variable referenciado al Euribor 3 meses.

*(información adicional sobre el tipo de interés de valores puede encontrarse en el epígrafe 14 de las presentes condiciones finales)*
9. Fecha de amortización final y sistema de amortización:
  - 19 de Octubre de 2015
  - a la par al vencimiento

*(información adicional sobre las condiciones de amortización de los valores puede encontrarse en el epígrafe 17 de las presentes condiciones finales)*

10. Opciones de amortización anticipada:

- Para el emisor: no
- Para el inversor: no

*(información adicional sobre las opciones de amortización de los valores puede encontrarse en el epígrafe 17 de las presentes condiciones finales)*

11. Admisión a cotización de los valores: AIAF mercado de Renta Fija

La sociedad emisora solicitará la admisión a cotización en AIAF, dentro de los plazos establecidos en el Folleto de Base de Emisión de Valores de Renta Fija y Valores de Renta Fija Estructurados que ampara el presente Documento de Condiciones Finales de Emisión.

12. Representación de los valores:

Anotaciones en Cuenta gestionadas por Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, IBERCLEAR, sita en Palacio de la Bolsa, Plaza de La Lealtad, 1, 28014, Madrid.

- TIPO DE INTERES Y AMORTIZACIÓN

13. Tipo de interés fijo: N.A.

14. Tipo de interés variable:

El tipo de interés nominal de esta emisión será Euribor a tres meses.

El Euribor a tres meses será el publicado en la página “Reuters EURIBOR01” a las 11 horas del segundo día hábil inmediatamente anterior al inicio de cada periodo de devengo. Dicho tipo de interés se tomará por su valor facial publicado sin aplicar ningún tipo de transformación.

En el supuesto de ausencia ó imposibilidad de obtención del tipo establecido, el tipo de interés de referencia sustitutivo principal será el Euribor a

tres meses, publicado a las 11:00 horas del segundo día hábil inmediatamente anterior al inicio de cada periodo de devengo, en la página Telerate 248, tomándose por su valor facial sin aplicar ningún tipo de transformación.

En el supuesto de ausencia o imposibilidad de obtención del tipo establecido anteriormente, el tipo de interés de referencia sustitutivo subsidiario 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 en euros (EURIBOR) a tres meses de vencimiento el segundo día hábil inmediatamente anterior al inicio de cada periodo de devengo, que declaren cinco bancos elegidos por el Agente de Cálculo.

- Base de cálculo para el devengo de intereses: 30/360

- Fecha de inicio de devengo de intereses:

El inicio de devengo de intereses es el 18 de Octubre de 2010.

- Fechas de pago de los cupones:

Los Cupones serán pagaderos trimestralmente, el 18 de Enero, 18 de Abril, 18 de Julio y 18 de Octubre de cada año, comenzando el 18 de Enero de 2011 y hasta la Fecha de Vencimiento/Amortización, inclusive.

El periodo de devengo de interés se tomará desde la primera fecha de pago de interés (incluida) hasta la siguiente fecha de pago (excluida).

En caso de que un periodo trimestral de devengo de interés finalice en un día inhábil (aquel en el que no esté el funcionamiento el sistema TARGET) el periodo de interés en cuestión finalizará el día hábil inmediatamente posterior, excepto que este día se sitúe en el mes siguiente, en cuyo caso el periodo de interés en cuestión finalizará el primer día hábil inmediatamente anterior. El exceso o defecto de duración que pudiera producirse en un periodo de tiempo determinado como consecuencia de lo anterior repercutirá en el cálculo de los cupones correspondientes, según convención del día hábil siguiente modificado y ajustado.

Se entenderá por “día hábil” el que se fije en cada momento por el Banco Central Europeo para el funcionamiento del sistema TARGET2 (Trans-European Automated Real-Time Gross-Settlement Express Transfer System 2).

- Importes irregulares: No existen
- Tipo Mínimo: 2.25%
- Tipo Máximo: 5.00%
- Otras características relacionadas con el tipo de interés variable: Ninguna

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

16. Cupón Cero: N.A.

17. Amortización de los valores

- Fecha de Amortización a vencimiento. 19 de Octubre de 2015
- Precio de reembolso por valor: 50.000 euros por valor
- Amortización Anticipada por el Emisor

Fechas: N.A.-

Total: N.A.-

Parcial: N.A.-

Valores a amortizar: N.A.-

Precio: N.A.-

- RATING

17. Rating de la Emisión:

Esta emisión no tiene asignado rating. Las agencias de rating Moody's, Standard & Poor's y Fitch han asignado las siguientes calificaciones a BBVA, S.A., que siguen vigentes a la fecha actual:

	<b>Fortaleza Financiera</b>	<b>Rating Corto Plazo</b>	<b>Rating Largo Plazo</b>	<b>Fecha efectiva</b>	<b>Perspectiva</b>
<b>Moody's</b>	B-	P-1	Aa2	Julio 09	Negativa
<b>S&amp;P</b>		A-1+	AA	Julio 10	Negativa
<b>Fitch</b>	A/B (Individual)	F-1+	AA-	Agosto 09	Positiva

Estas agencias se reservan el derecho a variar en cualquier momento estas calificaciones.

#### - DISTRIBUCIÓN Y COLOCACIÓN

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

La emisión irá dirigida exclusivamente a inversores cualificados.

##### 20. Periodo de Solicitud de Suscripción:

Desde las 10:00 horas hasta las 12:00 horas del día 28 de septiembre de 2010.

##### 21. Tramitación de la suscripción:

Directamente a través de la Entidad Colocadora,

##### 22. Procedimiento de adjudicación y colocación de los valores

Será colocada por la Entidad Colocadora, entre las peticiones de sus clientes, de forma discrecional, velando, en todo caso, por que no se produzcan tratamientos discriminatorios entre las peticiones que tengan características similares.

##### 23. Fecha de Emisión, Suscripción y Desembolso: El día 18 de Octubre de 2010

24. Entidades Directoras: N.A.

Entidades Co-Directoradas: N.A.

25. Entidades Aseguradoras: N.A.

26. Entidades Colocadoras: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., que colocará el importe total de la emisión.

27. Entidades Coordinadoras: N.A.

28. Entidades de Contrapartida y Obligaciones de Liquidez: N.A.

29. Restricciones de venta o a la libre circulación de los valores: No existen

30. Representación de los inversores:

Se procede a la constitución del Sindicato de Obligacionistas, nombrándose Comisario Provisional del mismo a D. Pedro Gómez García-Verdugo, quien acepta.

A continuación se incluye el Reglamento del Sindicato de Obligacionistas:

## **REGLAMENTO DEL SINDICATO**

### ***CAPITULO I***

#### **Constitución, Objeto, Domicilio y Duración.**

Artículo I. Constitución.- Quedará constituido el Sindicato de Obligacionistas de la Emisión de Notas Estructuradas “BBVA Estructurado 16”, entre los adquirientes de la misma una vez se hayan practicado las correspondientes anotaciones.

Artículo II. Objeto – El objeto y fin de este Sindicato es la defensa de los derechos y legítimos intereses de los obligacionistas ante la Entidad Emisora, de acuerdo con la legislación vigente.

Artículo III. Domicilio – El domicilio del Sindicato será Paseo de la Castellana, 81, 28046 –MADRID-.

Artículo IV. Duración – Subsistirá mientras dure el empréstito y, terminado este, hasta que queden cumplidas por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. sus obligaciones ante los Obligacionistas.

### ***CAPITULO II***

Artículo V. Asamblea General de Obligacionistas – El órgano supremo de representación lo integra la Asamblea de Obligacionistas, con facultad para acordar lo necesario para la mejor defensa de los legítimos intereses de los obligacionistas frente a la sociedad emisora, modificar, de acuerdo con la misma, las 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.

El Comisario, tan pronto como quede suscrita la emisión, convocará a la Asamblea General de Obligacionistas, que deberá aprobar o censurar su gestión, confirmarle en el cargo o designar la persona que ha de sustituirle y establecer el Reglamento definitivo interno del Sindicato.

Artículo VI. Acuerdos – Todos los acuerdos se tomarán por mayoría absoluta con asistencia de las dos terceras partes de las notas en circulación, y vincularán a todos los Obligacionistas, incluso a los no asistentes y a los disidentes. Cada nota dará derecho a un voto, teniendo carácter decisivo el del Presidente, en caso de empate, si fuera Obligacionista. Cuando no se lograse la concurrencia de las dos terceras partes de las notas en circulación, podrá ser nuevamente convocada la Asamblea un mes después de su primera reunión, pudiendo entonces tomarse los acuerdos por mayoría absoluta de los asistentes. Estos acuerdos vincularán a los Obligacionistas en la misma forma establecida anteriormente.

Los acuerdos de la Asamblea podrán, sin embargo, ser impugnados por los Obligacionistas en los mismos casos establecidos por la Ley.

Artículo VII. Delegaciones – Los tenedores de las notas podrán delegar su representación en otra persona, sea Obligacionista o no, mediante carta firmada y especial para cada reunión.

Artículo VIII. Convocatoria – La Asamblea General de Obligacionistas podrá ser convocada por los Administradores de la Sociedad o por el Comisario, siempre que lo estime útil para la defensa de los derechos de los Obligacionistas o para el examen de las proposiciones que emanen del Consejo de Administración de la Sociedad.

El Comisario la convocará cuando sea requerido por el Consejo de Administración de la Entidad Emisora o lo soliciten los Obligacionistas que representen, por lo menos, la vigésima parte de las notas emitidas y no amortizadas. El Consejo podrá requerir la asistencia de los Administradores de la Sociedad y éstos asistir, aunque no hubieran sido convocados.

La convocatoria habrá de hacerse mediante su publicación en un medio de difusión nacional con una antelación mínima de 10 días. Cuando la Asamblea haya de tratar o resolver asuntos relativos a la modificación de las condiciones de la emisión u otros de trascendencia análoga, a juicio del Comisario, deberá ser convocada en los plazos y con los requisitos que establecen los artículos 173 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital<sup>1</sup> (antiguo artículo 97 de la Ley de Sociedades Anónimas) para la Junta General de Accionistas.

No obstante lo anterior, la Asamblea se entenderá convocada y quedará validamente constituida para tratar cualquier asunto, siempre que estando presentes todos los Obligacionistas acepten por unanimidad la celebración de la Asamblea.

---

<sup>1</sup> La Ley de Sociedades Anónimas (texto refundido aprobado por el Real Decreto Legislativo 1.564/1989, de 22 de diciembre) ha sido derogada por la Ley de Sociedades de Capital (“**Ley de Sociedades de Capital**” o “**LSC**”, aprobada por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio.

Artículo IV. Derecho de asistencia – Tendrá derecho de asistencia, con voz y voto, todos los Obligacionistas que acrediten la posesión de sus títulos con cinco días de antelación a la fecha de la Asamblea. La acreditación de la posesión deberá realizarse en la forma y con los requisitos que se señalen en el anuncio publicado con la convocatoria de la Asamblea.

Asimismo, podrán asistir con voz pero sin voto los Administradores de la Sociedad, el Comisario y el Secretario. Estos dos últimos, en caso de ser Obligacionistas, también tendrán derecho a voto.

En el supuesto de cotitularidad de uno o varias notas los interesados habrán de designar uno entre ellos para que los represente, estableciéndose un turno de defecto de acuerdo en la designación.

En caso de usufructo de notas, corresponden al usufructuario los intereses y los demás derechos al nudo propietario. Y en el de prenda, corresponde al Obligacionista el ejercicio de todos los derechos, debiendo el acreedor pignoraticio facilitar al deudor su ejercicio mientras no sea ejecutada la prenda.

Artículo X. Actas – Las actas de la Asamblea 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 XI. Presidencia – Presidirá la Junta el Comisario del Sindicato o persona que le sustituya, el cual designará un Secretario que podrá no ser Obligacionista.

Artículo XII. Comisario del Sindicato – La presidencia del organismo corresponde al Comisario del Sindicato, con las facultades que le asigna la Ley, el presente Reglamento y las que le atribuya la Asamblea General de Obligacionistas para ejercitar las acciones y derechos que a la misma correspondan, actuando de órgano de relación entre la Sociedad y el Sindicato.

Sustituirá al Comisario en caso de ausencia o enfermedad el Obligacionista en quien él delegue y, a falta de éste, el que posea mayor número de notas, hasta que la Asamblea acuerde, en su caso, el nuevo nombramiento.

No obstante lo anterior, en caso de designarse Comisario sustituto, éste le suplirá en los citados casos de enfermedad o ausencia.

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

Todo Obligacionista que quiera promover el ejercicio de una acción de esta naturaleza, deberá someterla al Comisario del Sindicato, quien, si la estima fundada, convocará la reunión de la Asamblea General.

Si la Asamblea General rechazara la proposición del Obligacionista, ningún tenedor de notas podrá reproducirla en interés particular ante los Tribunales de Justicia, a no ser que hubiese contradicción clara con los acuerdos y reglamentación del Sindicato.

Artículo XIV. Conformidad de los Obligacionistas – La suscripción o posesión de las notas implica para cada Obligacionista la ratificación plena del contrato de emisión, su adhesión al Sindicato y el presente Reglamento y la conformidad para que el mismo tenga plena responsabilidad jurídica a todos los efectos.

Artículo XV. Gastos – Los gastos que ocasione el funcionamiento del Sindicato serán de cuenta de la Sociedad Emisora, no pudiendo exceder en ningún caso del 2% de los intereses anuales devengados por las notas emitidas.

Artículo XVI. – En los casos no previstos en este Reglamento o en las disposiciones legales vigentes, serán de aplicación como supletorios los Estatutos de la Sociedad Emisora

31. TAE, TIR para el tomador de los valores:

Dado que se trata de una emisión a tipo de interés variable no es posible calcular a priori una TIR definitiva. No obstante para un precio de emisión de 100,00% y suponiendo que aplicáramos el tipo mínimo de un 2,25% (el Euribor a tres meses del día 28 de septiembre es 0,88%) y fijo para cada periodo trimestral de pago de cupones, la TIR resultante es de **2,27%**.

32. Interés efectivo previsto para el emisor:

Dado que se trata de una emisión a tipo de interés variable no es posible calcular a priori una TIR definitiva. No obstante para un precio de emisión de 100,00% y suponiendo que aplicáramos el tipo mínimo de un 2,25% (el Euribor a tres meses del día 28 de septiembre es 0,88%) y fijo para cada periodo trimestral de pago de cupones, la TIR resultante es de **2,28%**.

Gastos estimados:

CNMV	48,00 €
AIAF	18,88 €
IBERCLEAR	590 €
Notariales	12,34 €
Prorrata elaboración Folleto Base	4,46€
<b>TOTALES ESTIMADOS</b>	<b>673,78 €</b>

Total Gastos de la Emisión: 0,042%

## - INFORMACIÓN OPERATIVA DE LOS VALORES

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

34. Calendario relevante para el pago de los flujos establecidos en la emisión:

TARGET 2 (Trans-European Automated Real-Time Gross-Settlement Express Transfer System).

Día Hábil: Cualquier día de la semana excepto los festivos fijados como tales en el calendario de pagos en euros del sistema TARGET 2 (Trans European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System 2)

## FISCALIDAD DE LOS VALORES

Por lo que respecta a la fiscalidad de los valores, véase el punto 4.14. “Fiscalidad de los valores” del Folleto de Base de Emisión de Valores de Renta Fija y Valores de Renta Fija Estructurados que ampara la presente emisión.

### **3. ACUERDOS DE EMISIÓN DE LOS VALORES Y DE CONSTITUCIÓN DEL SINDICATO DE NOTAS ESTRUCTURADAS “BBVA ESTRUCTURADO 16”**

Acuerdos de las Juntas Generales de Accionistas celebradas los días 18 de marzo de 2006, 16 de marzo de 2007, 14 de marzo de 2008 y 13 de marzo de 2009 y acuerdo del Consejo de Administración de fecha 27 de abril de 2010. Certificaciones de estos acuerdos fueron aportadas a CNMV con ocasión del registro del Folleto de Base de Emisión de Valores de Renta Fija y Valores de Renta Fija Estructurados que ampara la presente emisión. Los anteriores acuerdos se encuentran en vigor en la fecha actual, no habiéndose adoptado ningún otro que los modifique o afecte.

De conformidad con el epígrafe 4.10 del Folleto de Base al amparo del que se realiza la presente emisión de valores y según las reglas y Estatutos previstos en él en relación con la constitución del Sindicato de Obligacionistas de Notas Estructuradas “BBVA Estructurado 16” cuya dirección se fija a estos efectos en Paseo de la Castellana, 81.

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

Se solicitará la admisión a negociación de los valores descritos en las presentes “Condiciones Finales” en AIAF a partir de la Fecha de Desembolso, para su cotización en dicho mercado en un plazo máximo de 30 días desde la citada fecha de desembolso, según se establece en el apartado 6.1 del Folleto de Base.

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

Madrid a 14 de Octubre 2010

**D. Juan Isusi Garteiz Gogearco**  
Director de  
Gestión Financiación Mayorista

**D. Pedro Gómez García-Verdugo**  
Comisario Provisional del  
Sindicato de Obligacionistas