BBVA Banco de Financiación, S.A.

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Paseo de la Castellana, 19
MADRID

Madrid, a 05 de julio de 2013

Ref.:EMISIONES DE WARRANTS SOBRE ACCIONES DE SIEMENS AG

(Emisor: BBVA Banco de Financiación, S.A., Condiciones Finales registradas en la CNMV con fecha 17 de enero de 2013, 28 de febrero de 2013 y 04 de junio de 2013)

Por la presente, y en relación con lo dispuesto en las Condiciones Finales de referencia al amparo del Folleto Base de warrants de BBVA Banco de Financiación, S.A. registrado en la CNMV con fecha 21 de junio de 2012, les comunicamos que, con efecto del día 08 de julio de 2013 (Fecha de Ajuste) se modificará el subyacente de nuestros Warrants sobre SIEMENS AG, como consecuencia del movimiento corporativo anunciado por la compañía.

En relación con el anuncio de escisión parcial ("spin-off") presentado por SIEMENS AG ("SIEMENS") sobre su división de iluminación OSRAM LICHT AG ("OSRAM") que será listada en la Bolsa de Frankfurt, en virtud de la cual los accionistas de SIEMENS recibirán una acción de OSRAM por cada 10 acciones de SIEMENS, comunicamos por la presente el ajuste de los warrants emitidos por BBVA Banco de Financiación, S.A. con activo subyacente SIEMENS que se realizará según lo establecido a continuación:

Se procederá al cambio del activo subyacente de los referidos warrants que pasará a estar constituido por una cesta de acciones (SIEMENS – OSRAM) con la siguiente composición:

- 1 acción de SIEMENS (DE0007236101)
- 0,10 acciones de OSRAM (DE000LED4000)

El precio de la cesta se estimará de acuerdo a la siguiente fórmula:

Unidad de la cesta = SIE + 0,10 x OSR (I)

Donde:

SIE = Precio de la acción de SIEMENS (DE0007236101) a la apertura del mercado el 08 de julio de 2013.

OSR = Precio de la acción de OSRAM (DE000LED4000) a la apertura del mercado el 08 de julio de 2013.

BBVA Banco de Financiación, S.A.

Los precios de ejercicio y los ratios de los warrants emitidos por BBVA Banco de Financiación, S.A. sobre SIEMENS, no se verán afectados por este ajuste.

A efectos de la liquidación por diferencias de estos warrants, se considerará como precio de liquidación o referencia final de la cesta, el resultante de aplicar la fórmula anterior (I) a los precios de apertura de SIEMENS y OSRAM el día correspondiente a la fecha de vencimiento.

Subyacente antes del ajuste	Subyacente después del ajuste	Tipo	Vencimiento	ISIN	Precio Ejercicio	Ratio
SIEMENS AG	CESTA SIEMENS - OSRAM	CALL	20-sep-13	ES06137058A2	76.00	0.10
SIEMENS AG	CESTA SIEMENS - OSRAM	CALL	20-sep-13	ES06137058B0	80.00	0.10
SIEMENS AG	CESTA SIEMENS - OSRAM	CALL	20-sep-13	ES06137058C8	84.00	0.10
SIEMENS AG	CESTA SIEMENS - OSRAM	CALL	20-sep-13	ES06137058D6	88.00	0.10
SIEMENS AG	CESTA SIEMENS - OSRAM	CALL	20-sep-13	ES06137058E4	92.00	0.10
SIEMENS AG	CESTA SIEMENS - OSRAM	PUT	20-sep-13	ES06137058F1	74.00	0.10
SIEMENS AG	CESTA SIEMENS - OSRAM	PUT	20-sep-13	ES06137058G9	80.00	0.10
SIEMENS AG	CESTA SIEMENS - OSRAM	CALL	20-dic-13	ES0613705FP0	72.00	0.10
SIEMENS AG	CESTA SIEMENS - OSRAM	CALL	20-dic-13	ES0613705FQ8	76.00	0.10
SIEMENS AG	CESTA SIEMENS - OSRAM	CALL	20-dic-13	ES0613705FR6	80.00	0.10
SIEMENS AG	CESTA SIEMENS - OSRAM	CALL	20-dic-13	ES0613705FS4	84.00	0.10
SIEMENS AG	CESTA SIEMENS - OSRAM	CALL	20-dic-13	ES0613705FT2	88.00	0.10
SIEMENS AG	CESTA SIEMENS - OSRAM	CALL	20-dic-13	ES0613705WJ8	92.00	0.10
SIEMENS AG	CESTA SIEMENS - OSRAM	PUT	20-dic-13	ES0613705FU0	76.00	0.10
SIEMENS AG	CESTA SIEMENS - OSRAM	PUT	20-dic-13	ES0613705FV8	82.00	0.10
SIEMENS AG	CESTA SIEMENS - OSRAM	CALL	21-mar-14	ES0613705WK6	76.00	0.10
SIEMENS AG	CESTA SIEMENS - OSRAM	CALL	21-mar-14	ES0613705WL4	80.00	0.10
SIEMENS AG	CESTA SIEMENS - OSRAM	CALL	21-mar-14	ES0613705WM2	84.00	0.10
SIEMENS AG	CESTA SIEMENS - OSRAM	CALL	21-mar-14	ES0613705WN0	88.00	0.10
SIEMENS AG	CESTA SIEMENS - OSRAM	CALL	21-mar-14	ES0613705WO8	92.00	0.10
SIEMENS AG	CESTA SIEMENS - OSRAM	PUT	21-mar-14	ES0613705WP5	80.00	0.10
SIEMENS AG	CESTA SIEMENS - OSRAM	PUT	21-mar-14	ES0613705WQ3	84.00	0.10

Y para que conste a los efectos oportunos firma la presente en Madrid a 05 de julio de 2013.

D. Luis Miguel Duran Rubio
BBVA Banco de Financiación S.A.