

## TRÍPTICO

### IV EMISIÓN DE WARRANTS BANKINTER 2003

El presente tríptico es un extracto del Folleto Reducido de Programa de Emisión de Warrants Bankinter, S.A. 2003, registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 11 de julio de 2003, y de la Información Complementaria de Emisión registrada en la CNMV con fecha , ambos amparados por el Folleto Informativo Continuo que ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 22 de Mayo de 2003. Todos ellos están disponibles de forma gratuita en las oficinas de Bankinter y en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Para tener una información más amplia y pormenorizada de la emisión se han de consultar los folletos y la información complementaria citados.

#### 1. Términos y condiciones de la emisión

- **Definiciones**

**Prima:** es el valor en cada momento del warrant

**Precio de ejercicio:** significa el precio del Activo Subyacente fijado inicialmente, al que el titular del warrant tendría derecho a comprar o vender el Activo Subyacente en la Fecha de Ejercicio, y que se utilizará por el Emisor mediante la aplicación de la fórmula de liquidación, para calcular si corresponde un Importe de Liquidación a los titulares de los warrants

**Ratio:** significa el número de subyacentes representados por cada warrant, así especificados en la Información Complementaria de cada emisión.

**Precio de liquidación:** significa el precio del Activo Subyacente que se utilizará por el Emisor como precio de referencia final del Activo Subyacente, a fin de determinar, mediante la aplicación de la fórmula de liquidación, si corresponde un Importe de Liquidación a los titulares de los warrants.

**Derechos que otorgan los warrants:** Otorgan el derecho a sus suscriptores a percibir en dinero, a su ejercicio, la diferencia positiva, si la hubiera entre el precio de liquidación y el precio de ejercicio para el caso de los call warrants, y entre el precio de ejercicio y el precio de liquidación para el caso de los put warrants.

• **Características de la emisión**

Tipo	Activo Subyacente	Precio Ejercicio	Moneda ejercicio	Estilo	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Nº warrants	Ratio	Prima	ISIN
Call	REP	16.00	Euro	Europeo	27/2/04	17/6/04	2,000,000	0,500	0.70	ES0613679689
Call	REP	17.00	Euro	Europeo	27/2/04	17/6/04	2,000,000	0,500	0.43	ES0613679697
Call	REP	18.00	Euro	Europeo	27/2/04	17/6/04	2,000,000	0,500	0.22	ES0613679705
Call	REP	19.00	Euro	Europeo	27/2/04	17/6/04	2,000,000	0,500	0.11	ES0613679713
Put	REP	14.00	Euro	Europeo	27/2/04	17/6/04	2,000,000	0,500	0.08	ES0613679721
Put	REP	15.00	Euro	Europeo	27/2/04	17/6/04	2,000,000	0,500	0.15	ES0613679739
Put	REP	16.50	Euro	Europeo	27/2/04	17/6/04	2,000,000	0,500	0.38	ES0613679747
Put	REP	18.00	Euro	Europeo	27/2/04	17/6/04	2,000,000	0,500	0.79	ES0613679754
Call	SAN	8.00	Euro	Europeo	27/2/04	17/6/04	2,000,000	0,500	0.78	ES0613679762
Call	SAN	9.00	Euro	Europeo	27/2/04	17/6/04	2,000,000	0,500	0.42	ES0613679770
Call	SAN	10.00	Euro	Europeo	27/2/04	17/6/04	2,000,000	0,500	0.17	ES0613679788
Call	SAN	11.00	Euro	Europeo	27/2/04	17/6/04	2,000,000	0,500	0.06	ES0613679796
Put	SAN	8.00	Euro	Europeo	27/2/04	17/6/04	2,000,000	0,500	0.08	ES0613679804
Put	SAN	9.00	Euro	Europeo	27/2/04	17/6/04	2,000,000	0,500	0.22	ES0613679812
Put	SAN	10.00	Euro	Europeo	27/2/04	17/6/04	2,000,000	0,500	0.47	ES0613679820
Call	BBVA	10.00	Euro	Europeo	27/2/04	17/6/04	2,000,000	0,500	0.77	ES0613679838
Call	BBVA	11.00	Euro	Europeo	27/2/04	17/6/04	2,000,000	0,500	0.44	ES0613679846
Call	BBVA	12.00	Euro	Europeo	27/2/04	17/6/04	2,000,000	0,500	0.21	ES0613679853
Call	BBVA	13.00	Euro	Europeo	27/2/04	17/6/04	2,000,000	0,500	0.08	ES0613679861
Put	BBVA	9.00	Euro	Europeo	27/2/04	17/6/04	2,000,000	0,500	0.06	ES0613679879
Put	BBVA	10.00	Euro	Europeo	27/2/04	17/6/04	2,000,000	0,500	0.14	ES0613679887
Put	BBVA	11.00	Euro	Europeo	27/2/04	17/6/04	2,000,000	0,500	0.31	ES0613679895
Put	BBVA	12.00	Euro	Europeo	27/2/04	17/6/04	2,000,000	0,500	0.57	ES0613679904

• **Entidades intervinientes:**

**Emisor:** BANKINTER, S.A.

**Agente de Cálculo:** INTERMONEY, S.A.

**Agente de Pagos:** BANKINTER, S.A.

**Entidad de Contrapartida:** MERCAVALOR, S.V.B., S.A.

**Entidad de Liquidez:** MERCAVALOR, S.V.B., S.A.

**Entidad Colocadora:** BANKINTER, S.A.

• **Ejercicio de los warrants:**

**Ejercicio automático a vencimiento:** sí

**Número mínimo de warrants a ejercitar:** todos en la fecha de vencimiento

**Fecha de ejercicio:** 17 de junio de 2004

- **Liquidación de los warrants**

**Precio de liquidación:** Precio medio ponderado del activo subyacente publicado por la Sociedad de Bolsas, S.A.

**Fecha de valoración:** 17 de junio de 2004

**Momento de valoración:** la hora en la que se publica el precio medio diario del activo subyacente

**Mercado de cotización del subyacente:** Mercado Continuo Bolsa de Madrid

**Tipo de liquidación:** en efectivo

**Fecha de pago:** tres días hábiles posteriores a la fecha de ejercicio

- **Mercados secundarios**

**Mercados de negociación de los warrants:** Bolsas de Madrid y Barcelona. Los warrants se negocian en el segmento de negociación de warrants, certificados y otros productos del Sistema de Interconexión Bursátil.

**Método de cálculo:** Black-Scholes

- **Régimen Fiscal**

La diferencia entre el precio de transmisión en el caso de venta de los warrants o del importe de liquidación en el caso de ejercicio de los warrants y el precio de adquisición es renta gravable, que tributará en función de la naturaleza del titular del warrant.

## 2. Riesgos

La operativa en warrants, igual que otras opciones, requiere una vigilancia constante de la posición. Los warrants a emitir al amparo de este folleto completo comportan un alto riesgo si no se gestionan adecuadamente. Un beneficio puede convertirse rápidamente en pérdida, como consecuencia de variaciones en el precio, pudiendo llegar a perder parte o la totalidad de la inversión efectuada.

Los warrants son valores que contienen una apuesta sobre una evolución determinada del precio de un Activo Subyacente. Es preciso, por tanto, que el inversor adquiera en todo momento los warrants con un juicio fundado sobre el riesgo de su inversión y sobre las expectativas de evolución del Activo Subyacente, asumiendo que, en caso de que la evolución del Activo Subyacente sea contraria a la esperada o apostada, o se produzca cualquier supuesto extraordinario que afecte a los Activos Subyacentes, se podrá, no sólo no rentabilizar la inversión, sino incluso llegar a perder parte o la totalidad de la inversión efectuada.

El Emisor en ningún caso garantiza la rentabilidad de la inversión efectuada ni hace recomendación alguna sobre la evolución de cualquiera de los Activos Subyacentes, asumiendo por tanto el suscriptor o comprador de los warrants emitidos el riesgo de una evolución negativa del Activo Subyacente y, por tanto, la pérdida total o parcial de la inversión efectuada.

Asimismo, el inversor debe tener en cuenta que en la valoración del warrant intervienen otros factores, además de la evolución del activo subyacente, tales como la evolución de la volatilidad (que es una estimación subjetiva de la entidad que le ofrezca liquidez), el paso del tiempo, la evolución de los tipos de interés, la rentabilidad por dividendos y, en su caso, el tipo de cambio.

El efecto de estos factores tiene que analizarse conjuntamente. Así, es posible que a pesar de que la evolución del subyacente sea favorable, su valor a una fecha dada se reduzca como consecuencia de la evolución negativa de alguno o algunos de los restantes factores.

La inversión en warrants igual que en otras opciones requiere de una vigilancia constante de la posición. Los warrants comportan un alto riesgo si no se gestionan adecuadamente; el inversor podría llegar a perder la totalidad de la prima. El emisor no garantiza la rentabilidad de la inversión efectuada ni hace recomendación alguna sobre la evolución del activo. Invertir en warrants requiere conocimiento y buen juicio.

### **3. Datos relativos al emisor**

El sector de actividad del emisor es el sector bancario.

Se adjunta como Anexo I el Balance y la Cuenta de resultados consolidados correspondientes al ejercicio 2003.

En Madrid, a 2 de marzo de 2004

El Emisor,

## Balance consolidado

Miles de €	31/12/2003	31/12/2002	Diferencia	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	164.900	380.444	-215.544	-56,66
Deudas del Estado	3.957.138	2.568.712	1.388.426	54,05
Entidades de crédito	2.140.336	2.487.862	-347.526	-13,97
Créditos sobre clientes (1)	16.466.953	15.006.669	1.460.284	9,73
Obligaciones y otros valores de renta fija	39.062	1.235.953	-1.196.891	-96,84
Acciones y participaciones	188.715	150.447	38.268	25,44
Activos materiales e inmateriales	138.011	155.388	-17.377	-11,18
Acciones propias en cartera	11.965	15.116	-3.151	-20,85
Otros activos	666.551	496.745	169.806	34,18
Cuentas de periodificación	125.067	124.561	506	0,41
Pérdidas en sociedades consolidadas	31.092	31.410	-318	-1,01
<b>Activo</b>	<b>23.929.790</b>	<b>22.653.307</b>	<b>1.276.483</b>	<b>5,63</b>
Entidades de crédito	3.477.344	4.771.754	-1.294.410	-27,13
Débitos a clientes	12.787.021	12.257.660	529.361	4,32
Débitos representados por valores negociables	4.907.576	3.282.785	1.624.791	49,49
Otros pasivos	674.248	469.447	204.801	43,63
Cuentas de periodificación	207.586	251.459	-43.873	-17,45
Fondos para riesgos generales y otras provisiones	287.339	234.155	53.184	22,71
Beneficio consolidado del ejercicio	148.782	124.599	24.183	19,41
Pasivos subordinados	297.767	197.767	100.000	50,56
Intereses minoritarios	269.519	269.519	-	-
Capital suscrito	113.916	113.656	260	0,23
Reservas	690.503	617.929	72.574	11,74
Reservas en sociedades consolidadas	68.189	62.577	5.612	8,97
<b>Pasivo</b>	<b>23.929.790</b>	<b>22.653.307</b>	<b>1.276.483</b>	<b>5,63</b>
(1) Créditos sobre clientes ex-titulización	20.509.859	17.846.694	2.663.165	14,92

## Cuenta de Resultados.

Miles de €	2003		2002		Diferencia	
	Importe	% S/ATM	Importe	% S/ATM	Importe	%
Activos totales medios	24.305.485	100	22.088.091	100	2.217.394	10,04
Intereses y rendimientos asimilados	886.273	3,65	983.326	4,45	-97.053	-9,87
de los que: cartera de renta fija	165.359	0,68	108.749	0,49	56.610	52,06
- Intereses y cargas asimiladas	484.565	1,99	595.525	2,70	-110.960	-18,63
+ Rendimiento de la cartera de renta variable	9.487	0,04	646	0,00	8.841	1.368,58
= Margen de intermediación	411.195	1,69	388.447	1,76	22.748	5,86
+ Comisiones netas	152.420	0,63	139.857	0,63	12.563	8,98
= Margen básico	563.615	2,32	528.304	2,39	35.311	6,68
+ Resultados de operaciones financieras	29.494	0,12	19.818	0,09	9.676	48,82
= Margen ordinario	593.109	2,44	548.122	2,48	44.987	8,21
- Gastos generales de administración:	291.378	1,20	290.791	1,32	587	0,20
a) De personal	159.906	0,66	166.888	0,76	-6.982	-4,18
b) Otros gastos administrativos	131.472	0,54	123.903	0,56	7.569	6,11
- Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	16.961	0,07	22.365	0,10	-5.404	-24,16
+ Otros resultados de explotación	7.711	0,03	7.737	0,04	-26	-0,34
= Margen de explotación	292.481	1,20	242.703	1,10	49.778	20,51
+/- Resultados por puesta en equivalencia	24.739	0,10	18.615	0,08	6.124	32,90
- Amortización del fondo de comercio de consolidación	2.628	0,01	2.640	0,01	-12	-0,45
+ Resultado por operaciones del Grupo	64.216	0,26	-1.917	-0,01	66.133	3.449,82
- Amortización y provisiones para insolvencias	131.476	0,54	66.263	0,30	65.213	98,42
de las que: Fondo estadístico de insolvencias	91.997	0,38	45.359	0,21	46.638	102,82
- Saneamiento de inmovilizaciones financieras	-251	0,00	1.853	0,01	-2.104	-113,55
+/- Resultados extraordinarios	-33.783	-0,14	-2.443	-0,01	-31.340	-1.282,85
= Resultado antes de impuestos	213.800	0,88	186.202	0,84	27.598	14,82
- Impuesto sobre beneficios	65.018	0,27	61.603	0,28	3.415	5,54
= Resultado consolidado neto	148.782	0,61	124.599	0,56	24.183	19,41
- Resultado atribuido a la minoría	15.740	0,06	14.270	0,06	1.470	10,30
= Resultado atribuido al Grupo	133.042	0,55	110.329	0,50	22.713	20,59