

## TRIPTICO

### II EMISIÓN DE WARRANTS BANKINTER 2004

El presente tríptico es un extracto del Folleto Reducido de Programa de Emisión de Warrants Bankinter, S.A. 2004, registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 24 de agosto de 2004, y de la Información Complementaria de Emisión registrada en la CNMV con fecha , ambos amparados por el Folleto Informativo Continuoado que ha sido inscrito en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 31 de mayo de 2004. 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	Fecha de Vencimiento	Nº warrants	Ratio	Prima	ISIN
Call	BBVA	11,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,94	ES06136795D4
Call	BBVA	12,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,62	ES06136795E2
Call	BBVA	13,00	17/03/2005	1.000.000	0,500	0,26	ES06136795F9
Call	BBVA	13,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,34	ES06136795G7
Call	BBVA	14,00	17/03/2005	1.000.000	0,500	0,08	ES06136795H5
Put	BBVA	10,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,09	ES06136795I3
Put	BBVA	11,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,18	ES06136795J1
Put	BBVA	12,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,35	ES06136795K9
Put	BBVA	13,00	17/03/2005	1.000.000	0,500	0,47	ES06136795L7
Put	BBVA	13,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,46	ES06136795M5
Call	REP	16,00	17/03/2005	1.000.000	0,500	0,75	ES06136795N3
Call	REP	16,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,91	ES06136795O1
Call	REP	17,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,62	ES06136795P8
Call	REP	19,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,23	ES06136795Q6
Put	REP	15,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,21	ES06136795R4
Put	REP	16,00	17/03/2005	1.000.000	0,500	0,25	ES06136795S2
Put	REP	17,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,56	ES06136795T0
Put	REP	18,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,83	ES06136795U8
Call	SAN	7,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,88	ES06136795V6
Call	SAN	8,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,52	ES06136795W4
Call	SAN	9,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,25	ES06136795X2
Call	SAN	10,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,09	ES06136795Y0
Put	SAN	7,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,07	ES06136795Z7
Put	SAN	8,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,21	ES06136796A8
Put	SAN	9,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,43	ES06136796B6
Put	SAN	10,00	17/03/2005	1.000.000	0,500	0,70	ES06136796C4
Put	SAN	10,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,77	ES06136796D2
Call	TEF	11,50	17/03/2005	1.000.000	0,500	1,01	ES06136796E0
Call	TEF	12,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,86	ES06136796F7
Call	TEF	13,00	17/03/2005	1.000.000	0,500	0,46	ES06136796G5
Call	TEF	13,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,54	ES06136796H3
Call	TEF	14,00	17/03/2005	1.000.000	0,500	0,22	ES06136796I1
Call	TEF	15,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,15	ES06136796J9
Put	TEF	10,00	17/03/2005	1.000.000	0,500	0,02	ES06136796K7
Put	TEF	10,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,06	ES06136796L5
Put	TEF	11,00	17/03/2005	1.000.000	0,500	0,05	ES06136796M3
Put	TEF	12,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,26	ES06136796N1
Put	TEF	13,00	16/06/2005	1.500.000	0,500	0,43	ES06136796O9

Tipo	Activo Subyacente	Precio Ejercicio	Fecha de Vencimiento	Nº warrants	Ratio	Prima	ISIN
Call	IBEX	7.500,00	17/03/2005	1.000.000	0,002	2,13	ES06136796P6
Call	IBEX	7.500,00	16/06/2005	1.500.000	0,002	2,35	ES06136796Q4
Call	IBEX	8.000,00	16/06/2005	1.500.000	0,002	1,61	ES06136796R2
Call	IBEX	8.500,00	17/03/2005	1.000.000	0,002	0,69	ES06136796S0
Call	IBEX	8.500,00	16/06/2005	1.500.000	0,002	0,99	ES06136796T8
Call	IBEX	9.000,00	17/03/2005	1.000.000	0,002	0,28	ES06136796U6
Call	IBEX	9.500,00	16/06/2005	1.500.000	0,002	0,25	ES06136796V4
Put	IBEX	7.500,00	17/03/2005	1.000.000	0,002	0,19	ES06136796W2
Put	IBEX	7.500,00	16/06/2005	1.500.000	0,002	0,39	ES06136796X0
Put	IBEX	8.000,00	16/06/2005	1.500.000	0,002	0,63	ES06136796Y8
Put	IBEX	8.500,00	17/03/2005	1.000.000	0,002	0,74	ES06136796Z5
Put	IBEX	8.500,00	16/06/2005	1.500.000	0,002	0,99	ES06136797A6
Put	IBEX	9.000,00	16/06/2005	1.500.000	0,002	1,52	ES06136797B4

- **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 marzo de 2005 y 16 de junio de 2005

- **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 marzo de 2005 y 16 de junio de 2005

**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 tercer trimestre de 2004.

En Madrid, a 12 de noviembre de 2004

El Emisor,

Pablo de Diego Portolés  
Director General Adjunto de ~~BANKINTER~~, S.A.

## Balance Consolidado

Miles de €	30/09/2004	30/09/2003	Diferencia	
			Importe	%
Caja y depósitos en bancos centrales	354.324	419.682	-65.358	-15,57
Deudas del Estado	5.549.729	3.691.232	1.858.497	50,35
Entidades de crédito	1.776.664	3.092.478	-1.315.814	-42,55
Creditos sobre clientes (1)	17.473.231	15.560.912	1.912.319	12,29
Obligaciones y otros valores de renta fija	560.928	1.004.468	-443.540	-44,16
Acciones y participaciones	181.586	149.989	31.597	21,07
Activos materiales e inmateriales	142.035	139.793	2.242	1,60
Acciones propias en cartera	12.613	15.264	-2.651	-17,37
Otros activos	647.506	608.643	38.863	6,39
Cuentas de periodificación	123.887	92.320	31.567	34,19
Pérdidas en sociedades consolidadas	16.666	31.098	-14.432	-46,41
<b>Activo</b>	<b>26.839.169</b>	<b>24.805.879</b>	<b>2.033.290</b>	<b>8,20</b>
Entidades de crédito	5.899.224	4.724.774	1.164.450	24,65
Debitos a clientes	13.948.731	12.938.999	1.009.732	7,80
Debitos representados por valores negociables	4.258.323	4.507.907	-249.584	-5,54
Otros pasivos	557.431	611.877	-54.246	-9,87
Cuentas de periodificación	207.816	203.789	4.027	1,98
Fondos para riesgos generales y otras provisiones	278.651	254.673	23.978	9,42
Beneficio consolidado del ejercicio	127.874	110.239	17.635	16,00
Pasivos subordinados	347.757	297.757	50.000	16,79
Intereses minoritarios	289.489	269.519	19.970	7,41
Capital suscrito	115.276	113.916	1.360	1,19
Reservas	730.442	704.586	25.856	3,67
Reservas en sociedades consolidadas	88.145	68.033	20.112	29,56
<b>Pasivo</b>	<b>26.839.169</b>	<b>24.805.879</b>	<b>2.033.290</b>	<b>8,20</b>
(1) Creditos sobre clientes ex-titulización	22.586.859	19.760.486	2.826.363	14,30

## Cuenta de resultados

Miles de €	2004				2003		
	3er trim.	Diferencia		2º trim.	1er trim.	4º trim.	3er trim.
		3T04/3T03	3T04/2T04				
Intereses y rendimientos asimilados	205.742	-5,07%	1,06%	203.582	200.110	208.099	216.736
de los que: cartera de renta fija	46.072	14,53%	-8,57%	48.331	41.482	38.075	40.227
- Intereses y cargos asimilados	108.448	-4,86%	1,31%	107.043	107.387	111.295	113.993
+ Rendimiento de la cartera de renta variable	2.086	62,08%	-70,19%	6.998	6.483	735	1.287
= Margen de intermediación	99.380	-4,47%	-4,01%	103.537	99.196	97.539	104.030
+ Comisiones netas	40.461	4,15%	-0,99%	40.865	43.442	41.589	38.847
= Margen básico	139.841	-2,12%	-3,16%	144.402	142.628	139.128	142.877
+ Resultados de operaciones financieras	-779	-109,20%	-118,68%	4.104	6.558	13.007	8.466
= Margen ordinario	139.062	-8,11%	-6,36%	148.506	149.186	152.135	151.343
- Gastos generales de administración:	70.347	-2,39%	-2,70%	72.299	68.638	79.582	72.067
a) De personal	39.627	-2,78%	-3,74%	41.167	39.573	42.297	40.759
b) Otros gastos administrativos	30.720	-1,88%	-1,32%	31.132	29.065	37.285	31.308
- Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	4.055	1,76%	5,24%	3.853	3.776	3.800	3.985
+ Otros resultados de explotación	-258	1190,00%	1,57%	-254	-13	540	-20
= Margen de explotación	64.402	-14,44%	-10,68%	72.100	76.769	69.193	76.271
+/- Resultados por puesta en equivalencia	10.946	48,78%	47,98%	7.397	4.738	10.052	7.357
- Amortización del fondo de comercio de consolidación	354	-48,84%	0,00%	354	354	374	692
+ Resultados por operaciones del Grupo	-272	-100,46%	-1700,00%	17	303	600	58.860
- Amortización y provisiones para insolvencias de las que: Fondo estadístico de insolvencias	10.168	-86,74%	-10,23%	11.327	11.204	13.200	76.699
de las que: Fondo estadístico de insolvencias	4.775	-92,87%	-22,19%	6.137	10.376	1.967	67.002
- Saneamiento de inmobilizaciones financieras	-1	50,00%	-	0	-	-4	-2
+/- Resultados extraordinarios	-1.636	-87,73%	69,53%	-5.198	-6.012	-7.081	-13.137
= Resultado antes de impuestos	62.919	23,95%	0,45%	62.635	65.230	59.194	60.762
- Impuesto sobre beneficios	19.772	85,74%	-3,56%	20.501	22.637	20.651	10.645
= Resultado consolidado neto	43.147	7,55%	2,40%	42.134	42.593	38.543	40.117
- Resultado atribuido a la minoría	3.838	0,00%	2,19%	3.924	3.924	4.054	3.838
= Resultado atribuido al Grupo	39.309	8,35%	2,89%	38.210	38.669	34.489	36.279