

**D. IÑIGO GUERRA AZCONA, SECRETARIO GENERAL DE BANKINTER, S.A.,  
CON DOMICILIO SOCIAL EN MADRID, PASEO DE LA CASTELLANA, 29, ANTE  
LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES,**

**CERTIFICA**

Que el contenido de las Condiciones Finales de la XXVIII Emisión de Bonos Estructurados Bankinter, S.A. diciembre 2012, inscritas con fecha 13 de diciembre de 2012 por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, coincide exactamente con el que se presenta adjunto a la presente certificación en soporte informático.

**AUTORIZA**

La difusión del contenido de las Condiciones Finales de la XXVIII Emisión de Bonos Estructurados Bankinter, S.A. diciembre 2012 indicado, a través de la página web de la Comisión Nacional de Mercado de Valores.

Y para que conste, a los efectos oportunos, expide la presente certificación en Madrid a 19 de diciembre de 2012.

D. Iñigo Guerra Azcona

## CONDICIONES FINALES

XXVIII Emisión de Bonos Estructurados Bankinter S.A., diciembre 2012  
Emitido bajo el Folleto Base de Valores de Renta Fija y Estructurados, registrado en  
la Comisión Nacional de Mercado de Valores el 16 de febrero de 2012.

---

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

Las presentes Condiciones Finales complementan el Folleto Base registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 16 de febrero de 2012 y al Suplemento del Folleto Base registrado con fecha 22 de mayo de 2012, los cuales deben leerse en conjunto con el mencionado Folleto así como con el Documento de Registro del emisor registrado en CNMV con fecha 10 de julio de 2012.

### 1. PERSONAS RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN

Los valores descritos en estas Condiciones Finales se emiten por Bankinter, S.A. con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, 29 y C.I.F. número A-28/157360 (en adelante, el "Emisor" o la "Entidad Emisora").

D. Iñigo Guerra Azcona, Secretario General de Bankinter, S.A., en virtud de lo dispuesto en el acuerdo adoptado por el Consejo de Administración del Emisor en su reunión del 21 de diciembre de 2011, elevado a público por el Notario de Madrid D<sup>a</sup>. Ana López-Monís Gallego, el 11 de enero de 2012, con el número 45 de su protocolo, y en nombre y representación de Bankinter, S.A. (en adelante también BANKINTER o el Banco, la Entidad Emisora o el Emisor), con domicilio en Paseo de la Castellana 29, 28046 Madrid, asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en estas Condiciones Finales.

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

Dña. Leticia Fernández Díez comparece a los solos efectos de aceptar el cargo de comisario del sindicato de bonistas.

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

#### - CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES

1. **Emisor:** Bankinter, S.A.
2. **Garante y naturaleza de la garantía:** no se prevén garantías específicas, responde la Sociedad Emisora con la totalidad de su patrimonio.

**3. Naturaleza y denominación de los Valores:**

- XXVIII Emisión de Bonos Estructurados Bankinter, S.A., diciembre 2012
- Código ISIN: ES0213679238

**4. Divisa de la emisión: Euros**

**5. Importe nominal y efectivo de la emisión: 1.200.000 euros**

**6. Importe nominal de inversión y efectivo de los valores:**

- Nominal unitario: 25.000 Euros
- Precio de Emisión: 100%
- Número de valores: 48
- Importe mínimo de suscripción: 25.000 euros

**7. Fecha de emisión de los Bonos: 7 de diciembre de 2012**

**8. Tipo de Interés:**

*(Información adicional sobre el tipo de interés de los valores puede encontrarse en los epígrafes 16 y 17 de las presentes condiciones finales)*

**9. Fecha de amortización final de los Bonos y sistema de amortización: 7 de diciembre de 2018. En el caso de que la fecha de amortización a vencimiento no sea día hábil, la misma se trasladará al día hábil inmediatamente posterior. La amortización se efectuará conforme a lo dispuesto en el epígrafe 17 de las presentes condiciones finales.**

**10. Opciones de amortización anticipada: No existen opciones de amortización anticipada ni para el emisor ni para los tenedores, sin perjuicio de la eventual cancelación anticipada, de conformidad con lo previsto en el epígrafe 16 de las presentes condiciones finales.**

**11. Admisión a cotización de los valores:**

Los valores cotizarán en el Mercado AIAF de Renta Fija en un plazo máximo de 30 días a contar desde la Fecha de Desembolso. En caso de que no se cumpla este plazo la Entidad Emisora dará a conocer las causas del incumplimiento a la Comisión Nacional del Mercado de Valores y al público mediante la inclusión de un anuncio en un periódico de difusión nacional o en el Boletín Diario de Operaciones de AIAF Mercado de Renta Fija,

sin perjuicio de las responsabilidades incurridas por este hecho caso de resultar imputable al Emisor la causa del incumplimiento del citado plazo.

**12. Representación de los valores:**

Anotaciones en Cuenta gestionadas por la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, IBERCLEAR, sita en Plaza de la Lealtad, nº 1 (28014), Madrid y sus entidades participantes.

- TIPO DE INTERES Y AMORTIZACIÓN

**13. Tipo de interés fijo:** N/A

**14. Tipo de interés variable:** N/A

**15. Tipo de interés referenciado a un índice:**

- **Subyacentes:** Acción de Banco Santander, S.A. (Código Bloomberg: [SAN SM] Mercado Continuo. Bolsa de Madrid) y acción de Repsol, S.A. (Código Bloomberg: [REP SM] Mercado Continuo. Bolsa de Madrid).

- **Evolución reciente del Subyacente:**

BANCO SANTANDER		REPSOL	
Fecha (GMT)	Precio de cierre (€)	Fecha (GMT)	Precio de cierre (€)
12/11/2012	5,433	12/11/2012	15,07
13/11/2012	5,628	13/11/2012	15,26
14/11/2012	5,59	14/11/2012	15,23
15/11/2012	5,617	15/11/2012	15,76
16/11/2012	5,482	16/11/2012	15,65
19/11/2012	5,656	19/11/2012	16,075
20/11/2012	5,67	20/11/2012	16,16
21/11/2012	5,71	21/11/2012	16,33
22/11/2012	5,772	22/11/2012	16,56
23/11/2012	5,81	23/11/2012	16,73
26/11/2012	5,777	26/11/2012	16,605
27/11/2012	5,773	27/11/2012	16,4
28/11/2012	5,757	28/11/2012	16,38
29/11/2012	5,894	29/11/2012	16,58
30/11/2012	5,903	30/11/2012	16,41

- **Precio Inicial de los Subyacentes:** son los Precios Oficiales de Cierre de Banco Santander y de Repsol, publicados por la Bolsa de Madrid en la Fecha de Determinación del Precio Inicial, es decir, 5,898 y 16,29 euros respectivamente.

- **Precio Final de los Subyacentes:** son los Precios Oficiales de Cierre de Banco Santander y de Repsol, publicados por la Bolsa de Madrid en la Fecha de Determinación del Precio Final.
- **Precios de Referencia de los Subyacentes:** son los Precios Oficiales de Cierre de Banco Santander y de Repsol, en cada una de las Fechas de Determinación de Precios de Referencia, publicados por el correspondiente mercado.
- **Fechas de Determinación del Precio de Referencia:** 1 de diciembre de 2014 y 30 de noviembre de 2016.
- **Fecha de Determinación del Precio Inicial:** 3 de diciembre de 2012.
- **Fecha de Determinación del Precio Final:** 30 de noviembre de 2018.
- **Convención día hábil:** En el caso de que alguna de las Fechas de Determinación del Precio de Referencia o la Fecha de Determinación del Precio Final se declarara como día inhábil, se tomará el Precio Oficial de Cierre del primer día hábil inmediatamente posterior.
- **Barrera de Cancelación:** 95% del Precio Inicial de los Subyacentes.
- **Barrera a Vencimiento:** 100% del Precio Inicial de los Subyacentes.

*(Información adicional sobre el tipo de interés de los valores puede encontrarse en los epígrafes 16 y 17 de las presentes condiciones finales)*

#### **16. Cupón y Supuestos de Cancelación Anticipada en función de la evolución de los subyacentes:**

Siempre y cuando el Producto esté vigente, si el Precio de Referencia de los dos Subyacentes en cualquiera de las Fechas de Determinación de Precios de Referencia, fuera igual o superior a su Barrera de Cancelación (95% de su Precio Inicial), el Producto sería amortizado anticipadamente en la correspondiente Fecha de Pago, recibiendo el Cliente el 200% del Importe Nominal de Inversión. En el supuesto que se produzca la cancelación el 8 de diciembre de 2014 la rentabilidad total del producto para el inversor sería equivalente a una TIR del 41,354% y para el emisor del 41,720%. En el supuesto que se produzca la cancelación el 7 de diciembre de 2016 la rentabilidad total del producto para el inversor sería equivalente a una TIR del 18,907% y para el emisor del 19,061%.

#### **17. Precio de Amortización a vencimiento de los Bonos. En función de los siguientes supuestos:**

- (i) En caso de que no se hubiera producido ningún Supuesto de Cancelación Anticipada y si en la Fecha de Determinación del Precio Final, el Precio Final de los dos subyacentes fuera superior o igual a la Barrera de Vencimiento (100% de su Precio Inicial), el Producto sería amortizado en la Fecha de Vencimiento, recibiendo el Cliente el 200% del Importe Nominal de Inversión. En este caso la rentabilidad total del producto para el inversor sería equivalente a una TIR del

12,24% y para el emisor del 12,337%.

- (ii) En caso de que no se hubiera producido ningún Supuesto de Cancelación Anticipada y si en la Fecha de Determinación del Precio Final, el Precio Final de alguno de los Subyacentes fuera inferior a su Barrera a Vencimiento (100% de su Precio Inicial), el Producto será amortizado en la Fecha de Vencimiento, recibiendo el Cliente un porcentaje del Importe Nominal de Inversión, que se calculará según lo dispuesto en la siguiente fórmula:

Importe Nominal de Inversión x Porcentaje IN

Siendo:

$$\text{Porcentaje IN} = \text{Max} \left[ 0; 200\% - 4 \times \text{Max} \left( 1 - \frac{\text{PrecioFinalSAN}}{\text{PrecioInicialSAN}}, 1 - \frac{\text{PrecioFinalREP}}{\text{PrecioInicialREP}} \right) \right]$$

**En caso de evolución desfavorable de alguno de los subyacentes (esto es, si el precio final de las acciones de Banco Santander o de Repsol fuese inferior al 50% de su Precio Inicial), el inversor podría perder la totalidad de la inversión inicial.**

- **TIR para el inversor en función de los siguiente hipoteticos escenarios:**
  - Si, por ejemplo, el Precio Final de Banco Santander y Repsol fuese del 90% de su Precio Inicial, la TIR para el inversor sería: **8,14%**.
  - Si, por ejemplo, el Precio Final de Banco Santander y Repsol del 75% de su Precio Inicial, la TIR para el inversor sería: **0,00%**.
  - Si, por ejemplo, el Precio Final de Banco Santander fuese del 75% y de Repsol fuese el 100% de su Precio Inicial, la TIR para el inversor sería: **0,00%**.
  - Si, por ejemplo, el Precio Final de Banco Santander fuese del 100% y de Repsol fuese el 75% de su Precio Inicial, la TIR para el inversor sería: **0,00%**.
  - Si, por ejemplo, el Precio Final de Banco Santander fuese del 55% y de Repsol fuese el 100% de su Precio Inicial, la TIR para el inversor sería: **-23,52%**.
  - Si, por ejemplo, el Precio Final de Banco Santander fuese del 100% y de Repsol fuese el 51% de su precio inicial, la TIR para el inversor sería: **-41,51%**.

El abono del precio de amortización a los tenedores de los bonos estructurados se realizará mediante el abono en cuenta, a través de las Entidades participantes en Iberclear en cuyos registros aparezcan los inversores como titulares de los valores.

**18. Fechas de Pago y Cancelación anticipada:** en su caso, el 8 de diciembre de 2014, 7 de diciembre de 2016 y 7 de diciembre de 2018. En el caso de que el día de pago no sea día hábil, el pago se trasladará al día hábil inmediatamente posterior.

- *RATING*

La emisión no ha sido calificada por ninguna agencia. Los rating asignados al Emisor a fecha actual son:

Agencia	Ultima revisión	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva
Moody´s Investors Service España	25/06/2012	Ba1	NP	Negativa
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited	23/11/2012	BB	B	Negativa
DBRS Rating Limited UK	15/11/2012	A (low)	R-1(low)	Negativa

Las agencias de calificación mencionadas anteriormente han sido registradas de acuerdo con lo previsto en el reglamento (CE) n°1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009, sobre agencias de calificación crediticia.

*- DISTRIBUCIÓN Y COLOCACIÓN*

19. **Colectivo de Potenciales Suscriptores a los que se dirige la emisión:** Conforme a lo dispuesto en el apartado 1 del art. 30 bis de la Ley del Mercado de Valores, y su posterior modificación hecha por el RD Ley 24/2012, de 31 de agosto, de reestructuración y resolución de entidades de crédito, la presente emisión no tiene la consideración de oferta pública al estar dirigida a un número inferior a 150 inversores cualificados.

20. **Período de Admisión de Solicitudes de Suscripción:** hasta el 30 de noviembre de 2012.

21. **Tramitación de la suscripción:** A través de Bankinter.

22. **Procedimiento de adjudicación:** Discrecional

23. **Fecha de Suscripción y Desembolso:** 7 de diciembre de 2012

24. **Entidades Directoras:** N/A

25. **Entidades Codirectoras:** N/A

26. **Agente de Cálculo:** Bankinter, S.A.

27. **Entidad Colocadora:** Bankinter, S.A.

28. **Obligaciones de liquidez:** N/A

29. **Supuestos de interrupción de mercado y Supuestos de Discontinuidad y ajustes en activos subyacentes constituidos por acciones:** Se estará a lo dispuesto en el epígrafe 4.7.3 del Folleto de Base de Valores de Renta Fija y Estructurados.
30. **No existen restricciones de venta o a la libre circulación de los valores.**
31. **TAE:** Se incluyen diferentes supuestos de rentabilidad en el epígrafe 17 de las persentes condiciones finales.  
**TIR:** Se incluyen diferentes supuestos de rentabilidad en el epígrafe 17 de las persentes condiciones finales.

**32. Gastos:**

Gastos CNMV: 0,001% sobre el importe admitido a cotización, con un mínimo de 1.066,03 euros y un máximo de 9.840,27 euros, para todas las emisiones emitidas con cargo al programa. Al haberse alcanzado el máximo posible con cargo al actual programa, será de cero (0) euros.

Gastos AIAF: 0,001% sobre el importe admitido a cotización, con un máximo de 55.000 euros, es decir, 120 euros.

Gastos Iberclear: 500 euros.

Total Gastos: 620 euros.

- *INFORMACIÓN OPERATIVA DE LOS VALORES*

33. **Agente de Pagos:** Bankinter S.A.

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

TARGET 2.

**3. ACUERDOS DE EMISIÓN DE LOS VALORES Y DE CONSTITUCIÓN DEL SINDICATO DE TENEDORES DE BONOS.**

Las resoluciones y acuerdos por los que se ha procedido a la realización de la presente Emisión son los que se enuncian a continuación:

- a) Acuerdo de la Junta General de fecha 23 de abril de 2009.
- b) Acuerdo del Consejo de Administración de fecha 21 de diciembre de 2011.
- c) Acuerdo del Secretario General de 12 de noviembre de 2012.

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 Tenedores de Bonos, para la presente emisión se procede a la constitución del Sindicato de Tenedores de Bonos denominado "**Sindicato de Tenedores de Bonos de la XXVIII Emisión de Bonos Estructurados Bankinter, S.A., diciembre 2012**" cuya dirección se fija a estos efectos en Madrid, Paseo de la Castellana, 29.

De la misma forma, se nombra Comisario del Sindicato a D<sup>a</sup> Leticia Fernández Díez quien tendrá las facultades que le atribuyen los Estatutos incluidos en el epígrafe 4.10 del Folleto de Base mencionado anteriormente.

#### **4. ACUERDOS DE ADMISION A NEGOCIACION**

En virtud de lo establecido en el acuerdo de la Junta General de Accionistas de fecha 23 de abril de 2009 y el acuerdo del Consejo de Administración de fecha 21 de diciembre de 2011, se solicitará la admisión a negociación de los valores descritos en las presentes Condiciones Finales en AIAF mercado de Renta Fija, y se prevé su cotización en un plazo inferior a 30 días desde la fecha de desembolso.

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

La liquidación se realizará a través de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A., (IBERCLEAR).

#### **5. SALDO DEL PROGRAMA**

El importe máximo disponible para emisiones de Renta Fija al amparo del Folleto Base de Bankinter, S.A. inscrito con fecha 16 de febrero de 2012 en el correspondiente registro de la CNMV es de 10.000 millones de euros. Tras la presente emisión el importe disponible quedará en 3.882.000.000 euros.

Firmado en representación del emisor:

D. Iñigo Guerra Azcona  
Secretario General

Firmado en representación del sindicato de bonistas a los efectos de manifestar su aceptación del cargo de Comisario:

Dña. Leticia Fernández Díez