

## TRIPTICO

### III 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 Continuo 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

Call	IBEX35	8.000,00	15/09/2005	1.000.000	0,002	2,84	ES0613679B82
Call	IBEX35	8.000,00	15/12/2005	1.000.000	0,002	2,98	ES0613679B90
Call	IBEX35	9.000,00	15/09/2005	1.000.000	0,002	1,29	ES0613679C08
Call	IBEX35	9.000,00	15/12/2005	1.000.000	0,002	1,46	ES0613679C16
Call	IBEX35	9.500,00	15/09/2005	1.000.000	0,002	0,72	ES0613679C24
Call	IBEX35	9.500,00	15/12/2005	1.000.000	0,002	0,89	ES0613679C32
Call	IBEX35	10.500,00	16/06/2005	1.000.000	0,002	0,02	ES0613679C40
Call	IBEX35	10.500,00	15/09/2005	1.000.000	0,002	0,10	ES0613679C57
Call	IBEX35	10.500,00	15/12/2005	1.000.000	0,002	0,18	ES0613679C65
Put	IBEX35	8.000,00	15/09/2005	1.000.000	0,002	0,24	ES0613679C73
Put	IBEX35	8.000,00	15/12/2005	1.000.000	0,002	0,42	ES0613679C81
Put	IBEX35	9.000,00	15/09/2005	1.000.000	0,002	0,67	ES0613679C99
Put	IBEX35	9.000,00	15/12/2005	1.000.000	0,002	0,87	ES0613679D07
Put	IBEX35	9.500,00	16/06/2005	1.000.000	0,002	0,76	ES0613679D15
Put	IBEX35	10.000,00	16/06/2005	1.000.000	0,002	1,45	ES0613679D23
Put	IBEX35	10.000,00	15/09/2005	1.000.000	0,002	1,67	ES0613679D31
Put	IBEX35	10.000,00	15/12/2005	1.000.000	0,002	1,82	ES0613679D49

Tipo	Activo Subyacente	Precio Ejercicio	Fecha de Vencimiento	Nº warrants	Ratio	Prima	ISIN
Call	BBVA	11,00	15/09/2005	1.000.000	0,500	1,11	ES06136797C2
Call	BBVA	12,00	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,79	ES06136797D0
Call	BBVA	12,50	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,55	ES06136797E8
Call	BBVA	13,00	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,41	ES06136797F5
Call	BBVA	13,00	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,49	ES06136797G3
Call	BBVA	14,00	16/06/2005	1.000.000	0,500	0,12	ES06136797H1
Call	BBVA	14,00	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,26	ES06136797I9
Call	BBVA	14,50	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,12	ES06136797J7
Call	BBVA	14,50	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,17	ES06136797K5
Put	BBVA	11,00	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,10	ES06136797L3
Put	BBVA	12,00	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,21	ES06136797M1
Put	BBVA	12,00	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,29	ES06136797N9
Put	BBVA	13,00	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,39	ES06136797O7
Put	BBVA	13,00	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,48	ES06136797P4
Put	BBVA	14,00	16/06/2005	1.000.000	0,500	0,59	ES06136797Q2

Put	BBVA	14,00	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,67	ES06136797R0
Put	BBVA	14,00	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,74	ES06136797S8
Call	REP	17,00	15/09/2005	1.000.000	0,500	1,52	ES06136797T6
Call	REP	17,00	15/12/2005	1.000.000	0,500	1,65	ES06136797U4
Call	REP	19,50	16/06/2005	1.000.000	0,500	0,52	ES06136797V2
Call	REP	19,50	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,64	ES06136797W0
Call	REP	19,50	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,80	ES06136797X8
Call	REP	20,00	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,51	ES06136797Y6
Call	REP	20,00	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,66	ES06136797Z3
Call	REP	20,50	16/06/2005	1.000.000	0,500	0,27	ES06136798A4
Call	REP	22,00	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,16	ES06136798B2
Call	REP	22,00	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,26	ES06136798C0
Put	REP	17,00	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,15	ES06136798D8
Put	REP	17,00	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,23	ES06136798E6
Put	REP	19,50	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,51	ES06136798F3
Put	REP	19,50	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,60	ES06136798G1
Put	REP	20,00	16/06/2005	1.000.000	0,500	0,43	ES06136798H9
Put	REP	20,50	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,76	ES06136798I7
Put	REP	20,50	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,84	ES06136798J5
Call	SAN	8,00	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,69	ES06136798K3
Call	SAN	8,00	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,72	ES06136798L1
Call	SAN	9,00	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,34	ES06136798M9
Call	SAN	9,00	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,40	ES06136798N7
Call	SAN	9,25	16/06/2005	1.000.000	0,500	0,21	ES06136798O5
Call	SAN	10,00	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,13	ES06136798P2
Call	SAN	10,50	16/06/2005	1.000.000	0,500	0,03	ES06136798Q0
Call	SAN	11,00	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,03	ES06136798R8
Call	SAN	11,00	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,06	ES06136798S6
Put	SAN	7,00	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,03	ES06136798T4
Put	SAN	7,00	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,07	ES06136798U2
Put	SAN	8,00	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,10	ES06136798V0
Put	SAN	8,00	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,16	ES06136798W8
Put	SAN	9,00	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,25	ES06136798X6
Put	SAN	9,00	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,32	ES06136798Y4
Put	SAN	10,00	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,53	ES06136798Z1
Put	SAN	10,00	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,59	ES06136799A00
Call	TEF	12,00	15/09/2005	1.000.000	0,500	1,11	ES06136799A18
Call	TEF	12,50	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,93	ES06136799A26
Call	TEF	14,00	16/06/2005	1.000.000	0,500	0,31	ES06136799A34
Call	TEF	14,00	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,42	ES06136799A42
Call	TEF	14,00	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,47	ES06136799A59
Call	TEF	14,50	16/06/2005	1.000.000	0,500	0,20	ES06136799A67
Call	TEF	15,50	16/06/2005	1.000.000	0,500	0,06	ES06136799A75
Call	TEF	15,50	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,13	ES06136799A83
Call	TEF	15,50	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,17	ES06136799A91

Put	TEF	12,50	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,19	ES0613679B09
Put	TEF	12,50	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,30	ES0613679B17
Put	TEF	13,50	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,34	ES0613679B25
Put	TEF	13,50	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,46	ES0613679B33
Put	TEF	14,00	16/06/2005	1.000.000	0,500	0,36	ES0613679B41
Put	TEF	14,00	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,44	ES0613679B58
Put	TEF	14,50	15/09/2005	1.000.000	0,500	0,57	ES0613679B66
Put	TEF	14,50	15/12/2005	1.000.000	0,500	0,70	ES0613679B74

- **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:** 16 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre 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:** 16 de junio, 15 de septiembre y 15 de diciembre 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 cuarto trimestre de 2004.

En Madrid, a 11 de febrero de 2005

El Emisor,

Iñigo Guerra Azcona  
Subdirector de la Asesoría Jurídica de BANKINTER, S.A.



# CUENTA ANUAL DE PERDIDAS Y GANANCIAS

## RESULTADOS COMPARATIVOS

A 31 De Diciembre

	2004		2003			
Miles de Euros	importe	% S/IATM	importe	% S/IATM	diferencia importe	%
<b>Activos totales medios</b>	<b>26.447.082</b>	<b>100</b>	<b>24.305.485</b>	<b>100</b>	<b>2.141.597</b>	<b>8,81</b>
Intereses y rendimientos asimilados de los que: cartera de renta fija	837.844	3,17	886.273	3,65	-48.429	-5,46
Intereses y cargas asimiladas	191.459	0,72	165.359	0,68	26.100	15,78
Rendimiento de la cartera de renta variable	450.860	1,70	484.565	1,99	-33.705	-6,96
	16.006	0,06	9.487	0,04	6.519	68,72
<b>Margen de intermediación</b>	<b>402.990</b>	<b>1,52</b>	<b>411.195</b>	<b>1,69</b>	<b>-8.205</b>	<b>-2,00</b>
Comisiones netas	175.078	0,66	152.420	0,63	22.658	14,87
<b>Margen básico</b>	<b>578.068</b>	<b>2,19</b>	<b>563.615</b>	<b>2,32</b>	<b>14.453</b>	<b>2,56</b>
Resultados de operaciones financieras	27.353	0,10	29.494	0,12	-2.141	-7,26
<b>Margen ordinario</b>	<b>605.421</b>	<b>2,29</b>	<b>593.109</b>	<b>2,44</b>	<b>12.312</b>	<b>2,08</b>
Gastos generales de administración:	305.358	1,15	285.471	1,17	19.887	6,97
a) De personal	168.220	0,64	159.906	0,66	8.314	5,20
b) Otros gastos administrativos	137.138	0,52	125.565	0,52	11.573	9,22
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	15.931	0,06	16.961	0,07	-1.030	-6,07
Otros resultados de explotación	-253	-0,00	1.804	0,01	-2.057	-114,02
<b>Margen de explotación</b>	<b>283.879</b>	<b>1,07</b>	<b>292.481</b>	<b>1,20</b>	<b>-8.602</b>	<b>-2,94</b>
Resultados por puesta en equivalencia	34.165	0,13	24.739	0,10	9.426	38,10
Amortización del fondo de comercio de consolidación	1.416	0,01	2.628	0,01	-1.212	-46,12
Resultados por operaciones del Grupo	-47	-0,00	64.216	0,26	-64.263	-100,07
Amortización y provisiones para insolvencias de las que : Fondo estadístico de insolvencias	51.382	0,19	131.476	0,54	-80.094	-60,92
Saneamiento de inmobilizaciones financieras	31.733	0,12	91.997	0,38	-60.264	-65,51
Resultados extraordinarios	-186	-0,00	-251	-0,00	65	25,90
	1.185	0,00	-33.783	-0,14	34.968	103,51
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>266.570</b>	<b>1,01</b>	<b>213.800</b>	<b>0,88</b>	<b>52.770</b>	<b>24,68</b>
Impuesto sobre beneficios	88.691	0,34	65.018	0,27	23.673	36,41
<b>Resultado consolidado neto</b>	<b>177.879</b>	<b>0,67</b>	<b>148.782</b>	<b>0,61</b>	<b>29.097</b>	<b>19,56</b>
Resultado atribuido a la minoría	14.808	0,05	15.740	0,06	-932	-5,92
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>163.071</b>	<b>0,62</b>	<b>133.042</b>	<b>0,55</b>	<b>30.029</b>	<b>22,57</b>