

TRIPTICO

II 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	IBEX-35	6.000,00	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	5.000.000	0,002	2.51	ES0613679291
Call	IBEX-35	6.500,00	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	5.000.000	0,002	1.66	ES0613679309
Call	IBEX-35	7.000,00	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	5.000.000	0,002	0.94	ES0613679317
Call	IBEX-35	7.500,00	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	5.000.000	0,002	0.43	ES0613679325
Call	IBEX-35	8.000,00	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	5.000.000	0,002	0.14	ES0613679333
Call	IBEX-35	8.500,00	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	5.000.000	0,002	0.02	ES0613679341
Call	IBEX-35	9.000,00	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	5.000.000	0,002	0.01	ES0613679358
Call	IBEX-35	9.500,00	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	5.000.000	0,002	0.01	ES0613679366
Put	IBEX-35	6.000,00	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	5.000.000	0,002	0.13	ES0613679374
Put	IBEX-35	6.500,00	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	5.000.000	0,002	0.27	ES0613679382
Put	IBEX-35	7.000,00	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	5.000.000	0,002	0.54	ES0613679390
Put	IBEX-35	7.500,00	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	5.000.000	0,002	1.08	ES0613679408
Put	IBEX-35	8.000,00	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	5.000.000	0,002	1.76	ES0613679416

Tipo	Activo Subyacente	Precio Ejercicio	Moneda ejercicio	Estilo	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Nº warrants	Ratio	Prima	ISIN
Call	TEF	9.41	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	3.000.000	0,500	0.82	ES0613679168
Call	TEF	9.91	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	3.000.000	0,500	0.61	ES0613679176
Call	TEF	10.41	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	3.000.000	0,500	0.43	ES0613679184
Call	TEF	10.91	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	3.000.000	0,500	0.29	ES0613679192
Call	TEF	11.41	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	3.000.000	0,500	0.18	ES0613679200
Call	TEF	11.91	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	3.000.000	0,500	0.10	ES0613679218
Call	TEF	12.41	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	3.000.000	0,500	0.05	ES0613679226
Call	TEF	12.91	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	3.000.000	0,500	0.02	ES0613679234
Put	TEF	8.91	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	3.000.000	0,500	0.03	ES0613679242
Put	TEF	9.41	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	3.000.000	0,500	0.06	ES0613679259
Put	TEF	9.91	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	3.000.000	0,500	0.12	ES0613679267
Put	TEF	10.91	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	3.000.000	0,500	0.31	ES0613679275
Put	TEF	11.91	Euro	Europeo	12/11/03	18/3/04	3.000.000	0,500	0.64	ES0613679283

• **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: 18 de marzo de 2004

- **Liquidación de los warrants**

Precio de liquidación: Precio medio ponderado del activo subyacente publicado por la Sociedad de Bolsas, S.A. (Reuters: IBEX, TEF.MC)

Fecha de valoración: 18 de marzo 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.

Sociedad de Bolsas, S.A. no garantiza en ningún caso y cualquiera que sean las razones:

- a) La continuidad de la composición del Indice IBEX-35 tal cual es hoy en día o en algún otro momento anterior.
- b) La continuidad del método de cálculo del Indice IBEX-35 tal y como se efectúa hoy día o en algún otro momento anterior.
- c) La continuidad en el cálculo, formulación y difusión del Indice IBEX-35.
- d) La precisión, integridad o ausencia de fallos o errores en la composición o cálculo del Indice IBEX-35.
- e) La idoneidad del Indice IBEX-35 a los efectos previstos en el producto a que se refiere la correspondiente Información Complementaria.

Sociedad de Bolsas, S.A. propietaria del Indice IBEX-35 y titular registral de las correspondientes marcas asociadas al mismo, no patrocina, promueve, ni hace valoración alguna sobre la conveniencia de invertir en el producto financiero descrito en la presente Información Complementaria, ni la autorización concedida a BANKINTER,

S.A. para el uso de la marca comercial IBEX-35 conlleva juicio favorable en relación con la información ofrecida por BANKINTER, S.A. o con la conveniencia o interés en la inversión en el referido producto financiero.

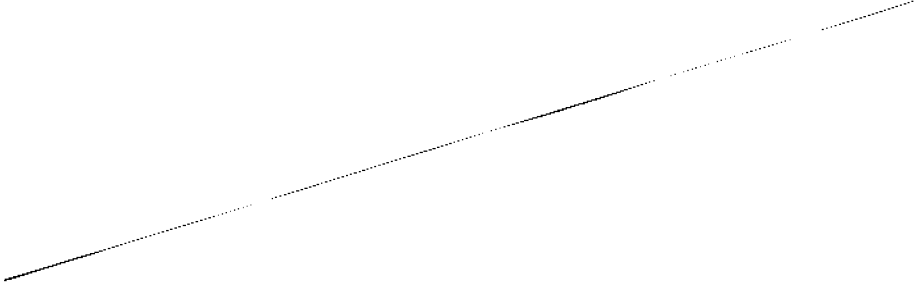
3. Datos relativos al emisor

El sector de actividad del emisor es el sector bancario.

Se adjunta como Anexo I el balance y cuenta de resultados consolidados correspondientes a los dos últimos ejercicios y al primer semestre del ejercicio en curso.

En Madrid, a 17 de noviembre de 2003

El Emisor,



Balance Consolidado

(miles de euros)

30.06.03

31.12.02

31.12.01

Activo

Caja y depósitos en bancos centrales	268,293	380,444	283,167
Deudas del Estado	3,453,182	2,568,712	2,030,414
Entidades de crédito	1,812,305	2,487,862	2,523,156
Créditos sobre clientes (1)	16,700,361	15,006,669	14,690,756
Obligaciones y otros valores de renta fija	1,188,663	1,235,953	726,039
Acciones y participaciones	139,036	150,447	187,814
Activos materiales e inmateriales	150,948	155,388	161,308
Acciones propias	14,089	15,116	15,091
Otros activos	567,915	496,745	663,063
Cuentas de periodificación	115,025	124,561	139,548
Pérdidas en sociedades consolidadas	36,394	31,410	23,794
TOTAL ACTIVO	24.446.211	22,653,307	21,444,150

Pasivo

Entidades de crédito	5,335,069	4,771,754	3,843,878
Débitos a clientes	12,451,513	12,257,660	12,587,644
Débitos representados por valores negociables	3,884,537	3,282,785	2,583,962
Otros pasivos	896,398	474,560	638,433
Cuentas de periodificación	194,998	251,459	268,659
Fondo para riesgos generales	250,206	234,100	188,411
Beneficio consolidado del ejercicio	70,122	119,541	108,613
Pasivos subordinados	247,767	197,767	197,767
Intereses minoritarios	269,519	269,519	269,519
Capital suscrito	113,916	113,656	112,863
Reservas 352.738	662,227	617,929	592,279
Reservas en sociedades consolidadas	69,939	62,577	52,122
TOTAL PASIVO	24,446,211	22,653,307	21,444,150

(1) Créditos sobre clientes ex-titulización 19,381,008

Cuenta de Resultados

(miles de euros)

	30.06.03	31.12.02	31.12.01
Intereses y rendimientos asimilados	461,438	983,326	1,104,202
de los que cartera de renta fija	87,057	108,749	130,659
Intereses y cargas asimiladas	259,277	595,525	737,574
Rendimiento de la cartera de renta variable	7,465	646	1,312
Margen de Intermediación	209,626	388,447	367,940
Comisiones Netas	71,984	139,857	128,110
Margen Ordinario	289,631	548,122	553,048
Gastos Generales de administración	135,642	290,791	304,622
Gastos de personal	76,850	166,888	168,715
Otros gastos administrativos	58,792	123,903	135,907
Amort. y saneamiento activos mat. e inmat.	9,076	22,365	23,162
Otras cargas de explotación	3,104	4,824	6,822
Margen de Explotación	148,017	242,703	229,033
Rdos. netos generados Soc. puestas en equivalencia	7,330	18,615	15,997
Amortización del fondo de comercio de consolidación	1,562	2,640	1,958
Resultados por operaciones del Grupo	4,756	- 1,917	4,561
Amortización y provisiones para insolvencias	41,577	66,263	68,597
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	- 245	1,853	6,159
Resultados extraordinarios	- 13,365	- 2,467	- 5,029
Resultados antes de Impuestos	103,844	186,202	167,872
Impuesto sobre Beneficios	33,722	66,716	59,259
Resultado Consolidado del Ejercicio	70,122	119,486	108,613
Resultado Atribuido a la minoría	7,848	9,157	10,248
Resultado Atribuido al Grupo	62,274	110,329	98,365