

TRIPTICO

V 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 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	Moneda ejercicio	Estilo	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Nº warrants	Ratio	Prima	ISIN
Call	TEF	9,91	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,94	ES06136790U9
Call	TEF	10,91	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,54	ES06136790V7
Call	TEF	11,91	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,25	ES06136790W5
Call	TEF	12,41	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,16	ES06136790X3
Call	TEF	12,91	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,1	ES06136790Y1
Call	TEF	13,91	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,03	ES06136790Z8
Call	TEF	14,91	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,02	ES06136791A9
Call	TEF	15,91	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,01	ES06136791B7
Put	TEF	8,91	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,01	ES06136791C5
Put	TEF	10,91	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,11	ES06136791D3
Put	TEF	11,91	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,32	ES06136791E1
Put	TEF	12,91	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,67	ES06136791F8
Put	TEF	13,91	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	1,09	ES06136791G6
Call	TEF	11,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	0,54	ES06136791H4
Call	TEF	12,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	0,3	ES06136791I2
Call	TEF	15,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	0,03	ES06136791J0
Put	TEF	9,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	0,02	ES06136791K8
Put	TEF	12,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	0,48	ES06136791L6
Put	TEF	13,50	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	1,03	ES06136791M4
Call	REP	15,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	1,04	ES06136791N2
Call	REP	16,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,63	ES06136791O0
Call	REP	17,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,34	ES06136791P7
Call	REP	18,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,15	ES06136791Q5
Call	REP	19,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,06	ES06136791R3
Put	REP	15,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,04	ES06136791S1
Put	REP	16,50	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,13	ES06136791T9
Put	REP	18,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,64	ES06136791U7
Call	REP	16,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	0,76	ES06136791V5
Call	REP	17,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	0,48	ES06136791W3
Call	REP	20,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	0,07	ES06136791X1
Put	REP	15,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	0,1	ES06136791Y9
Put	REP	17,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	0,43	ES06136791Z6

Put	REP	18,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	0,73	ES06136792A7
Call	SAN	7,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,8	ES06136792B5
Call	SAN	8,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,38	ES06136792C3
Call	SAN	9,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,13	ES06136792D1
Call	SAN	10,50	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,01	ES06136792E9
Put	SAN	7,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,01	ES06136792F6
Put	SAN	8,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,1	ES06136792G4
Put	SAN	9,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,34	ES06136792H2
Call	SAN	8,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	0,43	ES06136792I0
Call	SAN	9,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	0,2	ES06136792J8
Call	SAN	11,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	0,03	ES06136792K6
Call	SAN	7,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	0,04	ES06136792L4
Put	SAN	8,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	0,16	ES06136792M2
Put	SAN	9,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	0,42	ES06136792N0
Call	BBVA	9,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,89	ES06136792O8
Call	BBVA	10,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,5	ES06136792P5
Call	BBVA	11,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,22	ES06136792Q3
Call	BBVA	13,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,03	ES06136792R1
Put	BBVA	8,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,01	ES06136792S9
Put	BBVA	9,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,03	ES06136792T7
Put	BBVA	10,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,500	0,13	ES06136792U5
Call	BBVA	10,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	0,57	ES06136792V3
Call	BBVA	11,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	0,32	ES06136792W1
Call	BBVA	12,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	0,16	ES06136792X9
Call	BBVA	9,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	0,08	ES06136792Y7
Put	BBVA	10,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	0,22	ES06136792Z4
Put	BBVA	11,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,500	0,46	ES06136793A5

Tipo	Activo Subyacente	Precio Ejercicio	Moneda ejercicio	Estilo	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Nº warrants	Ratio	Prima	ISIN
Call	IBEX-35	7.000,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,002	1,71	ES06136790B9
Call	IBEX-35	7.500,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,002	0,94	ES06136790C7
Call	IBEX-35	8.000,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,002	0,43	ES06136790D5
Call	IBEX-35	8.500,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,002	0,16	ES06136790E3
Call	IBEX-36	9.000,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,02	0,05	ES06136790F0
Call	IBEX-35	9.500,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,002	0,03	ES06136790G8

Call	IBEX-35	10.000,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,002	0,02	ES06136790H6
Put	IBEX-35	6.000,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,002	0,01	ES06136790I4
Put	IBEX-35	6.500,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,002	0,02	ES06136790J2
Put	IBEX-35	7.000,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,002	0,08	ES06136790K0
Put	IBEX-35	7.500,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,002	0,31	ES06136790L8
Put	IBEX-35	8.000,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,002	0,79	ES06136790M6
Put	IBEX-35	9.000,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/9/2004	1.000.000	0,002	2,4	ES06136790N4
Call	IBEX-35	7.000,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,002	1,8	ES06136790O2
Call	IBEX-35	8.000,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,002	0,62	ES06136790P9
Call	IBEX-35	10.000,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,002	0,02	ES06136790Q7
Put	IBEX-35	7.000,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,002	0,04	ES06136790R5
Put	IBEX-35	8.000,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,002	1,01	ES06136790S3
Put	IBEX-35	9.000,00	Euro	Europeo	31/5/2004	16/12/2004	1.500.000	0,002	2,5	ES06136790T1

- **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 septiembre y 16 de diciembre 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: 16 de septiembre y 16 de diciembre 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.

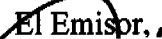
La inversión en warrants igual que en otras opciones requiere de una vigilancia constante de la posición. Los warrants comportan un alto riesgo si no se gestionan adecuadamente; el inversor podría llegar a perder la totalidad de la prima. El emisor no garantiza la rentabilidad de la inversión efectuada 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 3 de junio de 2004

 El Emisor, .

Balance Consolidado

Miles de €

	31/03/2004	31/03/2003	Importe	Diferencia %
Caja y depósitos en bancos centrales	483.521	150.139	333.382	222,05
Deudas del Estado	4.690.768	2.953.693	1.737.075	58,81
Entidades de crédito	1.804.928	2.356.549	-551.621	-23,41
Créditos sobre clientes (1)	15.582.556	15.363.815	218.741	1,42
Obligaciones y otros valores de renta fija	1.160.660	1.320.978	-160.318	-12,14
Acciones y participaciones	207.434	133.305	74.129	55,61
Activos materiales e inmateriales	140.165	151.845	-11.680	-7,69
Acciones propias en cartera	11.982	16.184	-4.202	-25,96
Otros activos	809.734	490.104	319.630	65,22
Cuentas de periodificación	123.846	116.435	7.411	6,36
Perdidas en sociedades consolidadas	16.666	39.720	-23.054	-58,04
Activo	25.032.260	23.092.767	1.939.493	8,40
Entidades de crédito	5.057.588	4.913.457	144.131	2,93
Débitos a clientes	12.947.865	12.513.286	434.579	3,47
Débitos representados por valores negociables	4.283.584	3.381.607	901.977	26,67
Otros pasivos	730.194	505.240	224.954	44,52
Cuentas de periodificación	185.138	201.858	-16.720	-8,28
Fondos para riesgos generales y otras provisiones	290.521	233.371	57.150	24,49
Beneficio consolidado del ejercicio	42.593	37.332	5.261	14,09
Pasivos subordinados	297.767	197.767	100.000	50,56
Intereses minoritarios	269.519	269.519		
Capital suscrito	114.941	113.656	1.285	1,13
Reservas	724.421	655.247	69.174	10,56
Reservas en sociedades consolidadas	88.129	70.427	17.702	25,14
Pasivo	25.032.260	23.092.767	1.939.493	8,40
(1) Créditos sobre clientes ex-titulización	21.031.764	18.122.087	2.909.677	16,06

Cuenta de Resultados.

Miles de €	2004			2003			
	1er trim.	Diferencia		4º trim.	3er trim.	2º trim.	1er trim.
		1T04/1T03	1T04/4T03				
Intereses y rendimientos asimilados	200.110	-14,20%	-3,84%	208.099	216.736	228.217	233.221
de los que: cartera de renta fija	41.492	-4,50%	8,97%	38.075	40.227	43.609	43.448
- Intereses y cargos asimilados	107.387	-19,68%	-3,51%	111.295	113.993	125.586	133.691
+ Rendimiento de la cartera de renta variable	6.463	453,34%	779,32%	735	1.287	6.297	1.168
= Margen de Intermediación	99.186	-1,50%	1,69%	97.539	104.030	108.928	100.698
+ Comisiones netas	43.442	27,04%	4,46%	41.589	38.847	37.789	34.195
= Margen básico	142.628	5,73%	2,52%	139.128	142.877	146.717	134.893
+ Resultados de operaciones financieras	6.559	134,47%	-49,58%	13.007	8.466	5.224	2.797
= Margen ordinario	149.186	8,35%	-1,94%	152.135	151.343	151.941	137.690
- Gastos generales de administración:	70.079	11,48%	-14,90%	82.346	73.390	72.779	62.863
a) De personal	39.573	6,88%	-6,44%	42.297	40.759	39.825	37.025
b) Otros gastos administrativos	30.506	18,07%	-23,83%	40.049	32.631	32.954	25.838
- Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	3.776	-20,67%	-3,18%	3.900	3.985	4.316	4.760
+ Otros resultados de explotación	1.428	-10,13%	-56,78%	3.304	1.303	1.515	1.589
= Margen de explotación	76.759	7,12%	10,83%	69.193	75.271	76.361	71.656
+/- Resultados por puesta en equivalencia	4.738	-12,52%	-52,87%	10.052	7.357	1.914	5.416
- Amortización del fondo de comercio de consolidación	354	-46,28%	-5,35%	374	692	903	659
+ Resultados por operaciones del Grupo	303	-21,71%	-49,50%	600	58.860	4.360	387
- Amortización y provisiones para insolvencias de las que: Fondo estadístico de insolvencias	11.204	-36,31%	-15,12%	13.200	76.689	23.986	17.591
	10.376	-10,57%	427,50%	1.967	67.002	11.425	11.603
- Saneamiento de Inmovilizaciones financieras	-	-	-	-4	-2	-530	285
+/- Resultados extraordinarios	-5.012	46,55%	29,22%	-7.081	-13.337	-9.945	-3.420
= Resultado antes de impuestos	65.230	17,52%	10,20%	59.194	60.762	48.340	55.504
- Impuesto sobre beneficios	22.637	24,57%	9,62%	20.651	10.645	15.550	18.172
= Resultado consolidado neto	42.593	14,09%	10,51%	38.543	40.117	32.790	37.332
- Resultado atribuido a la minoría	3.924	1,11%	-3,21%	4.054	3.838	3.967	3.681
= Resultado atribuido al Grupo	38.669	15,60%	12,12%	34.489	36.279	28.823	33.451