

RAFAEL MORENO ALCOLEA, DIRECTOR DE DISTRIBUCIÓN Y ESTRUCTURACIÓN 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 46ª Emisión de Bonos Estructurados Bankinter, S.A. marzo 2014, inscritas con fecha 25 de marzo de 2014 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 46ª Emisión de Bonos Estructurados Bankinter, S.A. marzo 2014 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 27 de marzo de 2014.

D. Rafael Moreno Alcolea.
Director de Distribución y Estructuración.

CONDICIONES FINALES

46ª Emisión de Bonos Estructurados Bankinter S.A., marzo 2014.

Importe: 1.000.000 euros

Emitido bajo el Folleto Base de Valores de Renta Fija y Estructurados, registrado en la Comisión Nacional de Mercado de Valores el 16 de enero de 2014, y su Suplemento registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 11 de marzo de 2014.

Se advierte:

- a) que las condiciones finales se han elaborado a efectos de lo dispuesto en el artículo 5, apartado 4, de la Directiva 2003/71/CE y deben leerse en relación con el folleto de base y su suplemento o suplementos;
- b) que el folleto de base y su suplemento se encuentran publicados en la página web de Bankinter, www.bankinter.com, y en la página web de la CNMV, www.cnmv.es, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 14 de la Directiva 2003/71/CE;
- c) que, a fin de obtener la información completa, deberán leerse conjuntamente el folleto de base y las condiciones finales;

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. Rafael Moreno Alcolea, Director de Distribución y Estructuración de Bankinter, S.A., en virtud de lo dispuesto en el acuerdo adoptado por el Consejo de Administración del Emisor en su reunión de 21 de enero de 2014, que viene a complementar el acuerdo 21 de noviembre de 2013, elevado a público por el Notario de Madrid D^a. Ana López-Monís Gallego, el 22 de noviembre de 2013, con el número 3.085 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. Rafael Moreno Alcolea, 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.

Se nombra Comisario del Sindicato a D. Antonio Murillo Gayo quien tendrá las facultades que le atribuyen los Estatutos incluidos en el epígrafe 4.10 del Folleto de Base mencionado anteriormente. D. Antonio Murillo Gayo comparece a los solos efectos de aceptar el cargo de comisario del sindicato de bonistas.

2. DESCRIPCIÓN, CLASE Y CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES EMITIDOS

- TÉRMINOS Y CONDICIONES ESPÉCIFICOS DE LA EMISIÓN

1. Naturaleza y denominación de los Valores:

- 46ª Emisión de Bonos Estructurados Bankinter, S.A., marzo 2014.
- Código ISIN: ES02136790V6

2. Divisa de la emisión: Euros

3. Importe de la emisión:

- Nominal: 1.000.000 euros
- Efectivo: 1.000.000 euros

4. Importe unitario de los valores:

- Nominal Unitario: 100.000 euros
- Número de Valores: 10 bonos
- Precio de la emisión: 100%
- Efectivo Inicial: 100.000 euros

5. Fecha de emisión y desembolso de los bonos: 19 de marzo de 2014.

6. Fecha de vencimiento: 26 de marzo de 2019

7. Tipo de interés fijo: Cupón 2,80% pagadero sobre el 90% del Importe Nominal Inicial de la Inversión, es decir, para una inversión de 100.000 euros, 2.520 euros.

- Base de cálculo para el devengo de intereses: N/A
- Convención día hábil: En el caso de que alguna de las fechas se declarara como día inhábil, se tomará el primer día hábil inmediatamente posterior.
- Fecha de inicio de devengo de intereses: N/A
- Importes irregulares: N/A
- Fecha de pago del cupón: 26 de marzo de 2015.

8. Tipo de interés variable: N/A

9. Tipo de interés indexado: N/A

10. Tipo de interés con estructura ligada a un subyacente: aplicable al 10% del Nominal Inicial de la Inversión.

- **Tipo de subyacente:** valor
- **Nombre y descripción del subyacente en el que se basa:** Acción de Caixabank S.A que cotiza en el Mercado Continuo - Bolsa de Madrid. Código CABK SM (Bloomberg) Caixabank es un banco comercial con sede en España.
- **Indicación de dónde puede obtenerse información sobre la rentabilidad histórica del subyacente y sobre su volatilidad:** Bolsa de Madrid (<http://www.bolsamadrid.es>). Bloomberg

- **Ponderación de los subyacentes:** N/A
- **Fórmula de Cálculo:**

- Siempre y cuando el Bono esté vigente, si el Precio de Referencia del Subyacente en la Fecha de Determinación de Precio de Referencia (t) fuera igual o superior a su Barrera de Cupón (100% del Precio inicial) el Bono pagaría, en la correspondiente Fecha de Pago (t), el correspondiente Cupón (t) calculado según lo dispuesto en la siguiente fórmula:

Cupón (t) x 10% x Importe Nominal Inicial de la Inversión

- Siempre y cuando el Bono esté vigente, si el Precio de Referencia del Subyacente en la Fecha de Determinación de Precio de Referencia (t) fuera inferior a su Barrera de Cupón (100% del Precio inicial) el Bono pagaría en la correspondiente Fecha de Pago (t) un cupón B.

Cupón B = 0 euros.

- **Fecha de Determinación del Precio Inicial:** 05/03/2014
- **Precio Inicial del Subyacente (PI):** Precio Oficial de Cierre de Caixabank en la Fecha de Determinación del Precio Inicial, publicados por la Bolsa de Madrid, es decir, 4,659 euros.
- **Precio de Referencia del Subyacente (PR):** Precio Oficial de Cierre de Caixabank en cada una de las Fechas de Determinación de Precios de Referencia, publicado por la Bolsa de Madrid
- **Barrera de cupón:** 100% del Precio Inicial del Subyacente, esto es, 4,659 euros.
- **Cupón y Fechas de determinación de Precio de Referencia y Pago de Cupón:**

(t)	Cupón (t)	Fechas de Determinación de Precios de Referencia (t)	Fecha de Pago de Cupón (t)
1	3,50%	19/03/2015	26/03/2015
2	7,00%	21/03/2016	28/03/2016
3	10,50%	20/03/2017	27/03/2017
4	14,00%	19/03/2018	26/03/2018
5	17,50%	19/03/2019	26/03/2019

11. Cupón cero: N/A

12. Opciones de amortización anticipada o cancelación anticipada:

- Modalidad: Cancelación automática.
- **Importe de la amortización:** El 26 de marzo de 2015 se amortizará el 90% del Importe Nominal Inicial de la Inversión

- Estructura de Cancelación anticipada: aplica 10% del Importe Nominal de la Inversión restante

Siempre y cuando el bono esté vigente, si el Precio de Referencia del Subyacente en la Fecha de Determinación de Precio de Referencia (t), fuera igual o superior a su Barrera de Cancelación (100% de su Precio Inicial) el Bono sería cancelado anticipadamente en la correspondiente Fecha de Pago (t), recibiendo el Inversor el 10% del Importe Nominal Inicial de Inversión. En caso contrario, el Bono no se cancelará en esta Fecha de Pago y seguirá vigente.

- **Tipo de subyacente:** ver apartado 10.
- **Nombre y descripción del subyacente:** ver apartado 10
- **Indicación de dónde puede obtenerse información sobre la rentabilidad histórica del subyacente y sobre su volatilidad:** ver apartado 10
- **Ponderación de los subyacentes:** N/A
- **Precio Inicial del Subyacente (PI):** ver apartado 10
- **Precio de Referencia del Subyacente (PR):** Precio Oficial de Cierre de Caixabank en cada una de las Fechas de Determinación de Precios de Referencia, publicado por la Bolsa de Madrid
- **Barrera de cancelación:** 100% del Precio Inicial del Subyacente, esto es, 4,659 euros.
- **Fechas de Amortización anticipada y/o cancelación automática:**

(t)	Fechas de Determinación de Precios de Referencia (t)	Fechas de Pago de cancelación automática (t)
1	19/03/2015	26/03/2015
2	21/03/2016	28/03/2016
3	20/03/2017	27/03/2017
4	19/03/2018	26/03/2018

- Precios de cancelación anticipada: 10% del Importe Nominal Inicial de la Inversión

13. Fecha de amortización final y sistema de amortización:

- **Fecha:** 26 de marzo de 2019. En el caso de que la fecha de amortización a vencimiento no sea día hábil, la misma se trasladará al día hábil inmediatamente posterior.
- **Precio de amortización final:** según lo dispuesto a continuación.
- **Estructura de amortización final:**
 - I. En caso de que no se hubiera producido ningún Supuesto de Cancelación Anticipada y cuando el Precio Final del Subyacente

fuera superior o igual a la Barrera de Capital (80% de su Precio Inicial), el Bono sería amortizado en la Fecha de Vencimiento, recibiendo el Inversor el 10% del Importe Nominal Inicial de la Inversión.

- II. En caso de que no se hubiera producido ningún Supuesto de Cancelación Anticipada y cuando el Precio Final del Subyacente fuera inferior a la Barrera de Capital (80% de su Precio Inicial) el Bono sería amortizado en la Fecha de Vencimiento, recibiendo el Inversor un porcentaje del Importe Nominal Inicial de Inversión que se calculará según lo dispuesto en la siguiente fórmula:

10% Importe Nominal Inicial de Inversión x Porcentaje IN

Siendo:

$$\text{Porcentaje IN} = \left\{ \frac{\text{PF de CaixaBank}}{\text{PI de CaixaBank}} \right\}$$

El inversor, en caso de producirse determinadas circunstancias, podría perder hasta el 10% del Importe Nominal inicial de Inversión (esto es, si el Precio Final de CaixaBank, S.A. fuese 0 euros).

- **Tipo de subyacente** : ver apartado 10
- **Nombre y descripción del subyacente**: ver apartado 10
- **Indicación de dónde puede obtenerse información sobre la rentabilidad histórica del subyacente y sobre su volatilidad**: ver apartado 10
- **Ponderación de los subyacentes**: N/A
- **Precio Inicial del Subyacente**: ver apartado 10
- **Fecha de Determinación del Precio Final**: 19/03/2019
- **Precio Final del Subyacentes (PF)**: Precio Oficial de Cierre de CaixaBank en la Fecha de Determinación del Precio Final, publicado por la Bolsa de Madrid.
- **Barrera de Capital**: 80% del Precio Inicial del Subyacente, esto es, 3,7272 euros.

14. Activos de sustitución y/o instrumentos financieros derivados vinculados: N/A

15. TIR para el Tomador de los Valores:

- TIR para el Tomador en los supuestos de cancelación automática:

Fecha de posible cancelación automática	TIR para Tomador
26/03/2015	2,815%
28/03/2016	2,864%
27/03/2017	2,898%
26/03/2018	2,919%

- TIR para el Tomador en los supuestos de amortización final:

Supuestos de amortización final	TIR para el Tomador
Si el Precio Final del Subyacente fuera superior o igual a la Barrera de Cupón (100% de su Precio Inicial).	2,930%
Si el Precio Final del Subyacente fuera inferior Barrera de Cupón (100% de su Precio Inicial) y superior o igual a la Barrera de Capital (80% de su Precio Inicial)	1,797%
Si el Precio Final del Subyacente fuera inferior a la Barrera de Capital (80% de su Precio Inicial)	TIR en función del precio final de los subyacentes.
Si el Precio Final del Subyacente fuera 0 euros	-7,345%

16. Representación de los inversores:

- Constitución del sindicato: SI
- Identificación del Comisario: D. Antonio Murillo Gayo

- DISTRIBUCIÓN Y COLOCACIÓN

17. Colectivo de Potenciales Suscriptores a los que se dirige la emisión: Dirigido a inversores que deseen suscribir un mínimo de 100.000 euros.

18. Importe de suscripción mínimo: 100.000 euros

19. Período de suscripción: desde el 3 hasta el 4 de marzo de 2014.

20. Plazos de oferta pública y descripción del proceso de solicitud: N/A

21. Procedimiento de adjudicación y colocación de valores: N/A

22. Métodos y plazos de pago y entrega de los valores: N/A

23. Publicación de resultados: N/A

24. Entidades Directoras: N/A

25. Entidades Aseguradoras: N/A

26. Entidades colocadoras: N/A

27. Entidades Coordinadoras: N/A

28. Entidades de Contrapartida y Obligación de Liquidez: N/A

○ *INFORMACIÓN OPERATIVA DE LOS VALORES*

29. Agente de Pagos: Bankinter, S.A.

30. Entidades depositarias: Bankinter, S.A. Paseo de la Castellana, 29. 28046 Madrid.

31. Agente de Cálculo: Bankinter, S.A

32. Calendario relevante para al pago de los flujos establecidos en la emisión: Target
2

33. Entidades de Liquidez: N/A.

34. Liquidación de los valores: Iberclear

- *OTRA INFORMACIÓN RELEVANTE SOBRE LOS VALORES Y LA EMISIÓN*

35. Acuerdo de la Emisión: Los acuerdos para realizar la emisión, los cuales se encuentran plenamente vigente a la fecha de las presentes Condiciones Finales son los siguientes:

- Acuerdo de la Junta General de Accionistas de fecha 15 de marzo de 2012
- Acuerdo del Consejo de Administración de fecha 21 de noviembre de 2013
- Acuerdo del Consejo de Administración de fecha 21 de enero de 2014
- Acuerdo del Director de Distribución y Estructuración de 4 de marzo de 2014

36. Rating: La presente emisión no ha sido calificada por ninguna agencia de calificación crediticia.

37. Gastos de la Emisión:

Concepto	Importe
Tasa de supervisión admisión CNMV	0 euros *
Admisión a cotización AIAF	10 euros
Tasas de alta e Iberclear	500 euros
Comisión de Aseguramiento y Colocación	0
Otros	0
Total Gastos	510 euros

*Al haberse alcanzado el máximo posible con cargo al actual programa, será de cero (0) euros.

38. Mercados regulados en los que están admitidos a cotización los valores de la misma clase emitidos por Bankinter: AIAF Mercado de Renta Fija

- *OTRA INFORMACIÓN ADICIONAL*

39. Disposiciones adicionales: N/A

40. Ejemplo:

Suponiendo un Precio Inicial para el Subyacente Caixabank S.A de 4,659 euros y que el Cliente realiza una inversión de 100.000 euros de Importe Nominal, pasamos a reflejar los siguientes casos que se puedan dar, de acuerdo a lo anteriormente expuesto:

1.-En la fecha de amortización parcial (26/03/2015) el cliente recibirá el 90% del Importe Nominal Inicial de Inversión (90.000 euros) con un cupón del 2,80%, es decir, recibirá unos intereses calculados en base a la siguiente fórmula:

Intereses= 90% x Importe Nominal de Inversión x 2,80%

En nuestro caso, los intereses a recibir son 2.520 euros

2.-El 10% restante del Importe Nominal Inicial, se amortizará en base a los siguientes supuestos que se pueden dar:

A) Suponiendo que en cualquiera de las Fechas de Determinación de Precios de Referencia, el Precio de Referencia del Subyacente fuera igual o superior a la Barrera de Cupón y Cancelación (por ejemplo 5 euros), el Cliente recibirá el 10% del Importe Nominal Inicial de Inversión (10.000 euros) más el cupón correspondiente a la Fecha de Pago en cuestión (si se trata por ejemplo del 28/03/2016 un cupón del 7,00% sobre el 10% Importe Nominal Inicial de Inversión: 700 euros) y se cancelaría el Bono. En el caso de que el Precio de Referencia del Subyacente fuera inferior a su Barrera de Cupón y Cancelación, no se cancelaría el Bono y el Cliente no recibiría nada en dicha Fecha de Pago.

B) En caso de que no se hubiera dado ninguno de los Supuestos de Cancelación Anticipada y si el Precio Final del Subyacente en la Fecha de Determinación del Precio Final fuera igual o superior a su Barrera de Cupón y Cancelación (por ejemplo 5 euros), el Bono sería amortizado en la Fecha de Vencimiento recibiendo el Cliente el 10% del Importe Nominal Inicial de Inversión (10.000 euros) más el cupón correspondiente a la Fecha de Amortización a Vencimiento: 17,50% sobre el 10% del Importe Nominal Inicial de Inversión, es decir en este caso 1.750 euros.

C) En caso de que no se hubiera dado ninguno de los Supuestos de Cancelación Anticipada y si el Precio Final del Subyacente en la Fecha de Determinación del Precio Final fuera inferior a su Barrera de Cupón y Cancelación pero fuera igual o superior al de su Barrera de Capital (por ejemplo 4 euros), el Bono sería amortizado en la Fecha de Vencimiento, recibiendo el Cliente el 10% del Importe Nominal Inicial de Inversión (10.000 euros).

D) En caso de que no se hubiera producido ningún Supuesto de Cancelación Anticipada y cuando el Precio Final del Subyacente en la Fecha de Determinación del Precio Final fuera inferior a la Barrera de Capital (por ejemplo 2,3295 euros, que es un 50% del Precio Inicial del Subyacente) el Bono sería amortizado en la Fecha de Vencimiento, recibiendo el Cliente un porcentaje del Importe Nominal Inicial de Inversión calculado según lo dispuesto en la fórmula anteriormente descrita, esto es:

$$\text{Importe a recibir} = 10\% \times 100.000 \times 50\% = 5.000 \text{ euros}$$

Siendo:

$$\text{Porcentaje IN} = \left\{ \frac{2,3295 \text{ euros}}{4,659 \text{ euros}} \right\} = 50\%$$

41. País o países donde tiene lugar la oferta u ofertas públicas: N/A.

42. País donde se solicita la admisión a cotización: España. Se solicitará la admisión a negociación de los valores objeto de emisión en AIAF, Mercado de Renta Fija.

Firmado en representación del emisor:

D. Rafael Moreno Alcolea
Director de Distribución y Estructuración.

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

D. Antonio Murillo Gayo