

BILBAO HIPOTECARIA, S.A., E.F.C.

PROGRAMA DE PAGARES DE EMPRESA 2.003

MAYO 2.003

FOLLETO INSCRITO EN LA C.N.M.V.



BALANCES DE SITUACION				
(Euros)				
ACTIVO	Marzo 2.003	2.002	2.001	2.000
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	670.990	668.382	654.639	634.842
- Caja	0	0	0	0
- Banco de España	670.990	668.382	654.639	634.842
DEUDAS DEL ESTADO				
ENTIDADES DE CREDITO	424.092	532.995	552.562	595.924
- A la Vista	421.092	532.995	552.562	595.921
- Otros Créditos				
CREDITOS SOBRE CLIENTES	26.426.227	27.967.024	30.584.442	32.428.604
- Deudores con Garantía Hipotecaria	26.723.703	28.239.011	30.837.984	33.715.692
- Deudores a la Vista y Varios	0	47.549	30.526	0
- Fondos de Provisión Insolvencias	-297.376	-319.536	-277.063	-286.089
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA				
ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE				
PARTICIPACIONES				
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO				
ACTIVOS INMATERIALES				
ACTIVOS MATERIALES	82.494	159.243	186.725	290.286
- Otros Inmuebles	82.494	159.243	186.725	289.180
- Mobiliario Instalaciones y Otros	0	0	0	1.106
CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO				
ACCIONES PROPIAS				
OTROS ACTIVOS	281.468	281.468	288.309	212.817
CUENTAS DE PERIODIFICACION	15.064	10.438	10.299	10.310
PERDIDAS DEL EJERCICIO				
TOTAL ACTIVO	27.897.435	29.619.250	32.293.441	35.212.689
CUENTAS DE ORDEN	23.026	60.008	60.812	99.904

CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS				
(Euros)				
	Marzo 2.003	2.002	2.001	2.000
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	319.399	1.511.069	1.869.470	1.675.634
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	177.191	901.438	1.233.913	1.020.086
RENDIMIENTO DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE				
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	142.208	609.631	635.557	655.548
COMISIONES PERCIBIDAS				
COMISIONES PAGADAS	0	0	0	0
RESULTADOS DE OPERACIONES FINANCIERAS				
B) MARGEN ORDINARIO	142.208	609.631	635.557	655.548
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACION				
GASTOS GENERALES DE ADMINISTRACION	33.555	145.383	147.675	197.582
- Gastos de Personal	25.295	103.757	93.845	136.537
- Otros Gastos Administrativos	8.260	41.626	53.830	61.045
AMORTIZACIONES Y SANEAMIENTOS DE ACTIVOS MATERIALES E INMATERIALES	0	0	1.106	1.456
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACION				
C) MARGEN DE EXPLOTACION	108.653	464.248	486.776	456.510
AMORTIZACIONES Y PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS (NETO)	-9.373	-42.473	-48.213	-51.145
SANEAMIENTO DE INMOVILIZACIONES FINANCIERAS (NETO)				
DOTACION AL FONDO PARA RIESGOS GENERALES				
BENEFICIOS EXTRAORDINARIOS	37.954	52	17.219	6.290
QUEBRANTOS EXTRAORDINARIOS				
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	137.234	421.827	455.782	411.655
IMPUESTO DE SOCIEDADES	47.647	141.412	161.439	145.392
E) RESULTADO DEL EJERCICIO	89.587	280.415	294.343	266.263

BALANCES DE SITUACION				
(Euros)				
PASIVO	Marzo 2.003	2.002	2.001	2.000
ENTIDADES DE CREDITO				
DEBITOS A CLIENTES	20.632.805	21.397.324	23.874.162	23.123.250
- Depósitos de Ahorro				
A la vista	0	0	0	0
A plazo	20.260.000	21.210.000	23.561.804	22.674.612
- Otros débitos				
A la vista	173.901	35.684	138.747	291.403
A plazo	198.904	151.640	173.611	157.235
VALORES NEGOCIABLES	2.766.000	3.783.000	3.802.520	7.530.682
OTROS PASIVOS	48.034	60.242	42.692	435.564
CUENTAS DE PERIODIFICACION	382.457	422.029	613.325	503.747
PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	69.531	69.531	68.126	81.537
FONDO PARA RIESGOS GENERALES				
BENEFICIOS DEL EJERCICIO	89.587	280.415	294.343	266.263
PASIVOS SUBORDINADOS				
CAPITAL SUCRITO	2.005.064	2.005.064	2.005.064	2.005.064
PRIMAS DE EMISION				
RESERVAS	622.648	622.648	593.216	566.588
RESERVAS DE REVALORIZACION				
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	280.415			
TOTAL PASIVO	27.897.435	29.619.250	32.293.441	35.212.689
CUENTAS DE ORDEN	23.026	60.008	60.812	99.904

PROGRAMA DE PAGARES DE EMPRESA

El Consejo de Administración de Bilbao Hipotecaria, S.A., E.F.C. en su reunión celebrada el 29 de abril de 2.003, haciendo uso de las facultades conferidas a su favor por la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 28 de abril de 2.003, que aprobó una emisión de pagarés de la Sociedad hasta un saldo vivo máximo de 12 millones de euros nominales, delegando en el Consejo de la Sociedad, en los más amplios términos, la fijación de las condiciones de la emisión, acordó aprobar un Programa de Pagarés de Empresa, con las características que se indican a continuación:

Emisor

Bilbao Hipotecaria, S.A., E.F.C.

Naturaleza y Denominación de los Valores

Los valores ofrecidos son pagarés de empresa, emitidos al portador, materializados en títulos físicos, y están integrados en un Programa de Emisión de Pagarés de Bilbao Hipotecaria.

Importe Nominal del Empréstito

El importe máximo a emitir estará limitado por el saldo vivo máximo de Pagarés que, en cada momento, no podrá exceder de 12 millones de euros.

Importe Nominal y Efectivo de cada valor

El importe nominal de cada pagaré será de 1.000 euros. El vencimiento de los pagarés no será en ningún caso inferior a un mes ni superior a dieciocho meses.

Procedimiento de Colocación y Adjudicación de los Pagarés

Los pagarés se podrán solicitar en el domicilio social de Bilbao Hipotecaria (Paseo del Puerto, 20 de Neguri-Getxo en Vizcaya) de forma personal o por escrito. En el citado domicilio los inversores podrán obtener información sobre los tipos de interés ofrecidos por Bilbao Hipotecaria para cada plazo y para cada conjunto de pagarés suscritos por un mismo cliente así como de las fechas de emisión.

Para la suscripción de los títulos el cliente deberá únicamente firmar la correspondiente orden de adquisición de pagarés. La suscripción se adjudicará por orden cronológico en función de las fechas de petición de títulos recibidas.

Bilbao Hipotecaria llevará un control sobre las disponibilidades de títulos con objeto de que en ningún momento se exceda del límite del presente programa.

El inversor desembolsará el precio del pagaré a Bilbao Hipotecaria en el momento de la suscripción. El suscriptor recibirá una copia de la orden de adquisición como justificante de la transacción y en el plazo de 15 días el certificado de adquisición o titularidad.

Rentabilidad

Los pagarés del presente Programa se emiten al descuento, por lo que el abono de los intereses que devenga se producen en el momento de su amortización a su vencimiento. El tipo de interés nominal será el acordado entre Bilbao Hipotecaria con cada cliente para cada plazo y para cada conjunto de pagarés suscritos por un mismo cliente.

Periodo de Suscripción

La vigencia del presente Programa de Pagarés será de un año a partir de fecha de inscripción del folleto informativo en el registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Durante la vigencia del Programa y en tanto se produzcan emisiones de pagarés, los inversores que lo deseen podrán suscribir los pagarés hasta cubrir el importe máximo a emitir, en los términos previstos en el folleto explicativo de la emisión.

Amortización

La amortización de los pagarés se realizará a la fecha de su vencimiento por su valor nominal, sin gastos para el tenedor.

Fiscalidad

Los pagarés emitidos quedarán incursos en el régimen fiscal de tributación y retención que corresponda de conformidad con la normativa (Ley 40/1.998 del 9 de diciembre y Real Decreto 214/1.999 de 5 de febrero) del Impuesto de la Renta de las Personas Físicas y del Impuesto sobre Sociedades.

En cuanto a la retención correspondiente ésta será del 15%, constituyendo la base de retención la diferencia positiva entre el valor de amortización, reembolso o transmisión y el valor de adquisición o suscripción.

Liquidez de los Pagarés

Bilbao Hipotecaria no tiene previsto solicitar la admisión a cotización de este programa en ningún mercado, ni dotar al mismo de liquidez.

Aspectos relevantes a tener en cuenta

La presente emisión cuenta con la garantía patrimonial universal de Bilbao Hipotecaria, S.A., E.F.C.

No se ha hecho ninguna evaluación del riesgo crediticio de la Sociedad Emisora.

No se solicitará la admisión a cotización de esta emisión en ningún mercado organizado.

Los valores no son aptos para cubrir las exigencias legales de inversión de determinadas entidades (Instituciones de Inversión Colectiva, Compañías de Seguros, Fondos y Planes de Pensiones y Sociedades de Garantía Recíproca).

La emisión ha sido inscrita en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Existe un folleto informativo a disposición del público de forma gratuita, en la sede social del emisor, sita en el Paseo del Puerto, 20 de Neguri-Getxo (Vizcaya).

Balances de situación (resumidos) de Bilbao Hipotecaria S.A., E.F.C., correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2.002, 2.001 y 2.000 y al cierre del primer trimestre de 2.003.

