

**BILBAO BIZKAIA KUTXA**  
**“PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARES 2003”**  
**TRÍPTICO INFORMATIVO**

**EMISOR**

Bilbao Bizkaia Kutxa, Aurrezki Kutxa eta Bahitetxea con domicilio social en Bilbao, Gran Vía 30, con número de identificación fiscal G-48412720 y C.N.A.E. nº 65.122, e inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya, Tomo BI-1, Folio 112, Hoja nº BI-9A, Inscripción 1ª.

**NATURALEZA Y DENOMINACIÓN DE LOS VALORES**

La emisión se denomina “Programa de emisión de Pagarés de Bilbao Bizkaia Kutxa 2003”

**FECHA DE LA EMISIÓN**

Las emisiones de Pagarés de éste Programa, se podrán realizar a lo largo de un año a contar desde la fecha en que se lleve a cabo la primera emisión con cargo al mismo, que, en cualquier caso, deberá hacerse dentro del mes siguiente a la fecha de inscripción en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Se emitirán pagarés con cargo a este programa una vez haya vencido el programa anterior el 23 de Mayo de 2003.

Los Pagarés tendrán un vencimiento comprendido entre 7 y 548 días

**IMPORTE DE LA EMISIÓN**

El saldo vivo nominal máximo en cada momento de éste Programa será de 900 millones de euros (equivalente a 149.747.400.000 pesetas).

**NOMINAL Y EFECTIVO DE CADA VALOR**

El nominal unitario de los Pagarés será de 3.000 euros (equivalente a 499.158 pesetas).

Al tratarse de valores emitidos al descuento, el valor efectivo se determinará en el momento de emisión de cada uno de los Pagarés, en función del tipo de interés pactado.

**INTERÉS**

La rentabilidad vendrá determinada por la diferencia entre el precio de suscripción o adquisición y el precio de enajenación o amortización, y estará en función del plazo de la operación.

**AMORTIZACIÓN**

Los Pagarés se amortizarán por su valor nominal, en la fecha de vencimiento, exentos de gastos y una vez deducidas en su caso, las retenciones que fiscalmente correspondan.

Al estar prevista la admisión a negociación de los mismos en el Mercado AIAF de Renta Fija, la amortización de estos pagarés se producirá de acuerdo a las normas de funcionamiento del sistema de compensación y liquidación de dicho mercado, abonándose en la fecha de amortización en las cuentas propias o de terceros según proceda, de las Entidades Adheridas, las cantidades correspondientes, con repercusión en su caso de la retención a cuenta que corresponda.

En ningún caso se podrá producir una amortización anticipada de los Pagarés.

**COTIZACIÓN**

Se solicitará la admisión a cotización en el Mercado AIAF de Renta Fija.

**FORMA DE REPRESENTACIÓN DE LOS VALORES**

Los pagarés de este Programa estarán representados mediante anotaciones en cuenta. La entidad encargada del registro contable de las anotaciones en cuenta, será la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores (Iberclear).

**LIQUIDEZ**

Dado que se cumplen las condiciones a las que hace referencia la Orden Ministerial de fecha 31 de Julio de 1991, y que existe un contrato de liquidez firmado con Banco Bilbao Vizcaya Argentaria como Entidad de Contrapartida, este Programa goza de la calificación de elevada liquidez.

**REGIMEN FISCAL DE LOS PAGARÉS**

El régimen fiscal de los pagarés emitidos al amparo del presente Programa es el general, y su explicación detallada consta en el punto II.1.7 del Folleto Informativo.

**COLECTIVO DE POTENCIALES INVERSORES**

Los pagarés emitidos con amparo a éste Programa están previstos destinarse a atender las demandas puntuales de inversores institucionales y particulares.

**TRAMITACIÓN DE LAS SUSCRIPCIONES**

Los inversores podrán contactar directamente con el Emisor y solicitar precio para cualquier plazo, dentro de los vencimientos establecidos en el Programa.

Las solicitudes se dirigirán a través de la Sala de Tesorería de Bilbao Bizkaia Kutxa o a través de su Red de Oficinas en caso de clientes minoristas.

El Emisor se reserva el derecho de no dar precio ni emitir pagarés cuando por previsiones de tesorería no necesitase fondos.

**ASPECTOS RELEVANTES A TENER EN CUENTA POR EL INVERSOR**

Los Pagarés emitidos al amparo de este Programa, cuentan con la garantía general patrimonial de Bilbao Bizkaia Kutxa.

La entidad emisora ha obtenido de Moody's (fecha Noviembre de 2002) y de Fitch Ibcá (fecha Julio 2002) las siguientes calificaciones:

Agencia de Rating	Riesgo de Ctº Largo Plazo	Riesgo de Ctº Corto Plazo
Moody's	A1	P-1
Fitch Ibcá	A+	F1

Emisión inscrita en el Registro Oficial de la C.N.M.V., con fecha 22 de Mayo de 2003.

Existe un Folleto Informativo Completo de la Emisión registrado en la C.N.M.V. a disposición del público en todas las oficinas de Bilbao Bizkaia Kutxa.

Este Tríptico, se entregará a los potenciales suscriptores, en todas las oficinas de Bilbao Bizkaia Kutxa.

**PRINCIPALES DATOS ECONÓMICOS DE LA ENTIDAD**

1.- Balance y Cuenta de Resultados individual de los dos últimos ejercicios cerrados (datos en miles de euros.)

<b>ACTIVO</b>	<b>31/12/02</b>	<b>31/12/01</b>	<b>31/12/00</b>
Caja y depósitos en bancos centrales	883.940	455.246	257.984
Deudas del Estado	1.980.500	2.031.125	1.821.478
Entidades de crédito	1.183.834	1.632.152	1.665.700
Créditos sobre clientes	8.087.704	7.190.610	6.539.705
Obligaciones y otros valores de renta fija	158.326	180.430	207.328
Acciones y otros títulos de renta variable	175.247	249.074	265.417
Participaciones	1.322.966	1.033.581	1.010.713
Participaciones en empresas del Grupo	68.997	70.460	70.473
Activos Inmateriales			
Activos materiales	314.905	315.470	304.680
Capital suscrito no desembolsado			
Acciones Propias			
Otros activos	133.988	176.092	137.180
Cuentas de periodificación	191.580	134.464	129.283
Pérdidas del Ejercicio			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>14.501.987</b>	<b>13.468.704</b>	<b>12.409.941</b>

<b>PASIVO</b>	<b>31/12/02</b>	<b>31/12/01</b>	<b>31/12/00</b>
Entidades de crédito	140.935	105.760	79.159
Débitos a clientes	11.425.030	10.529.307	10.018.703
Débitos represent. por Valores Negociables	623.949	597.189	299.877
Otros pasivos	291.994	387.170	389.730
Cuentas de periodificación	142.173	143.119	137.556
Provisiones para riesgos y cargas	106.519	112.415	90.843
Beneficios del ejercicio	255.645	260.375	229.140
Fondo de dotación	18	18	18
Reservas	1.515.724	1.305.666	1.137.230
Reservas de revalorización		27.685	27.685
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>14.501.987</b>	<b>13.468.704</b>	<b>12.409.941</b>

<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>	<b>31/12/02</b>	<b>31/12/01</b>	<b>31/12/00</b>
Margen de Intermediación	505.413	481.037	332.523
Margen Ordinario	529.079	539.274	439.914
Margen de Explotación	278.807	300.383	221.017
Beneficio antes de Impuestos	258.170	261.350	258.508
<b>Beneficio del Ejercicio</b>	<b>255.645</b>	<b>260.375</b>	<b>229.140</b>

2.- Balance y Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado de los dos últimos ejercicios cerrados (datos en miles de euros.)

<b>ACTIVO</b>	<b>31/12/02</b>	<b>31/12/01</b>	<b>31/12/00</b>
Caja y depósitos en bancos centrales	885.240	456.205	258.535
Deudas del Estado	1.982.815	2.033.447	1.823.812
Entidades de crédito	1.129.831	1.577.029	1.618.954
Créditos sobre clientes	8.143.708	7.254.704	6.562.378
Obligaciones y otros valores de renta fija	159.135	181.282	208.521
Acciones y otros títulos de renta variable	188.091	273.888	295.860
Participaciones	1.000.165	839.948	836.575
Participaciones en empresas del grupo	1.061	1.128	1.033
Activos inmateriales	8.884	3.281	1.504
Fondo de comercio de consolidación	422.045	298.151	305.296
Activos materiales	333.585	333.196	318.527
Otros activos	140.070	183.804	148.073
Cuentas de periodificación	128.213	134.473	129.647
Pérdidas en sociedades consolidadas	100.845	102.877	22.617
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>14.623.688</b>	<b>13.673.413</b>	<b>12.531.332</b>

<b>PASIVO</b>	<b>31/12/02</b>	<b>31/12/01</b>	<b>31/12/00</b>
Entidades de crédito	84460	50.645	40.221
Débitos a clientes	11375485	10.552.941	9.906.520
Débitos representados por valores negociables	623949	597.189	424.876
Otros pasivos	356063	456.912	408.714
Cuentas de periodificación	142595	143.179	138.047
Provisiones para riesgos y cargas	143546	149.483	92.176
Diferencia negativa de consolidación	3537	3.712	1.839
Beneficios consolidados del ejercicio	263286	239.270	236.133
Intereses Minoritarios	1441	1.362	1.163
Fondo de Dotación	18	18	18
Reservas	1568267	1.379.030	1.175.622
Reservas de revalorización	0	27.685	27.685
Reservas en sociedades consolidadas	61041	71.987	78.318
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>14.623.688</b>	<b>13.673.413</b>	<b>12.531.332</b>

<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>	<b>31/12/02</b>	<b>31/12/01</b>	<b>31/12/00</b>
Margen de Intermediación	374.393	343.194	310.479
Margen Ordinario	601.153	610.978	446.851
Margen de Explotación	345.952	366.620	222.991
Beneficio antes de Impuestos	330.271	304.942	276.095
<b>Beneficio Consolidado del Ejercicio</b>	<b>263.286</b>	<b>239.270</b>	<b>236.133</b>

### 3.- Balance y Cuenta de Resultados individual con posterioridad al último ejercicio cerrado (datos en miles de euros.)

<b>ACTIVO</b>	<b>31/03/03</b>	<b>31/03/02</b>
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	119.535	286.183
Deudas del Estado	1.949.006	2.340.805
Entidades de crédito	1.663.419	1.133.646
Créditos sobre clientes	8.271.296	7.426.223
Obligaciones y otros valores de r. fija	139.782	180.055
Acciones y otros títulos de r. variable	190.715	283.002
Participaciones	1.332.131	1.049.808
Participaciones en empresas del Grupo	68.997	70.440
Activos inmateriales	717	123
Activos materiales	310.497	312.906
Capital suscrito no desembolsado		
Acciones Propias		
Otros activos	160.409	140.521
Cuentas de Periodificación	100.392	109.324
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>14.306.897</b>	<b>13.333.036</b>

<b>PASIVO</b>	<b>31/03/03</b>	<b>31/03/02</b>
Entidades de crédito	138.538	111.481
Débitos a clientes	11.299.635	10.470.196
Débitos representados por valores negociables	561.795	599.802
Otros pasivos	355.571	356.610
Cuentas de periodificación	118.328	129.657
Provisiones para riesgos y cargas	104.127	107.995
Beneficios del ejercicio	34.210	41.552
Fondo dotación	18	18
Reservas	1.694.675	1.488.040
Reservas de revalorización		27.685
Resultados de ejercicios anteriores		
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>14.306.897</b>	<b>13.333.036</b>

<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>	<b>31/03/03</b>	<b>31/03/02</b>
Margen de Intermediación	96.507	99.597
Margen Ordinario	105.904	113.408
Margen de Explotación	44.228	52.850
Beneficio antes de Impuestos	34.556	41.971
<b>Beneficio del Ejercicio</b>	<b>34.210</b>	<b>41.552</b>

4.- Balance y Cuenta de Resultados del Grupo Consolidado con posterioridad al último ejercicio cerrado (datos en miles de euros.)

**Balance Consolidado (datos en miles de euros)**

<b>ACTIVO</b>	<b>31/03/03</b>	<b>31/03/02</b>
Caja y Depósitos en Bancos Centrales	120.558	287.330
Deudas del Estado	1.951.319	2.343.125
Entidades de crédito	1.610.048	1.079.687
Créditos sobre clientes	8.325.026	7.489.675
Obligaciones y otros valores de renta fija	140.590	180.909
Acciones y otros títulos de renta variable	201.347	306.259
Participaciones	1.020.528	855.634
Participaciones en empresas del Grupo	1.155	1.260
Activos inmateriales	10.032	3.954
Fondo de Comercio de Consolidación	415.991	293.621
Activos materiales	329.442	330.469
Capital suscrito no Desembolsado		
Acciones propias		
Otros activos	169.821	180.897
Cuentas de Periodificación	80.314	83.153
Pérdidas en Sociedades Consolidadas	80.370	85.029
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>14.456.541</b>	<b>13.521.002</b>

<b>PASIVO</b>	<b>31/03/03</b>	<b>31/03/02</b>
Entidades de crédito	82.493	53.943
Débitos a clientes	11.277.578	10.492.392
Débitos representados por valores negociables	561.795	599.802
Otros pasivos	423.591	426.597
Cuentas de periodificación	130.799	140.685
Provisiones para riesgos y cargas	141.714	144.956
Diferencia Negativa de Consolidación	3.537	3.712
Beneficios consolidados del ejercicio	52.692	51.165
Intereses minoritarios	1.422	1.433
Capital Suscrito	18	18
Reservas	1.705.433	1.499.361
Reservas de revalorización		27.685
Reservas en sociedades Consolidadas	75.469	79.255
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>14.456.541</b>	<b>13.521.004</b>

<b>CUENTA DE RESULTADOS</b>	<b>31/03/03</b>	<b>31/03/02</b>
Margen de Intermediación	67.684	76.502
Margen Ordinario	119.775	125.001
Margen de Explotación	56.808	63.148
Beneficio antes de Impuestos	65.770	62.797
<b>Beneficio consolidado del Ejercicio</b>	<b>52.692</b>	<b>51.165</b>

Bilbao, 22 de Mayo de 2003

Fdo. Manfred Nolte Aramburu  
Director General