

MÁS & MEJOR



**BALANCE Y RESULTADOS
DICIEMBRE 2006**



Banco Pastor

Indice

1. Datos significativos
2. Balance consolidado público
3. Negocio comercial
4. Financiación institucional
5. Cuenta de resultados consolidada
6. Cuenta de resultados trimestral
7. Rendimientos y costes
8. Comisiones
9. Creación de valor para el accionista
10. Base de capital



1. Datos significativos

	Dic.06	Dic.05	Dic.06/05 %
Balance (Cifras en miles de €)			
Volumen de Negocio	42.508.924	35.151.792	20,9%
Créditos a clientes	19.681.641	15.985.505	23,1%
De la que: Con garantía real residentes	11.384.565	9.568.233	19,0%
Total créditos a clientes bruto (1)	20.678.883	16.921.540	22,2%
Total depósitos de clientes	10.966.395	9.187.978	19,4%
Recursos de clientes fuera de balance	2.506.576	2.270.194	10,4%
Total recursos gestionados	22.827.283	19.166.287	19,1%
Activo Total	23.782.247	19.523.019	21,8%
Patrimonio neto	1.382.542	1.144.357	20,8%
Gestión del riesgo			
Indice de morosidad	0,73	0,74	(0,01) p.p.
Indice de cobertura	273,2	266,6	6,63 p.p.
Resultados			
Margen Intermediación	458.818	393.078	16,7%
Margen Básico	601.806	517.648	16,3%
Margen Ordinario	637.699	555.364	14,8%
Margen de Explotación	353.629	291.750	21,2%
Resultado antes de Impuestos	250.667	184.237	36,1%
Resultado atribuido al Grupo Consolidado	156.016	124.603	25,2%
Rentabilidad y eficiencia %			
Ratio Eficiencia	41,93	44,47	(2,54) p.p
ROA	0,72	0,68	0,04 p.p
ROE	16,0	13,4	2,63 p.p
Solvencia %			
Ratio BIS	12,45	13,28	(6,3)%
Del que: TIER 1	7,25	7,74	(6,3)%
La acción y capitalización (2)			
Número de acciones	261.685.468	261.685.468	0,0%
Cotización cierre ejercicio (euros)	14,75	10,13	45,6%
Capitalización bursátil (miles de euros)	3.859.861	2.651.397	45,6%
Resultado atribuido al Grupo por acción (anualizado)	0,60	0,48	25,8%
PER (cotiz./bº del Grupo por acción) (anualizado)	24,74	21,28	16,3%
Otros datos			
Número de accionistas	74.720	72.485	3,1%
Número de empleados	4.255	4.035	5,5%
Número de oficinas	607	570	6,5%

Agencias de calificación

	Corto Plazo	Largo Plazo	Fortaleza Financiera
MOODY'S INVESTOR SERVICE	P1	A1	B-
STANDARD & POOR'S	A1	A	-

(1) Incluye saldo vivo de préstamos titulizados anteriores al 01/01/04.

(2) Los datos de Diciembre 2005 se han ajustado al split de 4 x 1, realizado en junio 2006.



2. Balance consolidado público

Activo	Dic.06	Dic.05	Diferencia	
			Absoluta	%
Caja y depósitos en bancos centrales	846.584	185.149	661.435	357,2
Cartera de negociación	85.682	51.244	34.438	67,2
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pyg	36.374	52.578	(16.204)	(30,8)
Activos financieros disponibles para la venta	1.376.823	689.447	687.376	99,7
Inversiones crediticias	20.646.984	17.608.109	3.038.875	17,3
Depósitos en entidades de crédito	806.653	1.474.955	(668.302)	(45,3)
Crédito a la clientela	19.681.641	15.985.505	3.696.136	23,1
Otros activos financieros	158.690	147.649	11.041	7,5
Cartera de inversión a vencimiento	19.291	27.724	(8.433)	(30,4)
Derivados de cobertura	11.141	29.102	(17.961)	(61,7)
Activos no corrientes en venta	2.813	67.259	(64.446)	(95,8)
Participaciones	42.169	161.941	(119.772)	(74,0)
Activos por reaseguros	4.501	3.506	995	28,4
Activo material	340.399	339.299	1.100	0,3
Activo intangible	12.502	9.517	2.985	31,4
Activo fiscales	169.927	199.152	(29.225)	(14,7)
Periodificaciones	74.213	49.856	24.357	48,9
Otros activos	112.844	49.136	63.708	129,7
TOTAL ACTIVO	23.782.247	19.523.019	4.259.228	21,8
Pasivo	Dic.06	Dic.05	Diferencia	
			Absoluta	%
Cartera de negociación	597.363	21.982	575.381	2.617,5
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pyg	1.991.546	1.049.903	941.643	89,7
Pasivos financieros a coste amortizado	18.945.372	16.545.248	2.400.124	14,5
Depósitos de entidades de crédito	680.781	880.169	(199.388)	(22,7)
Depósitos de la clientela	10.966.395	9.187.978	1.778.417	19,4
Débitos representados por valores negociables	6.526.284	5.810.557	715.727	12,3
Pasivos subordinados	457.619	467.244	(9.625)	(2,1)
Otros pasivos financieros	314.293	199.300	114.993	57,7
Derivados de cobertura	70.058	11.202	58.856	525,4
Pasivos por contratos de seguros	124.931	126.592	(1.661)	(1,3)
Provisiones	189.152	206.489	(17.337)	(8,4)
Pasivos fiscales	129.384	50.855	78.529	154,4
Periodificaciones	94.445	71.483	22.962	32,1
Otros pasivos	3.522	13.635	(10.113)	(74,2)
Capital con naturaleza de pasivo financiero	253.932	253.819	113	0,0
TOTAL PASIVO	22.399.705	18.378.662	4.021.043	21,9
Patrimonio neto	Dic.06	Dic.05	Diferencia	
			Absoluta	%
Intereses minoritarios	94.803	110.217	(15.414)	(14,0)
Ajustes por valoración	166.695	19.450	147.245	757,0
Fondos propios	1.121.044	1.014.690	106.354	10,5
Capital a fondo de dotación	86.356	65.421	20.935	32,0
Prima de emisión	193.208	203.479	(10.271)	(5,0)
Reservas	719.311	651.864	67.447	10,3
Otros instrumentos de capital	1.875	0	1.875	
(-) Valores propios	(12.881)	(6.953)	(5.928)	85,3
Resultado atribuido al Grupo	156.016	124.603	31.413	25,2
(-) Dividendos y retribuciones	(22.841)	(23.724)	883	(3,7)
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.382.542	1.144.357	238.185	20,8
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	23.782.247	19.523.019	4.259.228	21,8
Pro-memoria				
Riesgos contingentes	1.504.423	1.198.325	306.098	25,5
Compromisos contingentes	3.812.302	2.833.439	978.863	34,5



3. Negocio comercial

Cifras en miles de €

Créditos a clientes	Dic.06	Dic.05	Diferencia	
			Absoluta	%
Créditos a las administraciones públicas	41.479	39.256	2.223	5,7
Crédito a otros sectores residentes	19.684.675	16.011.880	3.672.795	22,9
Crédito comercial	2.318.295	1.812.781	505.514	27,9
Deudores con garantía real	11.384.565	9.568.233	1.816.332	19,0
Otros deudores a plazo	4.912.695	3.771.764	1.140.931	30,2
Deudores a la vista y varios	282.512	222.387	60.125	27,0
Arrendamientos financieros	786.608	603.783	182.825	30,3
Crédito a no residentes	213.661	147.805	65.856	44,6
Activos dudosos	149.991	125.939	24.052	19,1
Subtotal	20.089.806	16.324.880	3.764.926	23,1
Ajustes de valoración (+/-)	(408.165)	(339.375)	(68.790)	20,3
Correcciones valor pérdidas por deterioro	(409.803)	(335.738)	(74.065)	22,1
Resto ajustes valoración	1.638	(3.637)	5.275	N/A
Créditos a clientes de balance	19.681.641	15.985.505	3.696.136	23,1
Activos titulizados anteriores a 01.01.04	587.439	600.297	(12.858)	(2,1)
Total créditos a clientes (bruto)	20.678.883	16.921.540	3.757.343	22,2
Evolución del índice de morosidad	Dic.06	Dic.05		
Activos dudosos/ Créditos a clientes (bruto)	0,73%	0,74%		
Evolución del índice de cobertura	Dic.06	Dic.05		
Correc. valor pérdidas por deterioro/ Activos dudosos	273,2%	266,6%		

Cifras en miles de €

Recursos Gestionados de Clientes	Dic.06	Dic.05	Diferencia	
			Absoluta	%
Administraciones Públicas Españolas	543.670	321.553	222.117	69,1
Otros Sectores Residentes	8.970.655	7.450.350	1.520.305	20,4
Depósitos a la vista	4.066.070	3.285.555	780.515	23,8
Cuentas corrientes	2.952.107	2.302.557	649.550	28,2
Cuentas de ahorro	1.113.963	982.998	130.965	13,3
Depósitos a plazo	4.560.877	3.821.434	739.443	19,3
Cesión temporal y otras cuentas	306.917	318.934	(12.017)	(3,8)
Ajustes por valoración	36.791	24.427	12.364	50,6
Otros Sectores no Residentes	1.452.070	1.416.075	35.995	2,5
Total Depósitos de la clientela	10.966.395	9.187.978	1.778.417	19,4
Total Financiación Institucional	9.354.312	7.708.115	1.646.197	21,4
Recursos de clientes fuera de balance	2.506.576	2.270.194	236.382	10,4
Fondos de inversión	2.052.863	1.866.699	186.164	10,0
Fondos de pensiones	453.713	403.495	50.218	12,4
Total Recursos Gestionados	22.827.283	19.166.287	3.660.996	19,1
Total Volumen de Negocio	42.508.924	35.151.792	7.357.132	20,9



4. Financiación institucional

Cifras en miles de €

Financiación Institucional	Dic.06	Dic.05	Diferencia	
			Absoluta	%
Débitos Representados por Valores Negociables de los que:	8.517.830	6.860.460	1.657.370	24,2
- Pagarés y Efectos	1.758.850	1.849.641	(90.791)	(4,9)
- Títulos Hipotecarios	2.000.000	1.000.000	1.000.000	100,0
- Otros val.asociados a act.financ.transferibles	3.473.902	2.681.624	792.278	29,5
- Bonos y obligaciones simples	1.250.000	1.250.000	0	0,0
Pasivos Subordinados	457.619	467.244	(9.625)	(2,1)
Pasivos por Contratos de Seguros	124.931	126.592	(1.661)	(1,3)
Capital con naturaleza de pasivo financiero	253.932	253.819	113	0,0
Total Financiación Institucional	9.354.312	7.708.115	1.646.197	21,4



5. Cuenta de resultados consolidada

Cifras en miles de €	Dic.06	Dic.05	Variación Dic.06/Dic.05	
			Absoluta	%
(+) Intereses y rendimientos asimilados	937.812	714.131	223.681	31,3%
(-) intereses y cargas asimiladas	496.212	323.545	172.667	53,4%
(+) Rendimientos de instrumentos de capital	17.218	2.492	14.726	590,9%
(=) Margen de intermediación	458.818	393.078	65.740	16,7%
(+) Comisiones netas	142.988	124.570	18.418	14,8%
(=) Margen básico	601.806	517.648	84.158	16,3%
(+) Rdos.entidades valoradas por el método de la participación	20.844	21.991	(1.147)	(5,2)%
(+) Actividad de seguros	6.203	4.295	1.908	44,4%
(+/-) Resultados operaciones financieras + Dif. de cambio (neto)	8.846	11.430	(2.584)	(22,6)%
(=) Margen ordinario	637.699	555.364	82.335	14,8%
(+/-) Rdos.por prestación de servicios no financieros (neto)	3.888	5.046	(1.158)	(22,9)%
(-) Costes de explotación	267.363	246.977	20.386	8,3%
Gastos de personal	203.795	186.302	17.493	9,4%
Otros gastos generales de administración	77.364	74.693	2.671	3,6%
Recuperación de gastos	(13.796)	(14.018)	222	(1,6)%
(-) Amortizaciones	29.019	29.383	(364)	(1,2)%
(+/-) Otros productos y cargas de explotación (neto)	8.424	7.700	724	9,4%
(=) Margen de explotación	353.629	291.750	61.879	21,2%
(-) Pérdida por deterioro de activos (neto)	92.034	118.295	(26.261)	(22,2)%
(-) Dotación a provisiones (neto)	13.291	37.689	(24.398)	(64,7)%
(+/-) Otros resultados (neto)	2.363	48.471	(46.108)	(95,1)%
(=) Resultado antes de Impuestos	250.667	184.237	66.430	36,1%
(-) Impuesto sobre Beneficios	88.814	55.790	33.024	59,2%
(=) Resultado consolidado del ejercicio	161.853	128.447	33.406	26,0%
(=) Resultado atribuido al Grupo	156.016	124.603	31.413	25,2%

6. Cuenta de resultados trimestral

Cifras en miles de €	Mar.05	Jun.05	Sept.05	Dic.05	Mar.06	Jun.06	Sept.06	Dic.06
Margen de intermediación	91.844	102.130	101.241	97.863	104.387	117.578	115.334	121.519
Comisiones netas	27.508	31.885	29.921	35.256	34.710	35.480	35.636	37.162
Margen básico	119.352	134.015	131.162	133.119	139.097	153.058	150.970	158.681
Rdos.de enti.valoradas por el método de la participación	5.573	7.317	5.376	3.725	9.565	7.395	3.335	549
Actividad de seguros	1.210	980	1.123	982	1.478	1.641	2.013	1.071
Resultados operaciones financieras + Dif. de cambio (neto)	2.379	4.935	1.299	2.817	895	(353)	4.705	3.599
Margen ordinario	128.514	147.247	138.960	140.643	151.035	161.741	161.023	163.900
Rdos.por prestación de servicios no financieros (neto)	1.563	1.148	3.793	(1.458)	1.976	503	984	425
Costes de explotación	58.669	60.977	61.187	66.144	64.521	65.432	67.440	69.970
Gastos de personal	44.915	46.500	46.361	48.526	49.631	50.402	50.332	53.430
Otros gastos generales de administración	17.056	18.697	18.428	20.512	18.326	18.675	20.222	20.141
Recuperación de gastos	(3.302)	(4.220)	(3.602)	(2.894)	(3.436)	(3.645)	(3.114)	(3.601)
Amortizaciones	7.804	6.934	7.388	7.257	7.583	6.265	7.841	7.330
Otros productos y cargas de explotación (neto)	2.843	1.903	1.471	1.483	1.820	2.449	1.908	2.247
Margen explotación	66.447	82.387	75.649	67.267	82.727	92.996	88.634	89.272
Pérdida por deterioro de activos (neto)	42.745	19.252	18.242	38.056	17.054	21.940	26.286	26.754
Dotación a provisiones (neto)	8.811	3.380	28.787	(3.289)	4.304	8.655	1.145	(813)
Otros resultados netos	22.008	2.486	12.368	11.609	(1.324)	(279)	294	3.672
Resultado antes de impuestos	36.899	62.241	40.988	44.109	60.045	62.122	61.497	67.003
Impuesto sobre beneficios	10.620	22.521	9.378	13.271	18.846	16.708	20.930	32.330
Resultado consolidado del ejercicio	26.278	39.721	31.610	30.838	41.199	45.414	40.567	34.673
Resultado atribuido al grupo	25.289	38.532	30.364	30.418	40.163	43.928	39.034	32.891

7. Rendimientos y costes

	ACUMULADO		EVOLUCIÓN TRIMESTRAL ESTANCO									
	Año 2006		Dic.06		Sep.06		Jun.06		Mar.06		Dic.05	
	% Peso s/ATMs	Tipo	% Peso s/ATMs	Tipo	% Peso s/ATMs	Tipo	% Peso s/ATMs	Tipo	% Peso s/ATMs	Tipo	% Peso s/ATMs	Tipo
Bco de España y Entidades de Crédito	8,44	4,15	7,90	4,39	7,94	4,46	8,77	4,12	9,33	3,65	8,20	2,71
Crédito a la clientela (a)	82,24	4,74	81,86	5,06	83,03	4,78	82,48	4,59	81,55	4,44	82,11	4,34
Valores representativos de deuda	2,71	3,97	3,58	4,03	2,14	4,40	2,43	3,80	2,60	3,65	2,62	3,93
Renta Variable	1,47	5,44	2,15	1,93	2,12	0,84	0,73	28,24	0,70	9,00	0,69	1,64
Activos medios rentables	94,87	4,67	95,50	4,90	95,23	4,66	94,41	4,71	94,18	4,37	93,61	4,17
Activos medios rentables sin R.Variable	93,40	4,66	93,34	4,97	93,11	4,75	93,68	4,53	93,48	4,34	92,93	4,18
Otros activos no rentables	5,13		4,50		4,77		5,59		5,82		6,39	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (b)	100	4,43	100	4,68	100	4,44	100	4,45	100	4,12	100	3,90
Bco de España y Entidades de Crédito	6,52	2,86	4,53	3,45	7,95	2,95	7,80	2,69	5,98	2,42	4,78	2,05
Depósitos de la clientela (c)	46,10	1,90	45,44	2,19	46,87	1,96	46,12	1,75	46,03	1,67	46,26	1,56
Valores negociables y otros	37,38	3,20	39,34	3,53	35,29	3,32	36,60	3,09	38,20	2,78	39,23	2,63
Otros pasivos onerosos	0,59	2,07	0,53	2,10	0,57	2,08	0,62	2,06	0,65	2,03	0,65	3,38
Pasivos medios onerosos	90,60	2,54	89,84	2,92	90,68	2,59	91,13	2,39	90,87	2,20	90,92	2,07
Patrimonio neto	5,90		5,83		5,98		5,91		5,90		5,89	
Otros pasivos no onerosos	3,50		4,33		3,34		2,96		3,23		3,20	
PASIVOS TOTALES MEDIOS (d)	100	2,30	100	2,62	100	2,35	100	2,18	100	2,00	100	1,88
Margen de Clientes (a)-(c)		2,83		2,87		2,82		2,85		2,77		2,78
Margen de Intermediación (b)-(d)		2,13		2,06		2,09		2,27		2,12		2,02



8. Comisiones

Cifras en Miles de €

	Dic.06	Dic.05	Variación Dic.06/Dic.05	
			Absoluta	%
Por riesgos contingentes	20.938	20.195	743	3,7%
Por disponibilidad	4.218	3.980	238	6,0%
Por servicio de cobros y pagos	69.595	66.144	3.451	5,2%
Por servicio de valores	9.345	8.106	1.239	15,3%
Por comercialización prod.finan. no bancarios	35.921	29.502	6.419	21,8%
Otras comisiones	26.559	18.806	7.753	41,2%
TOTAL COMISIONES PERCIBIDAS	166.576	146.733	19.843	13,5%
TOTAL COMISIONES PAGADAS	23.588	22.163	1.425	6,4%
TOTAL COMISIONES (NETO)	142.988	124.570	18.418	14,8%

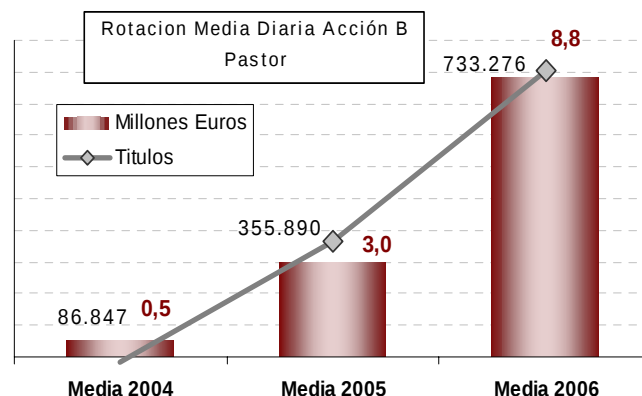
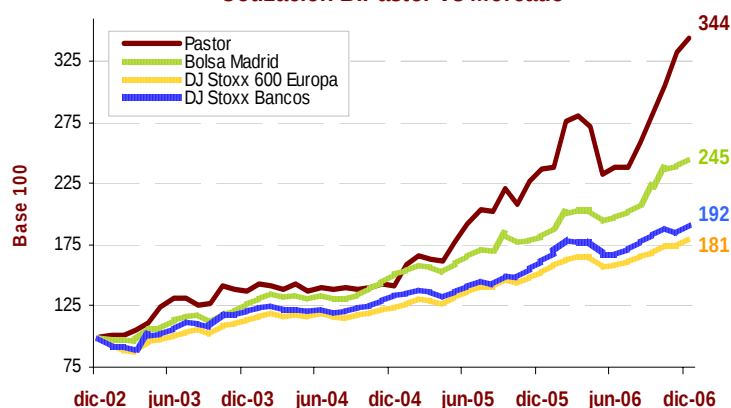


9. Creación de valor para el accionista

La Acción de BANCO PASTOR (1)	Cotización (euros)			(euros)	(títulos)
	Máxima	Mínima	Última	Dividendo pagado	Volumen total negociado
Trimestre					
Mar.04	6,51	5,70	5,94	0,028	7.663.652
Jun.04	6,27	5,71	6,01	0,038	4.155.172
Sep.04	6,03	5,75	5,91	0,030	3.958.692
Dic.04	6,28	5,86	6,08	0,030	6.048.136
Total año	6,51	5,70	6,08	0,125	21.825.652
Mar.05	7,29	6,03	7,00	0,029	26.569.644
Jun.05	8,33	6,88	8,25	0,039	25.047.956
Sep.05	10,00	7,88	9,50	0,031	36.301.988
Dic.05	10,23	8,83	10,13	0,031	106.328.792
Total año	10,23	6,03	10,13	0,130	194.248.380
Mar.06	12,15	9,98	11,99	0,029	37.309.484
Jun.06	12,12	9,13	10,25	0,039	36.420.359
Sep.06	12,33	9,20	12,08	0,038	38.617.137
Dic.06	17,12	11,55	14,75	0,050	72.756.895
Total año	17,12	9,13	14,75	0,156	185.103.875

(1) Los datos históricos se han ajustado al split de 4 x 1.

Cotización B.Pastor vs Mercado



10. Base de capital

Cifras en miles de €	Dic.06	Dic.05
Recursos Propios	2.244.606	1.992.130
Core Capital	1.110.580	987.716
Recursos Propios TIER 1	1.306.564	1.162.019
Otros Recursos Computables (TIER 2)	938.042	830.111
Activos ponderados por riesgo	18.027.851	15.005.604
Core Capital	6,16%	6,58%
TIER 1	7,25%	7,74%
TIER 2	5,20%	5,53%
Ratio BIS	12,45%	13,28%

