

MÁS & MEJOR



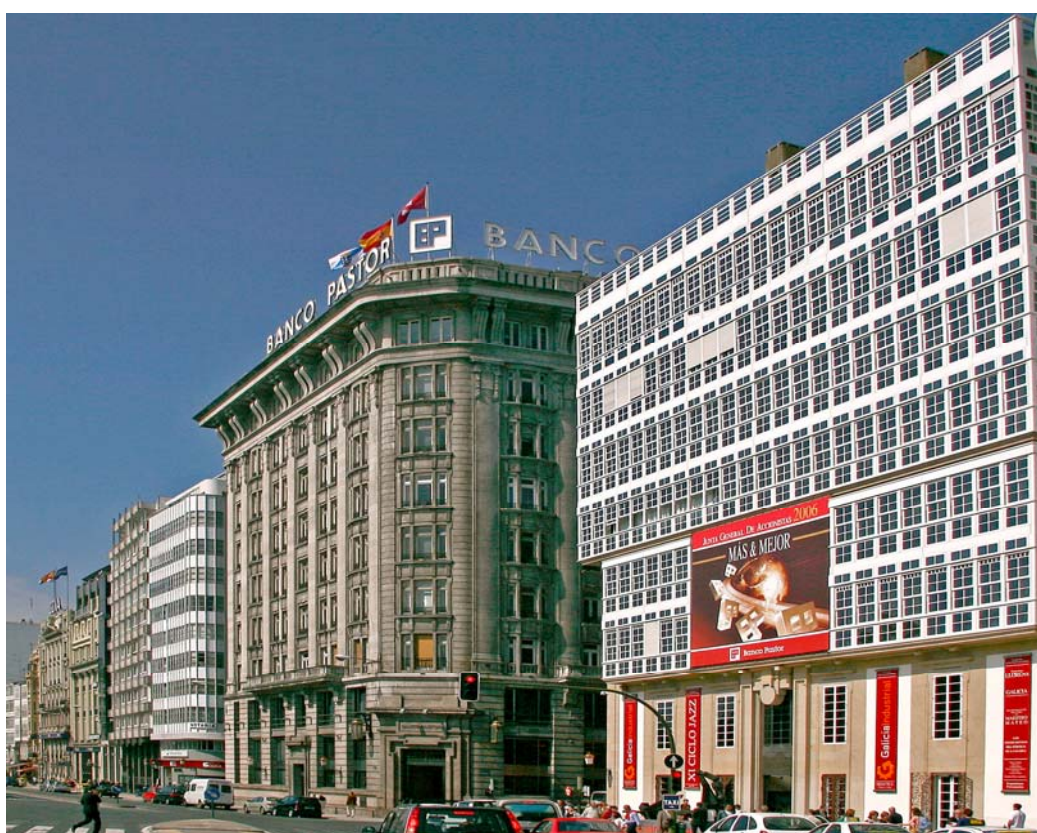
**BALANCE Y RESULTADOS
MARZO 2007**



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

	Mar.07	Mar.06	Mar.07/06 %
Balance (Cifras en miles de €)			
Volumen de Negocio Comercial	36.876.661	29.447.129	25,2%
Créditos a clientes	21.164.097	16.718.005	26,6%
De la que: Con garantía real residentes	12.113.742	9.962.013	21,6%
Total depósitos de clientes	11.682.951	9.548.475	22,4%
Pagarés comercializados a través de la red	1.309.100	557.221	134,9%
Recursos de clientes fuera de balance	2.720.513	2.623.428	3,7%
Activo Total	25.299.973	20.178.093	25,4%
Patrimonio neto	1.440.820	1.182.662	21,8%
Gestión del riesgo			
Indice de morosidad	0,69	0,74	(0,05) p.p.
Indice de cobertura	282,0	261,0	21,05 p.p.
Resultados			
Margen de intermediación (sin rdto instr.de capital)	124.022	101.293	22,4%
Margen de intermediación	124.759	104.387	19,5%
Margen Básico	164.358	139.097	18,2%
Margen Ordinario	178.429	151.035	18,1%
Margen de Explotación	102.953	82.727	24,4%
Resultado antes de Impuestos	76.347	60.045	27,1%
Resultado atribuido al Grupo Consolidado	52.776	40.163	31,4%
Rentabilidad y eficiencia %			
Ratio Eficiencia	39,7	42,7	(3,07) p.p.
ROA	0,86	0,81	0,05 p.p.
ROE	19,0	16,7	2,31 p.p.
Solvencia %			
Ratio BIS	11,85	13,04	(1,19) p.p.
Del que: TIER 1	7,03	7,60	(0,57) p.p.
La acción y capitalización (1)			
Número de acciones	261.685.468	261.685.468	0,0%
Cotización cierre ejercicio (euros)	17,25	11,99	43,8%
Capitalización bursátil (miles de euros)	4.514.074	3.138.263	43,8%
Resultado atribuido al Grupo por acción (anualizado)	0,81	0,61	31,4%
PER (cotiz./bº del Grupo por acción) (anualizado)	21,38	19,53	9,5%
Otros datos			
Número de accionistas	73.484	72.100	1,9%
Número de empleados	4.373	4.164	5,0%
Número de oficinas	610	570	7,0%

Agencias de calificación

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

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



2. Balance consolidado público

Cifras en miles de €

Activo	Mar.07	Mar.06	Diferencia	
			Absoluta	%
Caja y depósitos en bancos centrales	668.087	206.628	461.459	223,3
Cartera de negociación	98.831	63.979	34.852	54,5
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pyg	50.757	40.254	10.503	26,1
Activos financieros disponibles para la venta	1.357.022	712.794	644.228	90,4
Inversiones crediticias	22.315.971	18.241.128	4.074.843	22,3
Depósitos en entidades de crédito	1.001.365	1.403.970	(402.605)	(28,7)
Crédito a la clientela	21.164.097	16.718.005	4.446.092	26,6
Otros activos financieros	150.509	119.153	31.356	26,3
Cartera de inversión a vencimiento	19.225	24.867	(5.642)	(22,7)
Derivados de cobertura	11.936	14.025	(2.089)	(14,9)
Activos no corrientes en venta	3.575	65.655	(62.080)	(94,6)
Participaciones	37.238	168.534	(131.296)	(77,9)
Activos por reaseguros	6.667	4.502	2.165	48,1
Activo material	345.633	337.813	7.820	2,3
Activo intangible	13.199	10.079	3.120	31,0
Activo fiscales	182.406	208.299	(25.893)	(12,4)
Periodificaciones	61.876	31.177	30.699	98,5
Otros activos	127.550	48.359	79.191	163,8
TOTAL ACTIVO	25.299.973	20.178.093	5.121.880	25,4
Pasivo	Mar.07	Mar.06	Diferencia	
			Absoluta	%
Cartera de negociación	612.499	26.801	585.698	2.185,4
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pyg	1.959.396	983.989	975.407	99,1
Pasivos financieros a coste amortizado	20.643.683	17.462.407	3.181.276	18,2
Depósitos de entidades de crédito	827.869	1.056.442	(228.573)	(21,6)
Depósitos de la clientela	11.682.951	9.548.475	2.134.476	22,4
Débitos representados por valores negociables	6.858.648	5.947.997	910.651	15,3
Pasivos subordinados (1)	709.568	716.145	(6.577)	(0,9)
Otros pasivos financieros	564.647	193.348	371.299	192,0
Derivados de cobertura	86.972	42.415	44.557	105,1
Pasivos asoc.con activos no corrientes en vta	0	25.474	(25.474)	(100,0)
Pasivos por contratos de seguros	126.930	127.023	(93)	(0,1)
Provisiones	187.142	203.867	(16.725)	(8,2)
Pasivos fiscales	134.756	48.703	86.053	176,7
Periodificaciones	96.502	68.602	27.900	40,7
Otros pasivos	11.273	6.150	5.123	83,3
TOTAL PASIVO	23.859.153	18.995.431	4.863.722	25,6
Patrimonio neto	Mar.07	Mar.06	Diferencia	
			Absoluta	%
Intereses minoritarios	93.155	110.452	(17.297)	(15,7)
Ajustes por valoración	182.703	25.144	157.559	626,6
Fondos propios	1.164.962	1.047.066	117.896	11,3
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	873.501	766.834	106.667	13,9
Otros instrumentos de capital	2.813	0	2.813	
(-) Valores propios	(11.693)	(5.083)	(6.610)	130,0
Resultado atribuido al Grupo	52.776	40.163	12.613	31,4
(-) Dividendos y retribuciones	(31.999)	(23.748)	(8.251)	34,7
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.440.820	1.182.662	258.158	21,8
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	25.299.973	20.178.093	5.121.880	25,4
Pro-memoria				
Riesgos contingentes	1.436.810	1.208.937	227.873	18,8
Compromisos contingentes	4.218.381	3.498.436	719.945	20,6

(1) Incluye en marzo 2006 la reclasificación de preferentes.



3. Negocio comercial

Cifras en miles de €

Créditos a clientes	Mar.07	Mar.06	Diferencia	
			Absoluta	%
Créditos a las administraciones públicas	90.578	34.940	55.638	159,2
Crédito a otros sectores residentes	21.107.793	16.746.437	4.361.356	26,0
Crédito comercial	2.359.551	1.925.971	433.580	22,5
Deudores con garantía real	12.113.742	9.962.013	2.151.729	21,6
Otros deudores a plazo	5.292.907	3.998.893	1.294.014	32,4
Deudores a la vista y varios	249.884	198.882	51.002	25,6
Arrendamientos financieros	1.091.709	660.678	431.031	65,2
Crédito a no residentes	251.652	154.883	96.769	62,5
Activos dudosos	159.264	135.730	23.534	17,3
Subtotal	21.609.287	17.071.990	4.537.297	26,6
Ajustes de valoración (+/-)	(445.190)	(353.985)	(91.205)	25,8
Correcciones valor pérdidas por deterioro	(438.538)	(347.978)	(90.560)	26,0
Resto ajustes valoración	(6.652)	(6.007)	(645)	10,7
Créditos a clientes de balance	21.164.097	16.718.005	4.446.092	26,6
Activos titulizados anteriores a 01.01.04	578.329	560.995	17.334	3,1
Total créditos a clientes (bruto)	22.180.964	17.626.978	4.553.986	25,8
Evolución del índice de morosidad	Mar.07	Mar.06		
Activos dudosos/ Créditos a clientes (bruto)	0,72%	0,77%		
Considerando Riesgos Contingentes	0,69%	0,74%		
Evolución del índice de cobertura	Mar.07	Mar.06		
Correc. valor pérdidas por deterioro/ Activos dudosos	275,4%	256,4%		
Considerando Riesgos Contingentes	282,0%	261,0%		
Recursos Gestionados de Clientes	Mar.07	Mar.06	Diferencia	
			Absoluta	%
Administraciones Públicas Españolas	843.983	308.926	535.057	173,2
Otros Sectores Residentes	9.371.250	7.832.769	1.538.481	19,6
Depósitos a la vista	4.131.409	3.441.201	690.208	20,1
Cuentas corrientes	3.035.388	2.458.025	577.363	23,5
Cuentas de ahorro	1.096.021	983.176	112.845	11,5
Depósitos a plazo	4.827.910	4.040.773	787.137	19,5
Cesión temporal y otras cuentas	369.873	329.682	40.191	12,2
Ajustes por valoración	42.058	21.113	20.945	99,2
Otros Sectores no Residentes	1.467.718	1.406.780	60.938	4,3
Total Depósitos de clientes	11.682.951	9.548.475	2.134.476	22,4
Recursos de clientes fuera de balance	2.720.513	2.623.428	97.085	3,7
Fondos de inversión	2.257.835	2.213.041	44.794	2,0
Fondos de pensiones	462.678	410.387	52.291	12,7
Pagarés comercializados a través de la red	1.309.100	557.221	751.879	134,9
Total Recursos de clientes	15.712.564	12.729.124	2.983.440	23,4
Total Volumen de Negocio Comercial	36.876.661	29.447.129	7.429.532	25,2



4. Financiación institucional

Cifras en miles de €

Financiación Institucional	Mar.07	Mar.06	Diferencia	
			Absoluta	%
Débitos Representados por Valores Negociables de los que:	8.818.044	6.931.986	1.886.058	27,2
- Pagarés y Efectos	2.344.906	2.157.156	187.750	8,7
<i>de los que comercializados a través de la red</i>	<i>1.309.100</i>	<i>557.221</i>	<i>751.879</i>	<i>134,9</i>
- Títulos Hipotecarios	2.000.000	1.000.000	1.000.000	100,0
- Otros val.asociados a act.financ.transferibles	3.219.772	2.512.576	707.196	28,1
- Bonos y obligaciones simples	1.250.000	1.250.000	0	0,0
Pasivos Subordinados (1)	709.568	716.145	(6.577)	(0,9)
Pasivos por Contratos de Seguros	126.930	127.023	(93)	(0,1)
Total Financiación Institucional	9.654.542	7.775.154	1.879.388	24,2

(1) Incluye en marzo 2006 la reclasificación de preferentes.



5. Cuenta de resultados consolidada

Cifras en miles de €	Mar.07	Mar.06	Variación Mar.07/Mar.06	
			Absoluta	%
(+) Intereses y rendimientos asimilados	301.734	200.048	101.686	50,8%
(-) intereses y cargas asimiladas	177.712	98.755	78.957	80,0%
(=) Margen de intermediación (sin rdto instr.de capital)	124.022	101.293	22.729	22,4%
(+) Rendimientos de instrumentos de capital	737	3.094	(2.357)	(76,2)%
(=) Margen de intermediación	124.759	104.387	20.372	19,5%
(+) Comisiones netas	39.599	34.710	4.889	14,1%
(=) Margen básico	164.358	139.097	25.261	18,2%
(+) Rdos.entidades valoradas por el método de la participación	7.276	9.565	(2.289)	(23,9)%
(+) Actividad de seguros	1.780	1.478	302	20,4%
(+/-) Resultados operaciones financieras + Dif. de cambio (neto)	5.015	895	4.120	460,3%
(=) Margen ordinario	178.429	151.035	27.394	18,1%
(+/-) Rdos.por prestación de servicios no financieros (neto)	691	1.976	(1.285)	(65,0)%
(-) Costes de explotación	70.756	64.521	6.235	9,7%
Gastos de personal	54.470	49.631	4.839	9,7%
Otros gastos generales de administración	20.264	18.326	1.938	10,6%
Recuperación de gastos	(3.978)	(3.436)	(542)	15,8%
(-) Amortizaciones	7.278	7.583	(305)	(4,0)%
(+/-) Otros productos y cargas de explotación (neto)	1.867	1.820	47	2,6%
(=) Margen de explotación	102.953	82.727	20.226	24,4%
(-) Pérdida por deterioro de activos (neto)	25.806	17.054	8.752	51,3%
(-) Dotación a provisiones (neto)	1.626	4.304	(2.678)	(62,2)%
(+/-) Otros resultados (neto)	826	(1.324)	2.150	N/A
(=) Resultado antes de Impuestos	76.347	60.045	16.302	27,1%
(-) Impuesto sobre Beneficios	22.066	18.846	3.220	17,1%
(=) Resultado consolidado del ejercicio	54.281	41.199	13.082	31,8%
(=) Resultado atribuido al Grupo	52.776	40.163	12.613	31,4%

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	Mar.07
Margen de intermediación (sin rdto instr.de capital)	91.370	101.243	100.658	97.315	101.293	106.902	114.345	119.060	124.022
Margen de intermediación	91.844	102.130	101.241	97.863	104.387	117.578	115.334	121.519	124.759
Comisiones netas	27.508	31.885	29.921	35.256	34.710	35.480	35.636	37.162	39.599
Margen básico	119.352	134.015	131.162	133.119	139.097	153.058	150.970	158.681	164.358
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	7.276
Actividad de seguros	1.210	980	1.123	982	1.478	1.641	2.013	1.071	1.780
Resultados operaciones financieras + Dif. de cambio (neto)	2.379	4.935	1.299	2.817	895	(353)	4.705	3.599	5.015
Margen ordinario	128.514	147.247	138.960	140.643	151.035	161.741	161.023	163.900	178.429
Rdos.por prestación de servicios no financieros (neto)	1.563	1.148	3.793	(1.458)	1.976	503	984	425	691
Costes de explotación	58.669	60.977	61.187	66.144	64.521	65.432	67.440	69.970	70.756
Gastos de personal	44.915	46.500	46.361	48.526	49.631	50.402	50.332	53.430	54.470
Otros gastos generales de administración	17.056	18.697	18.428	20.512	18.326	18.675	20.222	20.141	20.264
Recuperación de gastos	(3.302)	(4.220)	(3.602)	(2.894)	(3.436)	(3.645)	(3.114)	(3.601)	(3.978)
Amortizaciones	7.804	6.934	7.388	7.257	7.583	6.265	7.841	7.330	7.278
Otros productos y cargas de explotación (neto)	2.843	1.903	1.471	1.483	1.820	2.449	1.908	2.247	1.867
Margen explotación	66.447	82.387	75.649	67.267	82.727	92.996	88.634	89.272	102.953
Pérdida por deterioro de activos (neto)	42.745	19.252	18.242	38.056	17.054	21.940	26.286	26.754	25.806
Dotación a provisiones (neto)	8.811	3.380	28.787	(3.289)	4.304	8.655	1.145	(813)	1.626
Otros resultados netos	22.008	2.486	12.368	11.609	(1.324)	(279)	294	3.672	826
Resultado antes de impuestos	36.899	62.241	40.988	44.109	60.045	62.122	61.497	67.003	76.347
Impuesto sobre beneficios	10.620	22.521	9.378	13.271	18.846	16.708	20.930	32.330	22.066
Resultado consolidado del ejercicio	26.278	39.721	31.610	30.838	41.199	45.414	40.567	34.673	54.281
Resultado atribuido al grupo	25.289	38.532	30.364	30.418	40.163	43.928	39.034	32.891	52.776

7. Rendimientos y costes

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL ESTANCO										
	Mar.07		Dic.06		Sep.06		Jun.06		Mar.06	
	% 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	7,76	5,10	7,90	4,39	7,94	4,46	8,77	4,12	9,33	3,65
Crédito a la clientela (a)	82,29	5,34	81,86	5,06	83,03	4,78	82,48	4,59	81,55	4,44
Valores representativos de deuda	3,24	3,87	3,58	4,03	2,14	4,40	2,43	3,80	2,60	3,65
Renta Variable	2,15	0,56	2,15	1,93	2,12	0,84	0,73	28,24	0,70	9,00
Activos medios rentables	95,44	5,17	95,50	4,90	95,23	4,66	94,41	4,71	94,18	4,37
Activos medios rentables sin R.Variable	93,29	5,27	93,34	4,97	93,11	4,75	93,68	4,53	93,48	4,34
Otros activos no rentables	4,56		4,50		4,77		5,59		5,82	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (b)	100	4,93	100	4,68	100	4,44	100	4,45	100	4,12
Bco de España y Entidades de Crédito	4,59	3,73	4,53	3,45	7,95	2,95	7,80	2,69	5,98	2,42
Depósitos de la clientela (c)	45,14	2,42	44,76	2,19	46,01	1,95	46,12	1,75	46,03	1,67
Valores negociables y otros	37,33	4,02	39,34	3,58	35,29	3,38	36,60	3,09	38,20	2,78
Otros pasivos onerosos	2,59	3,19	1,65	2,69	0,57	2,08	0,62	2,06	0,65	2,03
Pasivos medios onerosos	89,65	3,23	90,29	2,91	89,82	2,61	91,13	2,39	90,87	2,20
Patrimonio neto	5,75		5,83		5,98		5,91		5,90	
Otros pasivos no onerosos	4,59		3,89		4,19		2,96		3,23	
PASIVOS TOTALES MEDIOS (d)	100	2,90	100	2,62	100	2,35	100	2,18	100	2,00
Margen de Clientes (a)-(c)		2,92		2,88		2,83		2,85		2,77
Margen de Intermediación (b)-(d)		2,03		2,06		2,09		2,27		2,12



8. Comisiones

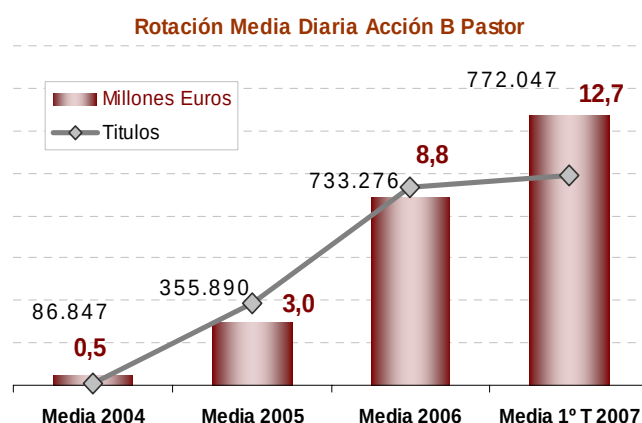
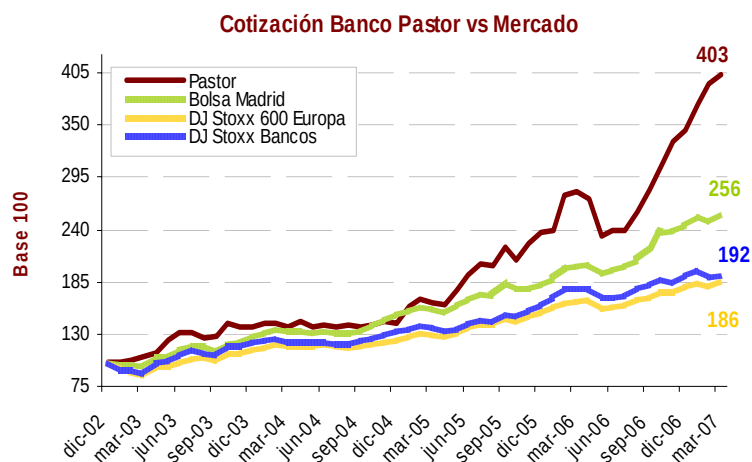
Cifras en Miles de €	Mar.07	Mar.06	Variación Mar.07/Mar.06	
			Absoluta	%
Por riesgos contingentes	5.594	4.949	645	13,0%
Por disponibilidad	1.111	997	114	11,4%
Por servicio de cobros y pagos	18.306	17.032	1.274	7,5%
Por servicio de valores	2.913	2.380	533	22,4%
Por comercialización prod.finan. no bancarios	9.527	8.479	1.048	12,4%
Otras comisiones	8.093	7.706	387	5,0%
TOTAL COMISIONES PERCIBIDAS	45.544	41.543	4.001	9,6%
TOTAL COMISIONES PAGADAS	5.945	6.833	(888)	(13,0)%
TOTAL COMISIONES (NETO)	39.599	34.710	4.889	14,1%



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
Mar.07	17,35	15,90	17,25	0,035	48.930.585

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



10. Base de capital

Cifras en miles de €	Mar.07	Dic.06
Recursos Propios	2.290.063	2.215.155
Core Capital	1.154.742	1.110.580
Recursos Propios TIER 1	1.358.520	1.306.564
Otros Recursos Computables (TIER 2)	931.543	908.591
Activos ponderados por riesgo	19.323.789	18.000.251
Core Capital	5,98%	6,17%
TIER 1	7,03%	7,26%
TIER 2	4,82%	5,05%
Ratio BIS	11,85%	12,31%

