



El Beneficio Neto del Grupo Banco Pastor se sitúa en 22,4 millones de euros al cierre del primer trimestre, un 14,4 % más en tasa interanual, con un incremento del margen de explotación del 32,5 %

Estos resultados son representativos de lo que queremos alcanzar para 2004: el reflejo en resultado neto de los excelentes avances habidos en la parte alta de la cuenta de resultados, a la vez que otorgan visibilidad y consolidan nuestra capacidad de crecimiento y desarrollo haciendo banca de clientes; avanzando hacia nuestro objetivo de convertirnos en un banco mediano de implantación nacional a través de un proyecto de equilibrio que combina crecimiento, rentabilidad y seguridad en el riesgo.

Si ya durante el pasado ejercicio 2003 se vino observando periódicamente la continua mejora de los resultados recurrentes, o lo que es lo mismo, de los márgenes intermedios de la cuenta en cascada, en este primer trimestre de 2004 se confirma y afianza esta tendencia, con crecimientos del Margen de Intermediación (antes de Dividendos) del 17,2 %, del Margen Ordinario en un 15,5 % y del Margen de Explotación en el 32,5 %, tasas interanuales, todas ellas, netamente superiores a las registradas en los cuatro trimestres naturales del año anterior. En términos de magnitudes de balance más directamente ligadas a la gestión bancaria con la clientela, adelantar que los Créditos (incluidos los titulizados) presentan un crecimiento del 44,8 % y que el conjunto de los Débitos a Clientes, Pagarés Negociables, Bonos y Obligaciones y Pasivos Subordinados lo hacen a una tasa del 27,6 %.

En el marco de una coyuntura de tipos de interés que, desde mediados del pasado ejercicio, se vienen manteniendo en mínimos históricos, el impulso de la actividad comercial y una rigurosa gestión de los spreads son los factores determinantes del importante incremento experimentado por el Margen de Intermediación. Por su parte, las Comisiones Netas elevan su crecimiento a un 5,5 % y los Resultados por Operaciones Financieras aportan una variación positiva de 2,9 millones de euros, tras un significativo cambio de signo de los importes registrados por este concepto pues, en el mismo período del año anterior, registraban una pérdida neta de 2,4 millones de euros. Dentro del capítulo de comisiones debe destacarse que, la mayoría de las vinculadas directamente a la gestión comercial con clientes, como son las percibidas por pasivos contingentes, por disponibilidad y por comercialización de productos financieros no bancarios (fondos de inversión y pensiones, seguros, etc.) muestran un muy fuerte dinamismo, con tasas de crecimiento superiores al 30 %. Por el contrario, son las de carácter no recurrente comparativamente hablando, al menos en importes y/o por no producirse siempre en los mismos períodos temporales, como las de colocación y aseguramiento de valores, las que ralentizan la variación global del Neto Comisiones.

Al final del primer trimestre de este ejercicio 2004, el Banco Pastor cuenta con 58 oficinas operativas más que un año antes lo que, a su vez, se tradujo en un incremento neto de la plantilla del Grupo de 87 empleados. Con estos parámetros de base, el incremento de los Gastos Generales de Administración se situó en un 7,1 %, un 7,0 % los de Personal y un 7,4 % los de Otros Gastos Administrativos, en su práctica totalidad alquileres de las nuevas oficinas. Este prudente equilibrio entre incremento del negocio y crecimiento de los costes ha permitido, un trimestre más, seguir mejorando eficiencia. Con respecto a un año antes, el ratio de eficiencia o cociente entre los Gastos Generales de Administración y el margen Ordinario se vio reducido en 428 puntos básicos y, con respecto al cierre del ejercicio anterior, en 44 puntos básicos.



Para Amortización y Provisiones para Insolvencias el Grupo Banco Pastor ha destinado un importe de 24,3 millones de euros, lo que supuso más que duplicar la cifra contabilizada hasta marzo de 2003, cuantificando así un incremento de 12,8 millones de euros. Se da la circunstancia de que este último se explica por las dotaciones obligatorias ligadas a la evolución de la inversión crediticia, la genérica y la de cobertura estadística. En la primera el impacto se tradujo en 10,6 millones de euros más y en la segunda en 8,3 millones de euros, mientras que la dotación neta por cobertura específica, es decir, por la derivada estrictamente de la mora, se vio reducida en 5,0 millones de euros.

Los Resultados por puesta en equivalencia, una vez deducidos los dividendos ya contemplados dentro del margen ordinario, junto con los Beneficios netos por operaciones del Grupo y las Amortizaciones del Fondo de Comercio, aportan un neto global positivo de 7,9 millones de euros, cifra superior a los 3,6 millones de euros obtenida un año antes. Además, todo ello se produjo tras un esfuerzo para amortizar en su totalidad los Fondos de Comercio pendientes y sin que todavía, por motivos de prudencia valorativa, se haya registrado la plusvalía por la operación de venta del Hotel Mindanao, contabilizándose solamente en este sentido la reversión de su Fondo de Comercio amortizado hasta la fecha.

Después de un neto de Beneficios/Quebrantos positivo en 5,02 millones de euros, se llega a un Resultado antes de impuestos de 29,2 millones de euros, lo que supone en términos relativos un incremento del 24,3 %. Deducido el Impuesto sobre Beneficios, se llega a un Resultado Neto de 22,4 millones de euros, esto es, un 14,4 % superior al de un año antes.

Por lo que a la magnitudes de balance se refiere, destacar que los Créditos sobre clientes en el Grupo Banco Pastor suman al 31 de marzo de 2004 un montante de 10.967 millones de euros - *incluyendo los préstamos titulizados, cuyo saldo vivo neto del fondo de insolvencias es de 935 millones de euros*-, lo que supone superar en 3.400 millones de euros el saldo contabilizado a la misma fecha del ejercicio precedente y elevar a un 44,8 % su tasa de variación interanual.

El Crédito Comercial se vio incrementado en un 27,7 %, los Deudores con Garantía Real en un 63,5 % y Otros Deudores a Plazo en un 31,5 %. Si ya de por sí son ciertamente relevantes estos incrementos, más lo son todavía si se considera que, al mismo tiempo, se ha visto reducida sensiblemente la tasa de morosidad, no solo por el simple efecto del crecimiento del denominador, sino también por la disminución del propio saldo de Activos Dudosos en un 17,3 %. Incluyendo los titulizados, dicha tasa se situó al 31 de marzo del presente ejercicio 2004 en un 0,57 %, esto es, 44 puntos básicos menos que en idéntica fecha del año anterior, al tiempo que el índice de cobertura, como consecuencia de las fuertes dotaciones a los fondos genéricos y estadístico, se elevó hasta un 285,6 %, superando así ampliamente al 170,1 % del primer trimestre de 2003.

El desarrollo de la actividad comercial también se manifestó en los recursos gestionados de clientes, tanto en lo que se refiere a las magnitudes de balance como las de fuera de él. Así, los Débitos a Clientes crecieron en términos relativos un 15,1 %, tasa que sería netamente superior de no considerar las Cesiones Temporales, saldos no susceptibles de inversión, y de no mediar la fuerte depreciación del dólar respecto al euro en el período anual comparado. Más representativa es, por lo tanto, la evolución de los Acreedores Otros Sectores Residentes (sin



Cesiones Temporales) pues, representan el 76 % de los Débitos a Clientes, no están apenas afectados por el contravalor dólar/euro y crecen en su conjunto en un 24,3 %.

Como complemento a estos pasivos tradicionales y tras el vencimiento de ciertos Bonos y Obligaciones emitidos en años anteriores, se realizaron nuevas emisiones de similares características, así como de Pagarés Negociables y de Pasivos Subordinados, en su mayoría, ya durante el último trimestre de 2003. En su conjunto el efecto neto se cuantificó en un incremento de 1.079 millones de euros, lo que, unido al crecimiento de los Débitos a Clientes, eleva la tasa de variación interanual de los Recursos Gestionados de Clientes de balance a un 27,6 %.

Si nos referimos a los de fuera de balance, los Fondos de Inversión y de Pensiones, también dieron muestras de un importante dinamismo. Los primeros vieron incrementar su saldo patrimonial en un 16,1 %, hasta situarlo en 1.398 millones de euros, y los de Pensiones en un 50,5 %.

La acción, por su parte, se ha revalorizado un 1,07% durante el primer trimestre de 2004, superando ampliamente a la rentabilidad del sector, que se vio reducida en un 2,55. El valor se ha mantenido, de forma consistente, en el grupo de cabeza del sector bancario por rentabilidad durante los últimos 15 meses, con una revalorización de un 38,51% frente a subidas de 32,82% del Ibex y de un 28,2% del sector financiero.



COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Primer Trimestre 2004

GRUPO BANCO PASTOR

	Mar.04	Var. Abs.	Var. s/Mar.03
Miles de euros			
Margen de intermediación	79.161	9.526	13,7%
Dividendos	618	(2.028)	-76,6%
Margen de intermediación (sin Dividendos)	78.543	11.554	17,2%
Comisiones netas	21.597	1.126	5,5%
Margen Básico	100.758	10.652	11,8%
Beneficios operaciones financieras	546	2.929	N/A
Margen ordinario	101.304	13.581	15,5%
Neto otros productos/ cargas de explotación	1.089	402	58,5%
Gastos generales de administración	(55.677)	(3.711)	7,1%
De personal	(40.003)	(2.630)	7,0%
Administrativos	(15.674)	(1.081)	7,4%
Amortizaciones	(6.074)	(307)	5,3%
Margen de explotación	40.642	9.965	32,5%
Puesta en equivalencia, rto neto op. Grupo y amort. fdo comercio	7.864	4.242	117,1%
Puesta en equivalencia	5.450	2.648	94,5%
Rdo neto operaciones grupo	5.725	3.882	210,6%
Amortización Fondo de Comercio	(3.311)	(2.288)	223,7%
Amortización y prov. Insolvencias y saneamientos	(24.292)	(12.760)	110,6%
Resultados extraordinarios	5.025	4.277	571,8%
Beneficio antes de impuestos	29.239	5.724	24,3%
Impuesto sobre sociedades	(6.805)	(2.906)	74,5%
Resultado consolidado del ejercicio	22.434	2.818	14,4%
Beneficio atribuible	22.101	1.738	8,5%
Ratio de eficiencia	55,0%		-428 p.b.
Débitos Clientes+Pagarés+Empréstitos+Pasivos Sub.	9.268.316	2.006.115	27,6%
Fondos de inversión y pensiones	1.696.014	293.803	21,0%
Créditos sobre clientes (incluidos Préstamos Titulizados)	10.966.501	3.394.526	44,8%
Número de Empleados	3.480	87	2,6%
Número de Oficinas	525	51	10,8%
Indice de Morosidad (incluidos Préstamos Titulizados)	0,57%		-44 p.b.
Indice de Cobertura	285,6%		115,5 p.p.