

MÁS & MEJOR



BALANCE Y RESULTADOS
DICIEMBRE 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

	Dic.07	Dic.06	Dic.07/06 %
Balance (Cifras en miles de €)			
Volumen de Negocio Comercial	40.972.930	34.989.159	17,1%
Inversión crediticia bruta (ex titulización)	24.134.811	20.678.883	16,7%
De la que: con garantía real OSR (ex titulización)	13.776.373	11.816.730	16,6%
Total depósitos de clientes	13.162.564	10.966.395	20,0%
Pagarés comercializados a través de la red	1.041.161	663.808	56,8%
Total Recursos de clientes en Balance	14.203.725	11.630.203	22,1%
Recursos de clientes fuera de balance	2.634.394	2.680.073	(1,7)%
Total Recursos gestionados de clientes	16.838.119	14.310.276	17,7%
Activo Total	25.326.457	23.782.247	6,5%
Patrimonio neto	1.570.234	1.382.542	13,6%
Gestión del riesgo %			
Indice de morosidad	0,82	0,69	0,13 p.p.
Indice de cobertura	236,3	280,7	(44,4) p.p.
Resultados			
Margen de intermediación (sin rdto instr.de capital)	517.299	441.600	17,1%
Margen de intermediación	532.474	458.818	16,1%
Margen Básico	693.577	601.806	15,2%
Margen Ordinario	740.120	637.699	16,1%
Margen de Explotación	436.335	353.629	23,4%
Resultado antes de Impuestos	295.165	250.667	17,8%
Resultado atribuido al Grupo Consolidado	202.134	156.016	29,6%
Rentabilidad y eficiencia %			
Ratio Eficiencia	39,16	41,93	(2,76) p.p.
ROA	0,82	0,72	0,10 p.p.
ROE	18,27	16,00	2,26 p.p.
Solvencia %			
Ratio BIS	11,7	12,3	(0,64) p.p.
Del que: TIER 1	7,2	7,3	(0,08) p.p.
La acción y capitalización			
Número de acciones	261.685.468	261.685.468	0,0%
Cotización cierre ejercicio (euros)	10,66	14,75	(27,7)%
Capitalización bursátil (miles de euros)	2.789.567	3.859.861	(27,7)%
Resultado atribuido al Grupo por acción (anualizado)	0,77	0,60	29,6%
PER (cotiz./bº del Grupo por acción) (anualizado)	13,80	24,74	(44,2)%
Otros datos			
Número de accionistas	73.475	74.720	(1,7)%
Número de empleados	4.615	4.255	8,5%
Número de oficinas	656	607	8,1%

Agencias de calificación

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



2. Balance consolidado público

Cifras en miles de €

Activo	Dic.07	Dic.06	Diferencia	
			Absoluta	%
Caja y depósitos en bancos centrales	1.031.598	846.584	185.014	21,9
Cartera de negociación	137.602	85.682	51.920	60,6
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pyg	250.648	36.374	214.274	589,1
Activos financieros disponibles para la venta	1.482.485	1.376.823	105.662	7,7
Inversiones crediticias	21.576.347	20.646.984	929.363	4,5
Depósitos en entidades de crédito	1.047.417	806.653	240.764	29,8
Créditos a la clientela	20.427.886	19.681.641	746.245	3,8
Otros activos financieros	101.044	158.690	(57.646)	(36,3)
<i>Inversión crediticia bruta (dato comparable con 2006)</i>	<i>24.134.811</i>	<i>20.678.883</i>	<i>3.455.928</i>	<i>16,7</i>
Cartera de inversión a vencimiento	18.688	19.291	(603)	(3,1)
Derivados de cobertura	6.762	11.141	(4.379)	(39,3)
Activos no corrientes en venta	23.107	2.813	20.294	721,4
Participaciones	29.900	42.169	(12.269)	(29,1)
Activos por reaseguros	5.226	4.501	725	16,1
Activo material	357.004	340.399	16.605	4,9
Activo intangible	17.345	12.502	4.843	38,7
Activo fiscales	171.758	169.927	1.831	1,1
Periodificaciones	117.570	74.213	43.357	58,4
Otros activos	100.417	112.844	(12.427)	(11,0)
TOTAL ACTIVO	25.326.457	23.782.247	1.544.210	6,5
Pasivo	Dic.07	Dic.06	Diferencia	
			Absoluta	%
Cartera de negociación	71.792	597.363	(525.571)	(88,0)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pyg	206.082	0	206.082	N/A
Pasivos financieros a coste amortizado	22.806.361	21.190.850	1.615.511	7,6
Depósitos de entidades de crédito	1.631.525	680.781	950.744	139,7
Depósitos de la clientela	12.956.482	10.966.395	1.990.087	18,1
Débitos representados por valores negociables	6.978.168	8.517.830	(1.539.662)	(18,1)
Pasivos subordinados (1)	703.697	711.551	(7.854)	(1,1)
Otros pasivos financieros	375.584	314.293	61.291	19,5
Derivados de cobertura	138.957	70.058	68.899	98,3
Pasivos por contratos de seguros	130.046	124.931	5.115	4,1
Provisiones	169.516	189.152	(19.636)	(10,4)
Pasivos fiscales	141.610	129.384	12.226	9,4
Periodificaciones	89.312	94.445	(5.133)	(5,4)
Otros pasivos	2.547	3.522	(975)	(27,7)
TOTAL PASIVO	23.756.223	22.399.705	1.356.518	6,1
Patrimonio neto	Dic.07	Dic.06	Diferencia	
			Absoluta	%
Intereses minoritarios	76.507	94.803	(18.296)	(19,3)
Ajustes por valoración	215.539	166.695	48.844	29,3
Fondos propios	1.278.188	1.121.044	157.144	14,0
Capital a fondo de dotación	86.356	86.356	0	0,0
Prima de emisión	180.882	193.208	(12.326)	(6,4)
Reservas	843.796	719.311	124.485	17,3
Otros instrumentos de capital	5.626	1.875	3.751	200,1
(-) Valores propios	(12.736)	(12.881)	145	(1,1)
Resultado atribuido al Grupo	202.134	156.016	46.118	29,6
(-) Dividendos y retribuciones	(27.870)	(22.841)	(5.029)	22,0
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.570.234	1.382.542	187.692	13,6
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	25.326.457	23.782.247	1.544.210	6,5
Pro-memoria				
Riesgos contingentes	1.616.675	1.504.423	112.252	7,5
Compromisos contingentes	3.946.285	3.812.302	133.983	3,5

(1) incluye en diciembre 2006 la reclasificación de preferentes



3. Negocio comercial

Cifras en miles de €

Créditos a clientes	Dic.07	Dic.06	Diferencia	
			Absoluta	%
Créditos a las administraciones públicas	46.135	41.479	4.656	11,2
Crédito a otros sectores residentes	23.636.318	20.272.114	3.364.204	16,6
de los que:				
Crédito comercial	2.404.054	2.318.295	85.759	3,7
Deudores con garantía real (*)	13.776.373	11.816.730	1.959.643	16,6
Otros deudores a plazo (*)	5.667.800	4.923.032	744.768	15,1
Arrendamientos financieros	1.159.729	786.608	373.121	47,4
Crédito a no residentes	242.987	213.661	29.326	13,7
Activos Dudosos	207.911	149.991	57.920	38,6
Ajustes por valoración	1.460	1.638	(178)	(10,9)
Inversión crediticia bruta	24.134.811	20.678.883	3.455.928	16,7
Correcciones valor pérdidas por deterioro	(479.502)	(409.803)	(69.699)	17,0
Inversión crediticia neta	23.655.309	20.269.080	3.386.229	16,7
(*) Titulizados fuera de Balance:				
Con garantía real	2.793.095	432.165		
Con otras garantías	434.328	155.274		
Evolución del índice de morosidad	Dic.07	Dic.06		
Activos dudosos/ Créditos a clientes (bruto)	0,86%	0,73%		
Considerando Riesgos Contingentes	0,82%	0,69%		
Evolución del índice de cobertura	Dic.07	Dic.06		
Correc. valor pérdidas por deterioro/ Activos dudosos	230,6%	273,2%		
Considerando Riesgos Contingentes	236,3%	280,7%		
Recursos Gestionados de Clientes	Dic.07	Dic.06	Diferencia	
			Absoluta	%
Administraciones Públicas Españolas	982.213	543.670	438.543	80,7
Otros Sectores Residentes	10.705.629	8.970.655	1.734.974	19,3
Depósitos a la vista	4.270.500	4.066.070	204.430	5,0
Cuentas corrientes	3.153.679	2.952.107	201.572	6,8
Cuentas de ahorro	1.116.821	1.113.963	2.858	0,3
Depósitos a plazo	6.104.579	4.560.877	1.543.702	33,8
Cesión temporal	274.250	306.917	(32.667)	(10,6)
Ajustes por valoración	56.300	36.791	19.509	53,0
Otros Sectores no Residentes	1.474.722	1.452.070	22.652	1,6
Total Depósitos de clientes	13.162.564	10.966.395	2.196.169	20,0
Pagarés comercializados a través de la red	1.041.161	663.808	377.353	56,8
Total Recursos de clientes en Balance	14.203.725	11.630.203	2.573.522	22,1
Recursos de clientes fuera de balance	2.634.394	2.680.073	(45.679)	(1,7)
Fondos de inversión	2.138.262	2.226.360	(88.098)	(4,0)
Fondos de pensiones	496.132	453.713	42.419	9,3
Total Recursos gestionados de clientes	16.838.119	14.310.276	2.527.843	17,7
Total Volumen de Negocio Comercial	40.972.930	34.989.159	5.983.771	17,1

(*) La venta de los préstamos participativos asociados a activos titulizados implicó dar de baja de balance € 3.227 Mn. en este ejercicio

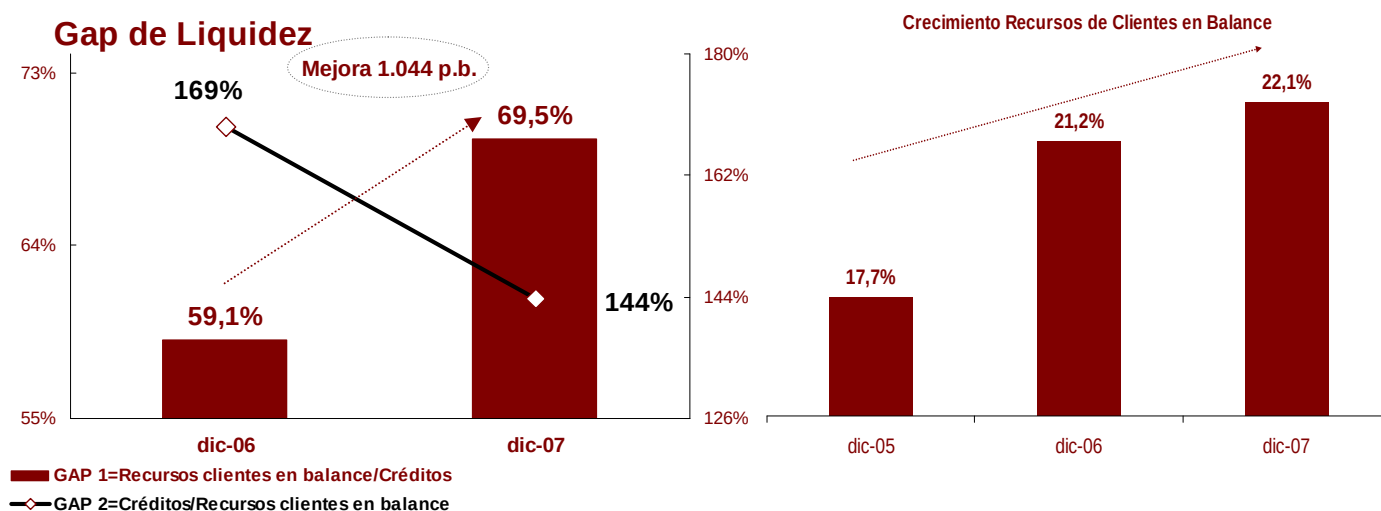


4. Financiación institucional

Cifras en miles de €

Financiación Institucional	Dic.07	Dic.06	Diferencia	
			Absoluta	%
Débitos Representados por Valores Negociables de los que:	6.978.168	8.517.830	(1.539.662)	(18,1)
- Pagarés y Efectos	3.323.037	1.758.850	1.564.187	88,9
<i>de los que comercializados a través de la red</i>	1.041.161	663.808	377.353	56,8
- Títulos Hipotecarios	2.000.000	2.000.000	0	0,0
- Otros val.asociados a act.financ.transferibles	888.783	3.473.902	(2.585.119)	(74,4)
- Bonos y obligaciones simples	750.000	1.250.000	(500.000)	(40,0)
Pasivos Subordinados	703.697	711.551	(7.854)	(1,1)
Total Financiación Institucional	7.681.865	9.229.381	(1.547.516)	(16,8)

(1) incluye en diciembre 2006 la reclasificación de preferentes



5. Cuenta de resultados consolidada

Cifras en miles de €	Dic.07	Dic.06	Variación Dic.07/Dic.06	
			Absoluta	%
(+) Intereses y rendimientos asimilados	1.301.692	937.812	363.880	38,8%
(-) intereses y cargas asimiladas	784.393	496.212	288.181	58,1%
(=) Margen de intermediación (sin rdto instr.de capital)	517.299	441.600	75.699	17,1%
(+) Rendimientos de instrumentos de capital	15.175	17.218	(2.043)	(11,9)%
(=) Margen de intermediación	532.474	458.818	73.656	16,1%
(+) Comisiones netas	161.103	142.988	18.115	12,7%
(=) Margen básico	693.577	601.806	91.771	15,2%
(+) Rdos.entidades valoradas por el método de la participación	8.463	20.844	(12.381)	(59,4)%
(+) Actividad de seguros	8.534	6.203	2.331	37,6%
(+/-) Resultados operaciones financieras + Díf. de cambio (neto)	29.546	8.846	20.700	234,0%
(=) Margen ordinario	740.120	637.699	102.421	16,1%
(+/-) Rdos.por prestación de servicios no financieros (neto)	8.139	3.888	4.251	109,3%
(-) Costes de explotación	289.860	267.363	22.497	8,4%
Gastos de personal	221.781	203.795	17.986	8,8%
Otros gastos generales de administración	82.263	77.364	4.899	6,3%
Recuperación de gastos	(14.184)	(13.796)	(388)	2,8%
(-) Amortizaciones	29.933	29.019	914	3,1%
(+/-) Otros productos y cargas de explotación (neto)	7.869	8.424	(555)	(6,6)%
(=) Margen de explotación	436.335	353.629	82.706	23,4%
(-) Pérdida por deterioro de activos (neto)	127.017	92.034	34.983	38,0%
(-) Dotación a provisiones (neto)	12.348	13.291	(943)	(7,1)%
(+/-) Otros resultados (neto)	(1.805)	2.363	(4.168)	N/A
(=) Resultado antes de Impuestos	295.165	250.667	44.498	17,8%
(-) Impuesto sobre Beneficios	86.316	88.814	(2.498)	(2,8)%
(=) Resultado consolidado del ejercicio	208.849	161.853	46.996	29,0%
(=) Resultado atribuido al Grupo	202.134	156.016	46.118	29,6%

6. Cuenta de resultados trimestral

Cifras en miles de €	Dic.05	Mar.06	Jun.06	Sept.06	Dic.06	Mar.07	Jun.07	Sep.07	Dic.07
Margen de intermediación (sin rdto instr.de capital)	97.315	101.293	106.902	114.345	119.060	124.022	138.176	129.744	125.357
Margen de intermediación	97.863	104.387	117.578	115.334	121.519	124.759	145.264	130.589	131.862
Comisiones netas	35.256	34.710	35.480	35.636	37.162	39.599	41.419	40.677	39.408
Margen básico	133.119	139.097	153.058	150.970	158.681	164.358	186.683	171.266	171.270
Rdos.de enti.valoradas por el método de la participación	3.725	9.565	7.395	3.335	549	7.276	1.551	(234)	(130)
Actividad de seguros	982	1.478	1.641	2.013	1.071	1.780	1.585	1.663	3.506
Resultados operaciones financieras + Dif. de cambio (neto)	2.817	895	(353)	4.705	3.599	5.015	5.056	4.173	15.302
Margen ordinario	140.643	151.035	161.741	161.023	163.900	178.429	194.875	176.868	189.948
Rdos.por prestación de servicios no financieros (neto)	(1.458)	1.976	503	984	425	691	285	3.129	4.034
Costes de explotación	66.144	64.521	65.432	67.440	69.970	70.756	72.952	75.884	70.268
Gastos de personal	48.526	49.631	50.402	50.332	53.430	54.470	56.625	55.317	55.369
Otros gastos generales de administración	20.512	18.326	18.675	20.222	20.141	20.264	20.198	23.744	18.057
Recuperación de gastos	(2.894)	(3.436)	(3.645)	(3.114)	(3.601)	(3.978)	(3.871)	(3.177)	(3.158)
Amortizaciones	7.257	7.583	6.265	7.841	7.330	7.278	7.344	7.667	7.644
Otros productos y cargas de explotación (neto)	1.483	1.820	2.449	1.908	2.247	1.867	1.529	565	3.908
Margen explotación	67.267	82.727	92.996	88.634	89.272	102.953	116.393	97.011	119.978
Pérdida por deterioro de activos (neto)	38.056	17.054	21.940	26.286	26.754	25.806	23.737	24.991	52.483
Dotación a provisiones (neto)	(3.289)	4.304	8.655	1.145	(813)	1.626	9.821	(2.119)	3.020
Otros resultados netos	11.609	(1.324)	(279)	294	3.672	826	(2.889)	(975)	1.233
Resultado antes de impuestos	44.109	60.045	62.122	61.497	67.003	76.347	79.946	73.164	65.708
Impuesto sobre beneficios	13.271	18.846	16.708	20.930	32.330	22.066	24.708	22.556	16.986
Resultado consolidado del ejercicio	30.838	41.199	45.414	40.567	34.673	54.281	55.238	50.608	48.722
Resultado atribuido al grupo	30.418	40.163	43.928	39.034	32.891	52.776	52.430	48.951	47.977

7. Rendimientos y costes

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL ESTANCO										
	Dic.07		Sep.07		Jun.07		Mar.07		Dic.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	6,53	5,19	6,27	4,96	7,22	5,45	7,76	5,10	7,90	4,39
Créditos a la clientela (a)	81,48	6,08	81,63	5,84	83,36	5,64	82,29	5,34	81,86	5,06
Valores representativos de deuda	5,16	4,23	5,12	4,32	2,82	3,99	3,24	3,87	3,58	4,03
Renta Variable	2,28	4,60	2,20	0,63	2,11	5,21	2,15	0,56	2,15	1,93
Activos medios rentables	95,45	5,88	95,22	5,58	95,51	5,57	95,44	5,17	95,50	4,90
Activos medios rentables sin R.Variable	93,17	5,91	93,02	5,70	93,40	5,58	93,29	5,27	93,34	4,97
Otros activos no rentables	4,55		4,78		4,49		4,56		4,50	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (b)	100	5,62	100	5,31	100	5,33	100	4,93	100	4,68
Bco de España y Entidades de Crédito	7,11	4,34	6,27	4,12	7,64	3,95	4,59	3,73	4,53	3,45
Depósitos de la clientela (c)	52,28	3,25	52,17	2,96	45,24	2,62	45,14	2,42	44,72	2,19
Valores negociables y otros	30,66	4,70	30,57	4,39	34,78	4,19	37,33	4,02	39,34	3,58
Otros pasivos onerosos	0,44	1,33	0,46	2,63	2,02	3,01	2,59	3,19	1,65	2,69
Pasivos medios onerosos	90,49	3,87	89,46	3,54	89,67	3,43	89,65	3,23	90,24	2,91
Patrimonio neto	6,24		6,10		5,63		5,75		5,83	
Otros pasivos no onerosos	3,27		4,43		4,70		4,59		3,93	
PASIVOS TOTALES MEDIOS (d)	100	3,48	100	3,17	100	3,07	100	2,90	100	2,62
Margen de Clientes (a)-(c)		2,83		2,89		3,02		2,92		2,88
Margen de Intermediación (b)-(d)		2,13		2,14		2,25		2,03		2,06

Promemoria:
Ajuste del spread por la venta de los "equity tranches" de las titulizaciones

Margen de Clientes (a)-(c)	2,83	2,85	2,90
Margen de Intermediación (b)-(d)	2,13	2,11	2,15



8. Comisiones

Cifras en Miles de €	Dic.07	Dic.06	Variación Sep.07/Sep.06	
			Absoluta	%
Por riesgos contingentes	23.418	20.938	2.480	11,8%
Por disponibilidad	4.208	4.218	(10)	(0,2)%
Por servicio de cobros y pagos	64.414	57.388	7.026	12,2%
Cheques, órdenes y otras comisiones	43.441	38.766	4.675	12,1%
Por servicio de valores	10.188	9.345	843	9,0%
Por comercialización prod.finan. no bancarios	39.911	35.921	3.990	11,1%
TOTAL COMISIONES PERCIBIDAS	185.580	166.576	19.004	11,4%
TOTAL COMISIONES PAGADAS	24.477	23.588	889	3,8%
TOTAL COMISIONES (NETO)	161.103	142.988	18.115	12,7%



9. Creación de valor para el accionista

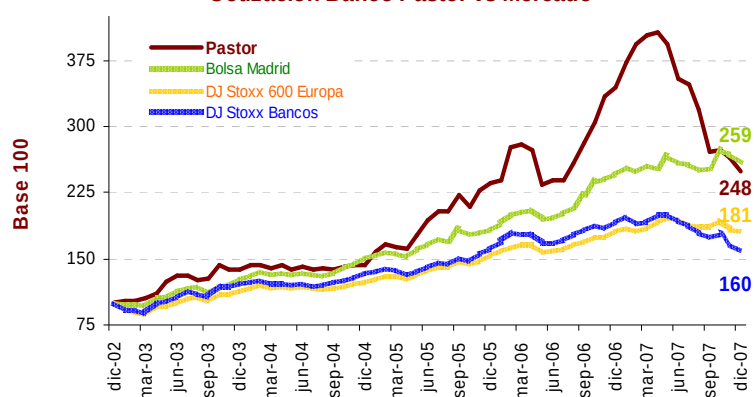
La Acción de BANCO PASTOR (1)	Cotización (euros)			(euros)	(títulos)
	Máxima	Mínima	Última	Dividendo pagado	Volumen total negociado

Trimestre

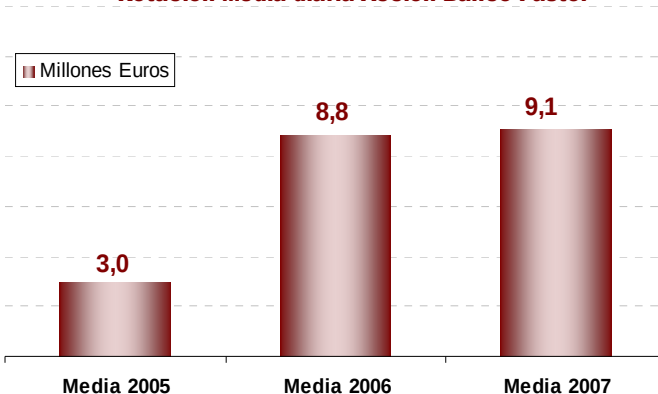
Dic.04	6,28	5,86	6,08	0,030	6.048.136
Total año	6,51	5,70	6,08	0,125	21.825.652
Mar.05	7,29	6,03	7,00	0,029	26.569.644
Jun.05	8,33	6,88	8,25	0,039	25.047.956
Sep.05	10,00	7,88	9,50	0,031	36.301.988
Dic.05	10,23	8,83	10,13	0,031	106.328.792
Total año	10,23	6,03	10,13	0,130	194.248.380
Mar.06	12,15	9,98	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
Jun.07	18,48	14,81	15,18	0,047	32.317.792
Sep.07	15,90	10,21	11,62	0,046	40.754.469
Dic.07	12,33	10,30	10,66	0,061	35.126.718
Total año	18,48	10,21	10,66	0,189	157.129.564

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

Cotización Banco Pastor vs Mercado



Rotación Media diaria Acción Banco Pastor



10. Base de capital

Cifras en miles de €

	Dic.07	Dic.06
Recursos Propios Computables: BIS	2.414.989	2.215.155
Core Capital	1.262.149	1.110.580
Recursos Propios TIER 1	1.484.881	1.306.564
Otros Recursos Computables (TIER 2)	930.109	908.591
Activos ponderados por riesgo	20.689.284	18.000.251
TIER 1	7,2%	7,3%
TIER 2	4,5%	5,0%
Ratio BIS	11,7%	12,3%

