



Grupo Banco Pastor

BALANCE Y RESULTADOS



III TRIMESTRE 2002



Índice

■ Evolución de las Principales Magnitudes	1
■ Balances Consolidados Públicos	2
■ Agrupaciones del Balance Consolidado	4
■ Cuenta de Resultados Consolidada Pública	5
■ Evolución de la Cuenta de Resultados	6
■ Avance de Resultados	7
■ Notas de Prensa	9





EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES MAGNITUDES

Ejercicios 1999 - 2002

Miles de €	1999	2000	2001	Crecimiento medio	Sep.02	Variación Sep.02/01
Inversión Crediticia (neta) (1)	4,761,092	5,783,932	6,567,639	17.4%	7,216,156	12.6%
Depósitos de clientes, pagarés, bonos y pasivos subordinados	5,311,711	6,070,442	6,646,830	11.9%	7,181,248	7.9%
- Sin Cesiones Temporales	5,056,587	5,555,980	6,311,751	11.7%	6,827,285	9.6%
Fondos de Inversión + Pensiones	1,397,678	1,271,237	1,354,194	(1.6)%	1,337,059	3.9%
Promemoria:						
Total Recursos Gestionados (2)	6,550,948	7,108,054	7,872,794	9.6%	8,420,074	6.8%
- Sin Cesiones Temporales (2)	6,295,824	6,593,592	7,537,715	9.4%	8,066,111	8.2%
Núm. Empleados Banco	3,004	3,029	2,937	(1.1)%	2,968	(43)
Núm. Sucursales Banco (3)	439	441	453	1.6%	472	21
Índice Morosidad AEB	1.1%	0.7%	0.8%	(17.3)%	1.1%	0.3 p.p.
Índice de Cobertura AEB	172.7%	187.6%	177.2%	1.3%	148.4%	(18.4) p.p.
Patrimonio Neto Grupo	495,750	539,258	585,997	8.7%	635,242	7.9%
Coefficiente de Solvencia	11.9%	11.0%	10.6%	(5.6)%	10.7%	0.6 p.p.

(1) Incluye préstamos titulizados

(2) Deducido el saldo de fondos incluidos en débitos a clientes

(3) Oficinas con clave operativa independiente





BALANCES CONSOLIDADOS PÚBLICOS

Miles de €

Activo	Sep.02	Sep.01	Diferencia	
			Absoluta	%
1. Caja y depósitos en bancos centrales	131,533	108,840	22,693	20.8
1.1. Caja	64,420	46,903	17,517	37.3
1.2. Banco de España	66,205	61,714	4,491	7.3
1.3. Otros bancos centrales	908	223	685	307.2
2. Deudas del Estado	451,948	1,255,553	(803,605)	(64.0)
3. Entidades de crédito	290,661	1,148,929	(858,268)	(74.7)
3.1. A la vista	27,794	17,358	10,436	60.1
3.2. Otros créditos	262,867	1,131,571	(868,704)	(76.8)
4. Créditos sobre clientes	6,779,913	6,128,291	651,622	10.6
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	406,941	474,576	(67,635)	(14.3)
5.1. De emisión pública	10,722	132,909	(122,187)	(91.9)
5.2. Otros emisores	396,219	341,667	54,552	16.0
Pro memoria: títulos propios				
6. Acciones y otros títulos de renta variable	90,704	76,654	14,050	18.3
7. Participaciones	151,854	135,975	15,879	11.7
7.1. En entidades de crédito	0	0	0	
7.2. Otras participaciones	151,854	135,975	15,879	11.7
8. Participaciones en empresas del Grupo	109,189	106,397	2,792	2.6
8.1. En entidades de crédito	0	0	0	
8.2. Otras	109,189	106,397	2,792	2.6
9. Activos inmateriales	13,034	5,612	7,422	132.3
9.1. Gastos de constit. y de primer establecimiento	419	370	49	13.2
9.2. Otros gastos amortizables	12,615	5,242	7,373	140.7
9. bis Fondo comercio de consolidación	16,116	20,623	(4,507)	(21.9)
9 bis 1. Por integración global y proporcional	0	0	0	
9 bis 1. Por puesta en equivalencia	16,116	20,623	(4,507)	(21.9)
10. Activos materiales	152,292	148,153	4,139	2.8
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	67,451	68,333	(882)	(1.3)
10.2. Otros inmuebles	16,819	16,221	598	3.7
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	68,022	63,599	4,423	7.0
11. Capital suscrito no desembolsado	0	0	0	
11.1. Dividendos pasivos reclamados no desembolsados	0	0	0	
11.2. Resto	0	0	0	
12. Acciones propias	5,954	8,099	(2,145)	(26.5)
Pro memoria: nominal	458	612	(154)	(25.2)
13. Otros activos	454,017	440,527	13,490	3.1
14. Cuentas de periodificación	54,413	67,197	(12,784)	(19.0)
TOTAL ACTIVO	9,108,569	10,125,426	(1,016,857)	(10.0)



BALANCES CONSOLIDADOS PÚBLICOS

Miles de €

Pasivo	Sep.02	Sep.01	Diferencia	
			Absoluta	%
1. Entidades de crédito	753,856	2,324,837	(1,570,981)	(67.6)
1.1. A la vista	50,794	41,717	9,077	21.8
1.2. A plazo o con preaviso	703,062	2,283,120	(1,580,058)	(69.2)
2. Débitos a clientes	5,993,863	5,798,981	194,882	3.4
2.1. Depósitos de ahorro	5,638,383	5,370,497	267,886	5.0
2.1.1. A la vista	2,153,889	1,950,311	203,578	10.4
2.1.2. A plazo	3,484,494	3,420,186	64,308	1.9
2.2. Otros débitos	355,480	428,484	(73,004)	(17.0)
2.2.1. A la vista	0	0	0	
2.2.2. A plazo	355,480	428,484	(73,004)	(17.0)
3. Débitos representados por valores negociables	1,007,385	734,027	273,358	37.2
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	707,911	734,027	(26,116)	(3.6)
3.2. Pagarés y otros valores	299,474	0	299,474	
4. Otros pasivos	142,033	160,164	(18,131)	(11.3)
5. Cuentas de periodificación	67,104	85,250	(18,146)	(21.3)
6. Provisiones para riesgos y cargas	277,679	266,688	10,991	4.1
6.1. Fondo de pensionistas	255,123	247,646	7,477	3.0
6.2. Provisión para impuestos	7,422	0	7,422	
6.3. Otras provisiones	15,134	19,042	(3,908)	(20.5)
6 bis. Fondos para riesgos bancarios generales	0	0	0	
6 ter. Diferencia negativa de consolidación	0	0	0	
6 ter 1. Por integración global y proporcional	0	0	0	
6 ter 2. Por puesta en equivalencia	0	0	0	
7. Beneficios consolidados del ejercicio	57,576	56,532	1,044	1.8
7.1. Del grupo	58,623	56,209	2,414	4.3
7.2. De minoritarios	(1,047)	323	(1,370)	(424.1)
8. Pasivos subordinados	180,000	120,000	60,000	50.0
8 bis. Intereses minoritarios	28,938	28,352	586	2.1
9. Capital suscrito	54,518	54,518	0	0.0
10. Primas de emisión	26,274	26,274	0	0.0
11. Reservas	519,343	469,803	49,540	10.5
12. Resultados de ejercicios anteriores	0	0	0	
TOTAL PASIVO	9,108,569	10,125,426	(1,016,857)	(10.0)





AGRUPACIONES DEL BALANCE CONSOLIDADO

Miles de €

Créditos sobre clientes	Sep.02	Sep.01	Diferencia	
			Absoluta	%
Créditos a las administraciones públicas	39,802	43,119	(3,317)	(7.7)
Crédito a otros sectores residentes	6,656,664	5,998,412	658,252	11.0
Crédito comercial	1,023,602	952,652	70,950	7.4
Deudores con garantía real	3,094,413	2,519,494	574,919	22.8
Otros deudores a plazo	1,971,420	2,059,203	(87,783)	(4.3)
Deudores a la vista y varios	184,995	121,175	63,820	52.7
Arrendamientos financieros	382,234	345,888	36,346	10.5
Crédito a no residentes	108,419	114,307	(5,888)	(5.2)
Activos dudosos	87,441	59,952	27,489	45.9
Total inversión crediticia bruta	6,892,326	6,215,790	676,536	10.9
(Menos) Fondos de provisión de insolvencias	(112,413)	(87,499)	(24,914)	28.5
Total inversión crediticia neta	6,779,913	6,128,291	651,622	10.6
Total inversión crediticia neta (con titulización)	7,216,156	6,410,088	806,068	12.6
Con titulización				
Evolución del índice de morosidad	Sep.02	Sep.01	Sep.02	Sep.01
Índice General	1,27%	0,96%	1,20%	0,92%
Considerando Pasivos Contingentes	1,39%	1,09%	1,31%	1,05%
Criterio AEB	1,13%	0,83%	1,06%	0,79%
Con titulización				
Evolución del índice de cobertura	Sep.02	Sep.01	Sep.02	Sep.01
General	128,56%	145,95%	132,86%	150,73%
Considerando Pasivos Contingentes	119,51%	133,63%	123,21%	137,58%
Criterio AEB	143,65%	161,49%	148,40%	166,76%
Débitos a clientes	Sep.02	Sep.01	Diferencia	
			Absoluta	%
Acreedores Administraciones Públicas Españolas	78,656	104,104	(25,448)	(24.4)
Acreedores Otros Sectores Residentes	4,502,820	4,260,317	242,503	5.7
- Sin Cesiones Temporales	4,148,857	3,833,964	314,893	8.2
Acreedores No Residentes	1,412,387	1,434,560	(22,173)	(1.5)
Pagarés, Bonos y Obligaciones en circulación	1,007,385	734,027	273,358	37.2
Pasivos Subordinados	180,000	120,000	60,000	50.0
Total Débitos a Clientes y Empréstitos Emitidos	7,181,248	6,653,008	528,240	7.9
- Sin Cesiones Temporales	6,827,285	6,226,655	600,630	9.6
Promemoria: fondos de inversión y pensiones	1,337,059	1,287,176	49,883	3.9





CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA PÚBLICA

Miles de €	Sep.02	Sep.01	Variación Sep.02/Sep.01	
			Absoluta	%
Margen de Intermediación	209,031	187,275	21,756	11.6%
Comisiones Netas	54,974	58,800	(3,826)	(6.5)%
Margen básico	264,005	246,075	17,930	7.3%
Beneficios Operaciones Financieras	(7,296)	4,777	(12,073)	(252.7)%
Margen ordinario	256,709	250,852	5,857	2.3%
Neto otros prod./cargas de explotación	1,194	(1,107)	2,301	
Costes y Gastos de Explotación	(174,639)	(166,918)	(7,721)	4.6%
Gastos Generales de Administración	(159,041)	(153,147)	(5,894)	3.8%
Gtos Personal	(112,296)	(107,990)	(4,306)	4.0%
Gtos Administrativos	(46,745)	(45,157)	(1,588)	3.5%
Amortizaciones	(15,598)	(13,771)	(1,827)	13.3%
Margen Explotación	83,264	82,827	437	0.5%
Margen Explotación Operativo (1)	90,560	78,050	12,510	16.0%
Resultados por puesta en equivalencia	7,034	7,172	(138)	(1.9)%
Resultados netos por operaciones del grupo	11,706	560	11,146	
Provisiones insolvencias y saneamientos	(32,581)	(27,622)	(4,959)	18.0%
Amortización Fondo de Comercio	(3,008)	(2,260)	(748)	33.1%
Resultados extraordinarios netos	(1,935)	11,702	(13,637)	
Beneficio Antes de Impuestos	64,480	72,379	(7,899)	(10.9)%
Impuesto sobre Sociedades	(6,904)	(15,847)	8,943	(56.4)%
Resultado Consolidado del Ejercicio	57,576	56,532	1,044	1.8%
Beneficio Atribuido al Grupo	58,623	56,209	2,414	4.3%

(1) Sin Operaciones Financieras.





EVOLUCIÓN DE LA CUENTA DE RESULTADOS

Ejercicios 1999 - 2002

Miles de €	1999	2000	2001	Crecimiento medio	Sep.02	Variación Sep.02/01
Margen de intermediación	221,563	224,051	261,509	8.6%	209,031	11.6%
Comisiones netas	68,660	73,900	80,685	8.4%	54,974	(6.5)%
Margen básico	290,223	297,952	342,194	8.6%	264,005	7.3%
Beneficios operaciones financieras	12,201	20,885	3,729	(44.7)%	(7,296)	(252.7)%
Margen ordinario	302,423	318,837	345,923	7.0%	256,709	2.3%
Neto otros prod./cargas de explotación	655	(2,037)	(976)		1,194	
Gastos generales de administración	(192,101)	(197,775)	(208,222)	4.1%	(159,041)	3.8%
Amortizaciones	(16,618)	(16,606)	(18,475)	5.4%	(15,598)	13.3%
Margen explotación	94,359	102,418	118,250	11.9%	83,264	0.5%
Margen explotación operativo (1)	82,158	81,533	114,521	18.1%	90,560	16.0%
Puesta en equiv. y resultado neto op. Grupo	30,501	11,804	11,497	(38.6)%	18,740	142.4%
Provisiones insolvencias y saneamientos	(2,602)	(18,145)	(37,919)	281.7%	(32,581)	18.0%
Amortización Fondo de Comercio	(439)	(968)	(4,069)	204.5%	(3,008)	33.1%
Resultados extraordinarios netos	(19,497)	9,995	19,053		(1,935)	
Beneficio antes de impuestos	102,322	105,105	106,812	2.2%	64,480	(10.9)%
Impuesto sobre sociedades	(27,190)	(23,824)	(23,871)	(6.3)%	(6,904)	(56.4)%
Resultado consolidado del ejercicio	75,133	81,281	82,941	5.1%	57,576	1.8%
Beneficio atribuido al Grupo	74,141	80,169	82,394	5.4%	58,623	4.3%

(1) Sin operaciones financieras.





El Grupo Banco Pastor obtiene en el tercer trimestre un resultado de 58,6 millones de euros, un 4,3 % más

Al término del tercer trimestre del ejercicio 2002, el Grupo Banco Pastor sigue manteniendo un favorable ritmo de crecimiento en sus magnitudes fundamentales, tanto en términos de volumen de negocio como de resultados.

El **beneficio neto atribuido** al Grupo alcanzó un importe de 58,6 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 4,3 %. Por su parte, el beneficio después de impuestos de la matriz, Banco Pastor, se situó en 58,5 millones de euros, un 13,8 % más que un año antes.

El comportamiento seguido por las principales variables de gestión se resume así:

- El **margen de intermediación** totalizó 209,0 millones de euros, esto es, 21,8 millones de euros más que en el mismo período del ejercicio anterior, un 11,6 % en términos relativos. De no considerar los rendimientos de la cartera de renta variable, la tasa de crecimiento interanual de esta magnitud se eleva a un 13,6 %
- La suma del margen de intermediación y el neto de las comisiones, esto es, el llamado **margen básico**, alcanzó un importe de 264,0 millones de euros, lo que representa un incremento del 7,3 % respecto al montante registrado hasta setiembre de 2001
- Aunque la merma de los resultados por operaciones financieras reducen el crecimiento del margen de explotación del Grupo a un 0,5 % (un 7,9 % en la matriz Banco Pastor), si hablamos en términos de **margen de explotación operativo**, es decir, si aislamos dichos resultados, la evolución es muy satisfactoria, cifrando su crecimiento en 12,5 millones de euros, lo que se traduce en una tasa interanual del 16,0 %. Este último porcentaje es del 20,3 % si nos referimos exclusivamente a la matriz.
- De esta manera, el **ratio de eficiencia operativo del Grupo**, medido por el cociente entre los Gastos Generales de Administración y el Margen Básico, se situó en un 60,2 %, mejorando así en 200 puntos básicos el de setiembre de 2001. Si nos remontamos a dos años antes, es decir, a setiembre de 2000, la reducción es de 730 puntos básicos. Ello es fruto de una adecuada política de contención de los gastos administrativos, una constante en el Grupo Banco Pastor. Así, después de la amplia y profunda reestructuración de nuestra red de distribución, de un importante proceso de expansión, 20 oficinas más que un año antes y de un muy fuerte incremento de los volúmenes de negocio, el conjunto de los Gastos Generales de Administración solo aumentaron en un 3,9 %.
- La suma de los **Resultados por puesta en equivalencia** junto con los **Beneficios por operaciones del Grupo** y las **Amortizaciones del Fondo de Comercio**, aportan un montante neto acumulado de 16,0 millones de euros.
- A **Amortizaciones y Provisiones para Insolvencias** se destinaron 32,6 millones de euros, por lo que se vieron así incrementadas en casi 5 millones de euros, un 18,0 %, es decir, ya muy por debajo de las tasas que venían observándose trimestralmente desde la puesta en aplicación, en el segundo semestre de 2000, de la dotación para la cobertura estadística. En este sentido, señalar que el saldo del fondo para esta modalidad de cobertura se ve incrementado en un 76,3 % respecto a setiembre del pasado ejercicio 2001.
- Los **Créditos sobre Clientes** (incluidos préstamos titulizados) alcanzan un volumen de 7.216,2 millones de euros, lo que supone una tasa de crecimiento interanual del 12,6 %, porcentaje que se eleva al 16,1 %, si nos referimos exclusivamente a lo que es la actividad crediticia propiamente dicha, es decir, si aislamos las Adquisiciones



AVANCE RESULTADOS

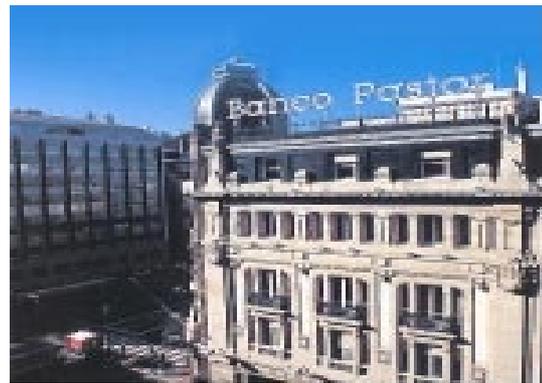
Septiembre 2002

Temporales de Activos, cuyo comportamiento siempre está sesgado por sus característicos movimientos en dientes de sierra. Es de destacar que el saldo de los Deudores con Garantía Real (en sus tres cuartas partes lo forman los Préstamos Hipotecarios Vivienda) crecen a un ritmo del 23,9 % y ya representan el 48 % dentro de la estructura interna de la inversión crediticia..

- El conjunto de los **débitos a clientes** (sin cesiones temporales), junto con los pagarés, bonos y obligaciones en circulación y la deuda subordinada, es decir, los **pasivos susceptibles de inversión**, totalizan un importe de 6.827 millones de euros, lo que supone un incremento sobre igual período del ejercicio anterior del 9,7 %. Este porcentaje es un 8,2 % si nos referimos exclusivamente a las cuentas corrientes, ahorro y plazo del sector residente y un 9,5 % si a éstas le añadimos los pasivos subordinados, cuyas emisiones fueron canalizadas en su totalidad a través de nuestra red de oficinas.
- Los **fondos de inversión y de pensiones** se vieron incrementados en su conjunto en 49,9 millones de euros, lo que supone una tasa interanual del 3,9%.
- Por su parte, la **acción de Banco Pastor** ha venido manteniendo en lo que va de año un comportamiento más que satisfactorio, máxime si lo situamos en un contexto bursátil extremadamente negativo y agudizado sobremanera en el tercer trimestre. Al 30 de setiembre nuestro valor cerro con una cotización de 16 euros, lo que representa una revalorización del 6,0 % respecto a la del cierre de la última sesión del año 2001. En este mismo período, el índice representativo del sector bancario bajaba un 38,5 %, el índice general de la Bolsa de Madrid retrocedía un 30,1 % y el IBEX perdía un 35,3 %.

	GRUPO BANCO PASTOR		BANCO PASTOR	
	Set.02	Var. s/Set.01	Set.02	Var. s/Set.01
	Miles de euros	%	Miles de euros	%
Margen de intermediación	209.031	11,6%	198.462	9,9%
Margen básico	264.005	7,3%	250.090	8,9%
Margen ordinario	256.709	2,3%	244.932	5,0%
Margen explotación	83.264	0,5%	82.419	7,9%
Margen explotación operativo (*)	90.560	16,0%	87.577	20,3%
BAI	64.480	-10,9%	65.168	3,0%
Resultado después de impuestos	57.576	1,8%	58.549	13,8%
Beneficio atribuido al Grupo	58.623	4,3%		

(*) Sin operaciones financieras.



❑ **El Banco Pastor ficha al ex consejero delegado del Banco Popular para pilotar su plan de crecimiento**

El Consejo de Administración de Banco Pastor acordó el día 31 de Octubre de 2002, el nombramiento como miembro del Consejo, vicepresidente segundo y consejero delegado a Fulgencio García Cuéllar, ex consejero delegado de Banco Popular, tras la renuncia de Joaquín Arias y Díaz de Rábago, hermano de la ex presidenta de Banco Pastor, Carmela Arias y Díaz de Rábago, condesa de Fenosa, quien deja la vicepresidencia y el Consejo de Banco Pastor.

El Señor García Cuéllar ha desarrollado su carrera profesional en el Banco Popular, donde después de desempeñar distintos cargos en la Red Comercial, asumió la Dirección de Recursos Humanos, hasta culminar su trayectoria profesional en dicha Entidad desempeñando durante más de tres años el cargo de Consejero Delegado.

❑ **El Banco Pastor crea una Comisión Delegada e incorpora a dos consejeros independientes**

El Banco Pastor ha dotado a su Consejo de Administración de una Comisión Delegada y ha remodelado la composición de las comisiones de Nombramientos y Retribuciones y de Control de Auditoría. Las comisiones de Nombramientos y Retribuciones estarán conformadas íntegramente por consejeros no ejecutivos y tendrá como presidentes a consejeros independientes.

La Comisión Delegada, con la que se pretende ganar agilidad operativa, estará compuesta por seis miembros y presidida por el presidente ejecutivo de la entidad, José María Arias Mosquera. Formará parte de la misma el vicepresidente ejecutivo Vicente Arias Mosquera, los dos nuevos consejeros independientes y el consejero ejecutivo Alfonso Porras del Corral, además de Miguel Sanmartín Losada, secretario del Consejo, que actuará como secretario de la Comisión.

La remodelación efectuada por el Banco Pastor constituye otra medida más que busca seguir las recomendaciones de Buen Gobierno realizadas por el ejecutivo central principalmente tras los escándalos contables de prestigiosas firmas internacionales. Así,



Banco Pastor se une con estas decisiones a iniciativas que ya realizaron otras empresas, tanto a nivel nacional estatal (el propio BBVA o el SCH), como a nivel gallego, como el grupo textil Inditex.

□ **Banco Pastor introducirá la cadena Chiqui Park en los centros comerciales Hipercor**

Banco Pastor ha llegado a un acuerdo con El Corte Inglés a través de Inveralia, sociedad de capital riesgo de la que es accionista de referencia, para introducir la cadena de parques infantiles Chiqui Park en los centros comerciales de toda España.

Esta cadena fue creada en la comunidad de Navarra en 1994 y en la actualidad es un proyecto destinado a núcleos urbanos con más de 100.000 habitantes, teniendo previsto para este ejercicio 2002 abrir siete nuevos centros.

El acuerdo de Inveralia con Hipercor supone el tercero en el plazo de dos meses del Banco Pastor a través de sus sociedades de capital riesgo. La sociedad inversora de Banco Pastor y varios de los antiguos propietarios de Larios, Torreal y Ahorro Corporación ultiman su entrada en Fábricas Agrupadas de Muñecas de Onil S.A. (Famosa).

La entrada de estos inversores tiene como principal objetivo por una parte, afianzar la presencia de la compañía en el exterior, especialmente en Europa. Por otra parte, la operación facilitará la diversificación de Famosa en la producción de automóviles de pequeña cilindrada para adultos.

Además, las sociedades Fingalicia – propiedad de Banco Pastor e Inversiones Ibersuizas – y Agrupación Radiofónica adquirieron en Julio un 10% y un 4% respectivamente, de Promotora de Emisoras de Televisión (Pretesa), la compañía del grupo Prisa dedicada a la televisión local a través de la marca Localia.

□ **Banco Sabadell y Banco Pastor adquieren el 20% de Astral Piscinas**

El Banco Sabadell y Aurica, sociedad participada por la entidad catalana y el Banco Pastor, han adquirido el 20% del grupo Astral Piscinas (compuesto por Aquaria y sus sociedades participadas), especializado en productos para piscinas y acuarios. Este grupo, con sede en Sabadell (Barcelona), tiene una facturación anual superior a 225 millones de euros y ocupa una posición de liderazgo en la producción de artículos para piscinas a través de sus filiales Auric Pool, Impulsaqua y otras participadas.

Astral Piscinas, cuenta con 17 centros de producción, 70 centros de comercialización propios en todo el mundo y exporta a más de 200 países.