



Grupo Banco Pastor

**BALANCE Y RESULTADOS
PRIMER TRIMESTRE 2005**





Índice

■ Datos Básicos	2
■ Balances consolidados públicos	3
■ Agrupaciones del Balance Consolidado	5
■ Cuenta de Resultados Grupo Banco Pastor	6
■ Evolución trimestral de la Cuenta de Resultados	7
■ Desglose Comisiones y Dotaciones a Prov. Insolv.	8
■ Nota de prensa	9





DATOS BÁSICOS

	Mar.05	Mar.04	Mar.05/04 %	Dic.04
Balance (miles de euros)				
Activo total	15.235.374	11.667.062	30,6%	13.708.626
Recursos propios computables del Grupo Mixto	1.362.324	908.911	49,9%	1.493.947
Inversión crediticia bruta (1)	15.399.200	11.152.062	38,1%	14.328.498
De la que: Con garantía real residentes (1)	9.124.742	6.275.822	45,4%	8.422.438
Recursos de clientes en balance	13.276.815	9.268.316	43,2%	10.487.624
Recursos fuera de balance	2.007.668	1.696.014	18,4%	1.886.770
Total Volumen Financiero	30.405.577	21.930.831	38,6%	26.453.088

Solvencia y gestión del riesgo

Ratio BIS	11,62	10,26	13,3%	13,29
Provisiones para insolvencias créditos sobre clientes (1)	278.106	185.561	49,9%	249.804
Tasa de morosidad AEB (1)	0,50	0,57	(12,3)%	0,52
Índice de cobertura AEB (1)	370,35	285,57	29,7%	327,07

Resultados

Margen Intermediación	99.197	79.161	25,3%	349.911
Margen Básico	126.493	100.758	25,5%	444.770
Margen Ordinario	131.240	101.304	29,6%	451.845
Margen de Explotación	65.021	40.642	60,0%	199.677
Margen de Explotación Operativo	60.274	40.096	50,3%	192.602
Resultado antes de Impuestos	41.609	29.239	42,3%	125.111
Resultado atribuido al Grupo Consolidado	28.659	22.101	29,7%	79.104

Rentabilidad y eficiencia %

Ratio Eficiencia	46,18	54,96	(16,0)%	50,84
ROA	0,80	0,79	1,3%	0,65
ROE	13,43	14,52	(7,5)%	12,07
ROE (Ajustado por Exceso de Provisiones)	22,51	24,47	(8,0)%	20,36

La acción y capitalización

Número de acciones	65.421.367	54.517.806	20,0%	65.421.367
Cotización cierre ejercicio	28,00	23,74	17,9%	24,31
Capitalización bursátil (miles de euros)	1.831.798	1.294.253	41,5%	1.590.393
Resultado atribuido al Grupo por acción	1,75	1,62	8,1%	1,21
PER (capitalización/resultado neto atribuido Grupo)	15,98	14,64	9,1%	20,11

Otros datos

Número de accionistas	76.181	73.849	3,2%	78.282
Número de empleados	3.714	3.480	6,7%	3.639
Número de oficinas	564	525	7,4%	558

AGENCIAS DE CALIFICACIÓN

	Corto Plazo	Largo Plazo	Fortaleza Financiera
MOODY'S INVESTOR SERVICE	P1	A2	C+
STANDARD & POOR'S	A1	A	-

(1) Incluidos préstamos titulizados.



BALANCES CONSOLIDADOS PÚBLICOS

Miles de €

Activo	Mar.05	Mar.04	Diferencia	
			Absoluta	%
1. Caja y depósitos en bancos centrales	179.419	133.647	45.772	34,2
1.1. Caja	98.204	81.287	16.917	20,8
1.2. Banco de España	81.079	52.111	28.968	55,6
1.3. Otros bancos centrales	136	249	(113)	(45,4)
2. Deudas del Estado	5.221	20.173	(14.952)	(74,1)
3. Entidades de crédito	842.160	447.645	394.515	88,1
3.1. A la vista	66.727	34.971	31.756	90,8
3.2. Otros créditos	775.433	412.674	362.759	87,9
4. Créditos sobre clientes	12.808.295	10.035.466	2.772.829	27,6
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	491.385	221.910	269.475	121,4
5.2. Otros emisores	491.385	221.910	269.475	121,4
6. Acciones y otros títulos de renta variable	112.441	85.922	26.519	30,9
7. Participaciones	124.569	145.623	(21.054)	(14,5)
7.2. Otras participaciones	124.569	145.623	(21.054)	(14,5)
8. Participaciones en empresas del Grupo	141.238	123.968	17.270	13,9
8.2. Otras	141.238	123.968	17.270	13,9
9. Activos inmateriales	29.776	19.026	10.750	56,5
9.1. Gastos de constit. y de primer establecimiento	25	0	25	
9.2. Otros gastos amortizables	29.751	19.026	10.725	56,4
9. bis Fondo comercio de consolidación	0	0	0	
9 bis 1. Por puesta en equivalencia	0	0	0	
10. Activos materiales	147.421	153.465	(6.044)	(3,9)
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	67.025	69.787	(2.762)	(4,0)
10.2. Otros inmuebles	13.223	10.479	2.744	26,2
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	67.173	73.199	(6.026)	(8,2)
11. Capital suscrito no desembolsado	0	0	0	
12. Acciones propias	127	682	(555)	(81,4)
Pro memoria: nominal	10	58	(48)	(82,8)
13. Otros activos	263.109	217.924	45.185	20,7
14. Cuentas de periodificación	90.213	61.611	28.602	46,4
TOTAL ACTIVO	15.235.374	11.667.062	3.568.312	30,6





BALANCES CONSOLIDADOS PÚBLICOS

Miles de €

Pasivo	Mar.05	Mar.04	Diferencia	
			Absoluta	%
1. Entidades de crédito	608.531	1.414.039	(805.508)	(57,0)
1.1. A la vista	46.991	43.667	3.324	7,6
1.2. A plazo o con preaviso	561.540	1.370.372	(808.832)	(59,0)
2. Débitos a clientes	8.280.195	7.074.402	1.205.793	17,0
2.1. Depósitos de ahorro	7.899.311	6.849.586	1.049.725	15,3
2.1.1. A la vista	3.353.811	2.719.752	634.059	23,3
2.1.2. A plazo	4.545.500	4.129.834	415.666	10,1
2.2. Otros débitos	380.884	224.816	156.068	69,4
2.2.2. A plazo	380.884	224.816	156.068	69,4
3. Débitos representados por valores negociables	4.528.260	1.905.554	2.622.706	137,6
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	2.950.000	800.000	2.150.000	268,8
3.2. Pagarés y otros valores	1.578.260	1.105.554	472.706	42,8
4. Otros pasivos	120.348	120.756	(408)	(0,3)
5. Cuentas de periodificación	101.493	73.097	28.396	38,8
6. Provisiones para riesgos y cargas	109.045	86.980	22.065	25,4
6.1. Fondo de pensionistas	44.457	45.110	(653)	(1,4)
6.2. Provisión para impuestos	16.077	11.992	4.085	34,1
6.3. Otras provisiones	48.511	29.878	18.633	62,4
6 bis. Fondos para riesgos bancarios generales	0	0	0	
6 ter. Diferencia negativa de consolidación	0	0	0	
7. Beneficios consolidados del ejercicio	29.453	22.434	7.019	31,3
7.1. Del grupo	28.659	22.101	6.558	29,7
7.2. De minoritarios	794	333	461	138,4
8. Pasivos subordinados	468.360	288.360	180.000	62,4
8 bis. Intereses minoritarios	84.596	29.141	55.455	190,3
9. Capital suscrito	65.421	54.518	10.903	20,0
10. Primas de emisión	213.750	17.715	196.035	1.106,6
11. Reservas	625.922	580.066	45.856	7,9
12. Resultados de ejercicios anteriores	0	0	0	
TOTAL PASIVO	15.235.374	11.667.062	3.568.312	30,6





AGRUPACIONES DEL BALANCE CONSOLIDADO

Miles de €

Créditos sobre clientes	Mar.05	Mar.04	Diferencia	
			Absoluta	%
Créditos a las administraciones públicas	40.457	32.800	7.657	23,3
Crédito a otros sectores residentes	15.156.412	10.929.900	4.226.512	38,7
Crédito comercial	1.623.431	1.299.691	323.740	24,9
Deudores con garantía real	9.124.742	6.275.822	2.848.920	45,4
Otros deudores a plazo	3.654.366	2.773.788	880.578	31,7
Deudores a la vista y varios	192.882	123.722	69.160	55,9
Arrendamientos financieros	560.991	456.877	104.114	22,8
Crédito a no residentes	115.168	117.942	(2.774)	(2,4)
Activos dudosos	87.163	71.420	15.743	22,0
Total inversión crediticia bruta	15.399.200	11.152.062	4.247.138	38,1
(Menos) Fondos de provisión de insolvencias	(278.106)	(185.561)	(92.545)	49,9
Total inversión crediticia neta	15.121.094	10.966.501	4.154.593	37,9
Tot.inversión cred.neta (sin titulización)	12.808.295	10.035.466	2.772.829	27,6
Sin titulización				
Evolución del índice de morosidad	Mar.05	Mar.04	Mar.05	Mar.04
Índice General	0,57%	0,64%	0,67%	0,70%
Considerando Pasivos Contingentes	0,54%	0,71%	0,63%	0,77%
Criterio AEB	0,50%	0,57%	0,59%	0,62%
Sin titulización				
Evolución del índice de cobertura	Mar.05	Mar.04	Mar.05	Mar.04
Índice General	319,1%	259,8%	315,2%	252,2%
Considerando Pasivos Contingentes	332,2%	235,4%	328,4%	228,9%
Criterio AEB	370,4%	285,6%	365,9%	277,2%
Débitos a clientes	Mar.05	Mar.04	Diferencia	
			Absoluta	%
Acreedores Administraciones Públicas Españolas	217.556	152.242	65.314	42,9
Acreedores Otros Sectores Residentes	6.772.027	5.659.582	1.112.445	19,7
- Sin Cesiones Temporales	6.392.315	5.435.524	956.791	17,6
Acreedores No Residentes	1.290.612	1.262.578	28.034	2,2
Pagarés, Bonos y Obligaciones en circulación	4.528.260	1.905.554	2.622.706	137,6
Pasivos Subordinados	468.360	288.360	180.000	62,4
Total Débitos a Clientes y Empréstitos Emitidos	13.276.815	9.268.316	4.008.499	43,2
- Sin Cesiones Temporales	12.897.103	9.044.258	3.852.845	42,6
Promemoria: fondos de inversión y pensiones	2.007.668	1.696.014	311.654	18,4
Total Volumen Financiero	30.405.577	21.930.831	8.474.746	38,6





CUENTA DE RESULTADOS GRUPO BANCO PASTOR

Miles de €	Mar.05	Mar.04	Variación Mar.05/Mar.04	
			Absoluta	%
Margen de Intermediación	99.197	79.161	20.036	25,3%
Comisiones Netas	27.296	21.597	5.699	26,4%
Margen básico	126.493	100.758	25.735	25,5%
Resultados Operaciones Financieras	4.747	546	4.201	769,4%
Margen ordinario	131.240	101.304	29.936	29,6%
Neto otros prod./cargas de explotación	443	1.089	(646)	(59,3)%
Costes y Gastos de Explotación	(66.662)	(61.751)	(4.911)	8,0%
Gastos Generales de Administración	(60.602)	(55.677)	(4.925)	8,8%
Gtos Personal	(44.316)	(40.003)	(4.313)	10,8%
Gtos Administrativos	(16.286)	(15.674)	(612)	3,9%
Amortizaciones	(6.060)	(6.074)	14	(0,2)%
Margen Explotación	65.021	40.642	24.379	60,0%
Margen Explotación Operativo (1)	60.274	40.096	20.178	50,3%
Puesta en equiv. y resultado neto op. Grupo	8.410	11.175	(2.765)	(24,7)%
Resultados por puesta en equivalencia	8.280	5.450	2.830	51,9%
Resultados netos por operaciones del Grupo	130	5.725	(5.595)	(97,7)%
Provisiones insolvencias y saneamientos	(30.905)	(24.292)	(6.613)	27,2%
Amortización Fondo de Comercio	0	(3.311)	3.311	(100,0)%
Resultados extraordinarios netos	(917)	5.025	(5.942)	N/A
Beneficio Antes de Impuestos	41.609	29.239	12.370	42,3%
Impuesto sobre Sociedades	(12.156)	(6.805)	(5.351)	78,6%
Resultado Consolidado del Ejercicio	29.453	22.434	7.019	31,3%
Beneficio Atribuido al Grupo	28.659	22.101	6.558	29,7%

(1) Sin Operaciones Financieras.





EVOLUCIÓN DE LA CUENTA DE RESULTADOS TRIMESTRAL

Trimestres 2003 - 2005

Miles de €	Mar.03	Jun.03	Sep.03	Dic.03	Mar.04	Jun.04	Sep.04	Dic.04	Mar.05
Margen de intermediación	69.635	75.895	74.737	77.794	79.161	87.742	87.205	95.803	99.197
Comisiones netas	20.471	23.410	19.850	24.935	21.597	25.186	23.231	24.845	27.296
Margen básico	90.106	99.305	94.587	102.729	100.758	112.928	110.436	120.648	126.493
Resultados operaciones financieras	(2.383)	2.560	(2.431)	6.088	546	2.014	(1.015)	5.530	4.747
Margen ordinario	87.723	101.865	92.156	108.817	101.304	114.942	109.421	126.178	131.240
Neto otros prod./cargas de explotación	687	659	952	676	1.089	(49)	725	731	443
Gastos generales de administración	(51.966)	(52.936)	(55.384)	(56.103)	(55.677)	(58.143)	(58.024)	(57.858)	(60.602)
Amortizaciones	(5.767)	(6.000)	(6.008)	(6.096)	(6.074)	(6.128)	(6.080)	(6.680)	(6.060)
Margen explotación	30.677	43.588	31.716	47.294	40.642	50.622	46.042	62.371	65.021
Margen explotación operativo (1)	33.060	41.028	34.147	41.206	40.096	48.608	47.057	56.841	60.274
Puesta en equiv. y resultado neto op. Grupo	4.645	(1.346)	6.008	12.215	11.175	11.879	6.559	(65)	8.410
Puesta en equivalencia	2.802	(1.488)	6.416	6.247	5.450	11.695	6.592	(243)	8.280
Rdo neto operaciones grupo	1.843	142	(408)	5.968	5.725	184	(33)	178	130
Provisiones insolvencias y saneamientos	(11.532)	(18.556)	(18.805)	(20.197)	(24.292)	(23.776)	(21.253)	(28.252)	(30.905)
Amortización Fondo de Comercio	(1.023)	(1.057)	(1.055)	(4.557)	(3.311)	0	0	0	0
Resultados extraordinarios netos	748	(3.804)	492	(5.923)	5.025	(11.679)	(5.010)	8.434	(917)
Beneficio antes de impuestos	23.515	18.825	18.356	28.832	29.239	27.046	26.338	42.488	41.609
Impuesto sobre sociedades	(3.899)	(1.852)	(4.415)	(15.920)	(6.805)	(8.876)	(7.927)	(21.133)	(12.156)
Resultado consolidado del ejercicio	19.616	16.973	13.941	12.912	22.434	18.170	18.411	21.355	29.453
Beneficio atribuido al Grupo	20.363	16.129	14.102	11.096	22.101	18.073	18.330	20.600	28.659

(1) Sin operaciones financieras.



DESGLOSE COMISIONES

Miles de €	Mar.05	Mar.04	Variación Mar.05/Mar.04	
			Absoluta	%
Disponibilidad	941	736	205	27,9%
Pasivos Contingentes	4.597	3.267	1.330	40,7%
Servicio de Cobros y pagos	14.904	13.955	949	6,8%
Servicio de Valores	1.998	1.483	515	34,7%
Comercialización Prod.Finan. no bancarios	5.408	4.100	1.308	31,9%
Reclam.Descuentos y Ptmos. Vdos	2.024	1.468	556	37,9%
Rappels Sociedades de Tasación	670	464	206	44,4%
Otras comisiones	2.539	938	1.601	170,7%
TOTAL COMISIONES PERCIBIDAS	33.081	26.411	6.670	25,3%
TOTAL COMISIONES PAGADAS	(5.785)	(4.814)	(971)	20,2%
NETO COMISIONES	27.296	21.597	5.699	26,4%

DESGLOSE DE DOTACIONES A PROVISIONES PARA INSOLVENCIAS

Miles de €	Mar.05	Mar.04	Variación Mar.05/Mar.04	
			Absoluta	%
Dotación Neta Cobertura Específica	4.860	3.615	1.245	34,4%
Dotación Neta Cobertura Genérica	14.346	11.594	2.752	23,7%
Dotación Neta Cobertura Estadística	16.722	12.018	4.704	39,1%
Dotación Neta Fondo de Insolvencias	35.928	27.227	8.701	32,0%
Activos en suspenso recuperados	(5.023)	(2.935)	(2.088)	71,1%
Total Amortización y Dotación Insolvencias	30.905	24.292	6.613	27,2%





COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Primer Trimestre 2005

El resultado antes de impuestos del Grupo Banco Pastor, al final del primer trimestre, se eleva a 41,6 millones de euros, tras un incremento del 42,3 % respecto al del mismo período del año anterior y el resultado atribuido, 28,7 millones de euros, crece a una tasa del 29,7%.

Estos incrementos dan continuidad, consolidan e incluso mejoran la muy favorable evolución que el Grupo Banco Pastor vino presentando durante todo el ejercicio anterior de 2004.

Beneficio de calidad, sustentado en la solidez de los márgenes intermedios que, como se puede ver en el cuadro adjunto, cuasi duplican los crecimientos alcanzados en el primer trimestre del año anterior e incluso mejoran las tasas de cierre de 2004, siendo su máximo exponente el crecimiento del 60% del margen de explotación. Un beneficio antes de impuestos de 41,6 millones de euros cuyo crecimiento, del 42,3%, no sólo otorga una elevada visibilidad en el beneficio neto, 29,5 millones, un 31,3 % más, sino que, más que triplica la tasa de crecimiento del beneficio atribuido a marzo de 2004: 29,7% frente a 8,5% del año anterior.

GRUPO BANCO PASTOR
(incrementos interanuales)

	% Mar.04 s/ Mar.03	% Jun.04 s/ Jun.03	% Sep.04 s/ Sep.03	% Dic.04 s/ Dic.03	% Mar.05 s/ Mar.04
Margen de Intermediación	13,7%	14,7%	15,4%	17,4%	25,3%
Margen de Intermediación (sin Divid.)	17,2%	17,4%	17,2%	18,9%	25,5%
Margen Básico	11,8%	12,8%	14,1%	15,0%	25,5%
Margen Ordinario	15,5%	14,1%	15,6%	15,7%	29,6%
Margen de Explotación	32,5%	22,9%	29,6%	30,3%	60,0%
Beneficio Antes de Impuestos	24,3%	32,9%	36,1%	39,7%	42,3%
Resultado neto Atribuido	8,5%	6,3%	15,6%	28,2%	29,7%
Créditos a Clientes (1)	44,8%	47,4%	44,1%	44,1%	37,9%
Recursos Gestionados (2)	26,8%	32,2%	31,1%	22,4%	39,4%
Total Volumen Financiero (1)+(2)	35,3%	39,5%	37,5%	33,1%	38,6%

(1) Incluye la titulización de activos.

(2) Incluye total débitos a clientes en balance, pagarés, bonos y oblig. en circulación, pasivos subordinados y recursos fuera de balance.

En definitiva, los resultados de este primer trimestre de 2005 responden a la consolidación de los logros que hemos venido alcanzando de manera continua, progresiva y regular a lo largo de estos dos últimos años haciendo banca de clientes.

Así, **el margen de intermediación** alcanza a marzo del presente ejercicio un montante de 99,2 millones de euros, la cifra más elevada de los últimos 16 trimestres, 20,0 millones de euros más que los registrados al mismo mes del ejercicio anterior, un 25,3 % en términos relativos, tasa que cuasi duplica la variación de marzo 2004 y acelera la trayectoria ascendente de los últimos trimestres.



COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Primer Trimestre 2005

En este primer trimestre prosigue la revolución comercial ya patente en 2004 y en línea con los objetivos de mejora de la productividad marcados para 2005. El número de productos vendidos en este primer trimestre a través de la red comercial del Banco ascendió a casi 180.000, cumpliéndose así al 100 % el objetivo que nos habíamos marcado para este período, ventas que superan en más de un 18 % a las habidas hasta marzo de 2004. Dentro de las líneas de productos, nuestros objetivos más ambiciosos los hemos centrado en los vinculados a comisiones. De esta manera, las **comisiones netas** presentan, a finales del primer trimestre, una variación interanual positiva, en términos relativos, en línea con la del margen de intermediación, un 26,4 %, excelente reflejo del dinamismo comercial de la organización, ya que es fruto del aumento generalizado de las ventas de productos, del 55 % en seguros, del 25 % en planes de pensiones, etc., a la vez que las comisiones más vinculadas a la actividad bancaria tradicional como cobro y devolución de efectos, transferencias, recibos, etc. crecen a tasas del 6,8%.

La trayectoria ascendente del margen de intermediación y de las comisiones sitúa el **margen básico** en 126 millones de euros, el importe trimestral más alto alcanzado por la entidad, lo que determina un incremento del 25,5%, porcentaje que se eleva a un 29,6 % en el **margen ordinario**, tasa que prácticamente duplica el crecimiento interanual del primer trimestre y cierre del ejercicio 2004.

Al final del primer trimestre de este ejercicio 2005, el Grupo Banco Pastor cuenta con 564 oficinas, 39 más que un año antes y con una plantilla de 3.714 empleados, 234 más que en marzo de 2004. Con estos parámetros de referencia, el incremento de **los gastos generales de administración** se situó en un 8,8 %, un 10,8 % los de personal (contempla una periodificación de la posible revisión salarial pendiente de acuerdo en el Convenio Colectivo de Banca) y un 3,9 %, 612 mil euros en cifras absolutas, los de otros gastos administrativos, que en su práctica totalidad se justifica por alquileres de las nuevas oficinas y que, en su conjunto, están incluso por debajo del importe registrado en el último trimestre de 2002.

Crecimiento rentable y eficiente que encuentra su máxima expresión en el crecimiento del 60 % **margen de explotación**, induciendo a una mejora en el objetivo estratégico de eficiencia que sitúa esta ratio en el mínimo histórico del 46,2 %, mejorando 878 puntos básicos a la que se obtenía en el mismo trimestre del año anterior y en 1.528 a la que había al inicio del Plan. Y todo ello a pesar de contar el Grupo Banco Pastor, en términos netos, con 92 oficinas y 407 empleados más que al cierre del ejercicio 2002.

El **neto amortización y provisiones para insolvencias** se ve incrementado en 6,6 millones de euros, un 27,2 %, explicada en su mayor parte 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 2,7 millones de euros más que en el primer trimestre de 2004 y en la segunda en 4,7 millones de euros, mientras que el neto de la dotación por cobertura específica, es decir, por la derivada estrictamente de la mora, junto con la recuperación de fallidos se vio reducido en 0,8 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 8,4 millones de euros, cifra algo superior a los 7,9 millones de euros obtenida un año antes. En el



COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Primer Trimestre 2005

primer trimestre del año anterior se habían contabilizado 3,3 millones de euros para amortizar en su totalidad el Fondo de Comercio.

Después de registrar un neto de **resultados extraordinarios** negativo en 0,9 millones de euros, se llega a un **resultado antes de impuestos** de 41,6 millones de euros, lo que supone en cifras absolutas un incremento de 12,4 millones de euros, un 42,3 % en tasa interanual. Deducido el impuesto sobre beneficios y los resultados de minoritarios se llega a un **resultado neto atribuido al Grupo** de 28,7 millones de euros, esto es, 6,6 millones de euros más que en idéntico período del año anterior, un 29,7 % en términos relativos.

Por lo que a los volúmenes de negocio se refiere, destacar que los **créditos sobre clientes** en el Grupo Banco Pastor totalizan un montante de 12.808 millones de euros y representan el 84 % del total activo, tras haber experimentado una variación de 2.773 millones de euros, un 27,6 %. Incluyendo los **préstamos titulizados**, cuyo saldo vivo neto del fondo de insolvencias es de 2.313 millones de euros, el montante global asciende a 15.121 millones de euros y materializa un crecimiento de 4.155 millones de euros, elevando a un 37,9 % su tasa de variación interanual.

En general, todas las líneas de negocio muestran una excelente tónica de crecimiento, así el **crédito comercial** se vio incrementado en un 24,9 %, los **deudores con garantía real** en un 45,4 % y **otros deudores a plazo** en un 31,8 %.

Y todo ello **manteniendo la calidad del activo**, ya que, habiendo más que duplicado el saldo global de los créditos sobre clientes netos de los fondos de insolvencia, respecto al montante con el que cerrábamos el ejercicio 2002, el saldo de activos dudosos apenas ha experimentado variaciones respecto a esta última fecha, de tal manera que el **índice de morosidad** se ha visto reducido a la mitad, hasta situarse ahora en un 0,50 %, mejorando el 0,57 % de marzo de 2004 y, al mismo tiempo, como consecuencia de las fuertes dotaciones al fondo genérico y estadístico realizadas, el **índice de cobertura**, 370,35 % al término de este primer trimestre, máximo histórico en nuestro Grupo, supera en 2,2 veces al índice con que iniciábamos el ejercicio 2003 y se sitúa muy por encima del que alcanzábamos en el mismo período del ejercicio precedente, que había sido un 285,57 %.

En cuanto a las magnitudes más representativas del pasivo del balance vinculadas a la gestión comercial con clientes, los **recursos gestionados**, débitos a clientes, pagarés negociables, bonos y obligaciones y pasivos subordinados, cabe destacar que, en el último año, se han visto incrementados en su conjunto en un 43,2 % y suman ya un global de 13.277 millones de euros, saldo que casi duplica, multiplica por 1,9 veces, el referente del cierre de 2002.

Los **débitos a clientes** mantuvieron un marcado dinamismo en el trimestre, con un crecimiento del 17,0 %, que se eleva al 19,7 % en el caso de los acreedores otros sectores residentes. Los recursos de clientes de fuera de balance, los **fondos de inversión y de pensiones**, también se comportaron muy favorablemente, superando el crecimiento del sector con una tasa interanual en un 18,4 % y totalizan ya un montante de 2.008 millones de euros al cierre de este primer trimestre, siendo así 1,5 veces superior al de fin de ejercicio 2002.

El día 25 de abril, la agencia de rating **Standard & Poor's** reconocía esta positiva evolución **revisando al alza las calificaciones crediticias del Grupo Banco Pastor**, que han ascendido hasta "A" para el largo plazo y "A-1" para el corto plazo.



COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Primer Trimestre 2005

Standard & Poor's sustenta esta revisión en la exitosa implantación del Plan Estratégico, liderada por un equipo directivo comprometido, que se ha traducido en significativas mejoras, patentes no sólo en el negocio y en la capacidad comercial, sino también en el perfil financiero de la entidad. La Agencia valora muy positivamente la expansión geográfica llevada a cabo en los dos últimos años, que ha mejorado la diversificación por áreas, así como los sustanciales avances en eficiencia y rentabilidad operativa, todo ello manteniendo un riguroso control del riesgo que ha situado la morosidad y la cobertura en niveles óptimos.

Destacar por último que **la acción Banco Pastor** se ha revalorizado un 15,2 % durante los tres primeros meses del ejercicio 2005, batiendo ampliamente no sólo a la rentabilidad de la bolsa de Madrid, que fue un 3,7 %, sino también a la revalorización del Ibex financiero, que fue un 1,3 %. Cabe señalar también la favorable acogida que ha tenido la ampliación de un 20 % del capital realizada a finales de 2004, ya que la cotización ha mostrado una gran fortaleza desde entonces y el volumen medio de negociación diario ha más que duplicado el del ejercicio precedente.

GRUPO BANCO PASTOR

	Mar.05	Mar.04	Var. Abs.	Var. %
Miles de euros				
Margen de intermediación	99.197	79.161	20.036	25,3%
Dividendos	610	618	(8)	-1,3%
Margen de intermediación (sin Dividendos)	98.587	78.543	20.044	25,5%
Comisiones netas	27.296	21.597	5.699	26,4%
Margen Básico	126.493	100.758	25.735	25,5%
Beneficios operaciones financieras	4.747	546	4.201	769,4%
Margen ordinario	131.240	101.304	29.936	29,6%
Neto otros productos/ cargas de explotación	443	1.089	(646)	-59,3%
Gastos generales de administración	(60.602)	(55.677)	(4.925)	8,8%
<i>De personal</i>	(44.316)	(40.003)	(4.313)	10,8%
<i>Administrativos</i>	(16.286)	(15.674)	(612)	3,9%
Amortizaciones	(6.060)	(6.074)	14	-0,2%
Margen de explotación	65.021	40.642	24.379	60,0%
Puesta en equivalencia, rto neto op. Grupo y Amort. Fdo Comercio	8.410	7.864	546	6,9%
Amortización y prov. Insolvencias y saneamientos	(30.905)	(24.292)	(6.613)	27,2%
<i>Dotación Neta Cobertura Específica</i>	(4.860)	(3.615)	(1.245)	34,4%
<i>Dotación Neta Cobertura Genérica</i>	(14.346)	(11.594)	(2.752)	23,7%
<i>Dotación Neta Cobertura Estadística</i>	(16.722)	(12.018)	(4.704)	39,1%
<i>Recuperación Fallidos</i>	5.023	2.935	2.088	71,1%
Resultados extraordinarios	(917)	5.025	(5.942)	N/A
Beneficio antes de impuestos	41.609	29.239	12.370	42,3%
Impuesto sobre sociedades	(12.156)	(6.805)	(5.351)	78,6%
Resultado consolidado del ejercicio	29.453	22.434	7.019	31,3%
Beneficio atribuible	28.659	22.101	6.558	29,7%
Ratio de eficiencia	46,18%	54,96%		(878) p.b.
Débitos Clientes+Pagarés+Empréstitos+Pasivos Sub.	13.276.815	9.268.316	4.008.499	43,2%
Fondos de inversión y pensiones	2.007.668	1.696.014	311.654	18,4%
Créditos sobre clientes (incluidos Préstamos Titulizados)	15.121.094	10.966.501	4.154.593	37,9%
Número de Empleados	3.714	3.480	234	6,7%
Número de Oficinas	564	525	39	7,4%
Indice de Morosidad (incluidos Préstamos Titulizados)	0,50%	0,57%		
Indice de Cobertura	370,4%	285,6%		



COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Primer Trimestre 2005

NOTA:

Este período trimestral es el último en el que se presentan los estados financieros del Grupo Banco Pastor de acuerdo a la normativa contable de la Circular 4/1991 del Banco de España. Los estados financieros consolidados correspondientes al primer semestre de 2005 ya vendrán formulados de acuerdo a la Circular 4/2004 del Banco de España, normativa que va a regir para las entidades de crédito y que adapta a criterios NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) los registros contables y presentación de estados financieros para tales entidades.

De haber formulado los estados de este primer trimestre de 2005 de acuerdo a la Circular 4/2004, podemos adelantar que el resultado atribuido al Grupo Banco Pastor hubiera sido de 25,2 millones de euros que, en términos homogéneos respecto al del mismo período del año anterior, supondría un incremento similar en cifras absolutas, 6,5 millones de euros, al que se obtiene de acuerdo a los estados presentados, si bien sería algo superior el crecimiento relativo pues, éste, se situaría en un 34,5 %.