



El Resultado Neto del Grupo Banco Pastor se sitúa en 50,6 millones de euros al cierre del tercer trimestre, con un incremento del margen de explotación del 27,3 %

La decidida apuesta de Banco Pastor por el crecimiento rentable se viene materializando a lo largo del presente ejercicio en una continua mejora de sus cifras de negocio, tal y como se pone de manifiesto al observar los comportamientos de las magnitudes que definen los resultados de gestión de su actividad bancaria tradicional. Las favorables expectativas que ya se vislumbraban a finales del primer trimestre, tuvieron un primer refrendo en las cifras presentadas al término del segundo trimestre y, ahora en setiembre, se confirmaron de nuevo, incluso con más relevancia

	BANCO PASTOR			GRUPO BANCO PASTOR		
	Var. % s/ Marzo 02	Var.% s/ Junio 02	Var.% s/ Setiembre 02	Var. % s/ Marzo 02	Var.% s/ Junio 02	Var.% s/ Setiembre 02
	%	%	%	%	%	%
Margen de intermediación	-4,6%	0,4%	4,8%	-1,5%	3,0%	5,4%
Margen de intermediación (sin Dividendos)	1,6%	3,7%	6,6%	0,0%	2,6%	5,3%
Margen Básico	-0,5%	4,5%	7,1%	1,3%	6,0%	7,6%
Margen ordinario	4,1%	7,8%	10,1%	2,4%	8,9%	9,8%
Margen de explotación	13,3%	20,4%	25,6%	8,8%	26,4%	27,3%

(*) Los porcentajes se refieren a variaciones interanuales

En una coyuntura de los tipos de interés en mínimos históricos como la que estamos viviendo en este año 2003, es de destacar muy positivamente la evolución que presenta el Margen de Intermediación, mejorando notoriamente trimestre a trimestre su tasa de incremento interanual, hasta situarla a setiembre en un 4,8 % y en un 5,4 % para el Banco y Grupo, respectivamente. Esto es el fruto de una adecuada gestión de los spreads y, fundamentalmente, del fuerte crecimiento del volumen de negocio básico, es decir, de la inversión crediticia y de los recursos de clientes. Así, los créditos sobre clientes (incluyendo los préstamos titulizados) presentan en el Banco Pastor un incremento del 25,1 % en términos relativos y los débitos a clientes junto con los pagarés negociables y pasivos subordinados elevan su tasa de variación a un 7,2 %.

Con todo, este impulso del negocio, no solo tuvo su implicación en el Margen de Intermediación, sino también en el Margen Ordinario, toda vez que las comisiones netas se vieron incrementadas en un 16 %, destacando muy especialmente las generadas por la gestión de efectos, las de tarjetas de crédito y débito, las de avales y créditos documentarios y las de servicios de valores.

Pasar de un incremento del Margen Ordinario a tasas de en torno al 10 % a un crecimiento del margen de explotación de más del 25 % en el Banco y del 27 % en el Grupo, no se consigue si no es a costa de una estricta política de contención de los costes administrativos, máxime, cuando Banco Pastor está llevando a cabo un ambicioso plan de expansión de su red de oficinas que, se espera, culmine a finales del primer trimestre del próximo ejercicio 2004. El primer paso en aras de dicha contención ya se ha dado y consistió en una profunda racionalización de la estructura organizativa, tanto de las áreas de negocio y de los servicios centrales del propio Banco como de las empresas del Grupo. Se ha conseguido así, un organigrama más plano y flexible, más enfocado a tareas comerciales y con una clara orientación al cliente.



En pleno proceso de expansión, al día de hoy ya contamos con 40 nuevas oficinas, un 9% más de las que existían a 31 de diciembre de 2002, el total de los Gastos Generales Administrativos se han visto incrementados en un 1,2 % en el Banco y tan sólo en un 0,8 % en el Grupo consolidado, lo cual se traduce en una mejora muy significativa del ratio de eficiencia respecto a un año antes, en algo más de 500 puntos básicos en el Grupo y en 486 puntos básicos en la matriz.

Para Amortización y Provisiones para Insolvencias el Grupo Banco Pastor ha destinado un importe de 48,9 millones de euros, 16,3 millones más que en el mismo período del año anterior, lo que supone un incremento relativo del 50,1 %. La práctica totalidad de este fuerte crecimiento se explica por las dotaciones obligatorias ligadas a la evolución de la inversión crediticia, la genérica y la de cobertura estadística. Así, la primera presenta una tasa de variación interanual del 164,8 % y la segunda del 58,2 %.

Por otra parte, la suma de 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 de 6,2 millones de euros, cifra netamente inferior a la obtenida un año antes por el efecto de los resultados no recurrentes que correspondían a la plusvalía por importe de 11,9 millones de euros generada en la venta de participaciones industriales, aspecto que ya se manifestaba desde el comparativo interanual del primer trimestre. Es precisamente este hecho junto con el impacto del impuesto sobre beneficios derivado de la exteriorización del fondo de pensiones en el 2002, el determinante último de los 8,0 millones de euros en que se ve disminuido el resultado final atribuido al Grupo.

Los Créditos sobre clientes en el balance del Grupo Banco Pastor suman al 30 de setiembre de 2003 un montante de 8.859 millones de euros *-incluyendo los préstamos titulizados, cuyo saldo vivo es de 821 millones de euros-*, lo que supone alcanzar una variación interanual del 22,8%, porcentaje que se eleva al 24,7% si aislamos las Adquisiciones Temporales de Activos, saldos de carácter no propiamente crediticio.

Si ya de por sí el crecimiento global de esta magnitud es ciertamente relevante, todavía lo es más el de uno de los subtotales que lo componen, los Deudores con Garantía Real, en gran parte Préstamos Hipotecarios Vivienda, representan más del 50 % de los Créditos sobre clientes y siguen cobrando cada vez más importancia pues su tasa de variación sobre el mismo período del anterior ejercicio es del 39,5 %, 1.355 millones de euros en cifras absolutas.

Otro aspecto muy positivo que merece destacarse es el hecho de que el Grupo Banco Pastor ha reducido la tasa de morosidad, incluyendo titulizados, hasta el 0,8%, frente al 1,1% de un año antes, al tiempo que, como consecuencia de las importantes dotaciones a los fondos genéricos y estadístico, el índice de cobertura se elevó hasta el 204,8%, muy superior al 148,4% registrado en setiembre de 2002. En la matriz, Banco Pastor, la tasa de morosidad se situó en el 0,6 % y el índice de cobertura en el 291,83 %, porcentajes que también, en ambos casos son netamente más favorables que un año antes.

Otra de las magnitudes básicas, en este caso del pasivo del balance, los Débitos a clientes, también mantienen un comportamiento favorable, pues presentan un incremento interanual del 9,2 %, tasa ciertamente sesgada a la baja debido a la significativa merma del contravalor de los saldos en moneda extranjera, consecuencia de la fuerte depreciación del dólar USA frente al euro en este último año, saldos que en el Banco Pastor tienen un peso relevante, muy por encima de la media del sector.

Dentro de esta magnitud, cabe destacar la positiva evolución de los Acreedores Otros Sectores Residentes que, en su conjunto, ven incrementar el saldo en un 14,1 %, siendo el crecimiento de las Cuentas Corrientes de un 22,3% y el de las Imposiciones a Plazo de un 16,1%

El vencimiento de ciertos Bonos y Obligaciones emitidos en años anteriores, no cubierto en su totalidad con las nuevas emisiones de Pagarés Negociables y la no emisión en lo que va de año de nuevos Pasivos Subordinados, es lo que da lugar a que el agregado de estas tres magnitudes



COMUNICADO DE PRENSA

Resultados Tercer Trimestre 2003

junto con los Débitos a Clientes, presenten una variación interanual del 7 %, inferior a la del 9,2 % de estos últimos.

Los recursos de clientes de fuera de balance, los Fondos de Inversión y de Pensiones, también muestran una positiva evolución, siendo su incremento conjunto del 13,9%, elevando así su saldo patrimonial global a 1.523 millones de euros.

Debido a la favorable valoración por parte de analistas e inversores de nuestra estrategia basada en el crecimiento rentable, avalada además por la excelente trayectoria del Grupo Banco Pastor y su matriz, la acción de Banco Pastor ha destacado de forma muy favorable en la Bolsa. Su revalorización en los nueve primeros meses del año superó ampliamente no sólo a la del sector, sino a la del mercado en general. Hasta el tercer trimestre, la acción se apreció un 27,2%, 2,8 veces por encima de la rentabilidad del sector financiero y algo más del doble de la subida porcentual de la Bolsa de Madrid.

Si ampliamos el horizonte temporal a dos años antes, el diferencial de comportamiento todavía es más acusado, con una subida de un 64,4% frente a caídas de un 7% del sector y de un 1% del Índice General de la Bolsa de Madrid.

	BANCO PASTOR		GRUPO BANCO PASTOR	
	Sep.03	Var. s/Sep.02	Sep.03	Var. s/Sep.02
Miles de euros				
Margen de intermediación	207.943	4,8%	220.267	5,4%
Dividendos	6.458	-31,6%	8.993	7,5%
Margen de intermediación (sin Dividendos)	201.485	6,6%	211.274	5,3%
Comisiones netas	59.953	16,1%	63.731	15,9%
Margen Básico	267.896	7,1%	283.998	7,6%
Beneficios operaciones financieras	1.701	N.A.	(2.254)	-69,1%
Margen ordinario	269.597	10,1%	281.744	9,8%
Neto otros productos/ cargas de explotación	(1.433)	-16,5%	2.298	92,5%
Gastos generales de administración	(150.409)	1,2%	(160.286)	0,8%
De personal	(107.000)	1,9%	(113.969)	1,5%
Administrativos	(43.409)	-0,5%	(46.317)	-0,9%
Amortizaciones	(14.261)	16,6%	(17.775)	14,0%
Margen de explotación	103.494	25,6%	105.981	27,3%
Puesta en equivalencia, rto neto op. Grupo y amort. fdo comercio			6.172	-60,8%
Amortización y prov. Insolvencias y saneamientos	(40.898)	44,3%	(48.893)	50,1%
Resultados extraordinarios	(1.629)	N.A.	(2.564)	32,5%
Beneficio antes de impuestos	60.967	-6,4%	60.696	-5,9%
Impuesto sobre sociedades	(11.711)	76,9%	(10.166)	47,2%
Resultado consolidado del ejercicio	49.256	-15,9%	50.530	-12,2%
Beneficio atribuible			50.594	-13,7%
Ratio de eficiencia	55,8%	-486 p.b.	56,9%	-506 p.b.
Débitos Clientes+Pagarés+Empréstitos+Pasivos Sub.	7.724.106	7,2%	7.682.558	7,0%
Fondos de inversión y pensiones	1.523.258	13,9%	1.523.258	13,9%
Créditos sobre clientes (*)	8.602.939	27,1%	8.859.299	24,7%

(*) Sin Adquisición Temporal; incluye Préstamos Titulizados.



Grupo Banco Pastor

BALANCE Y RESULTADOS



TERCER TRIMESTRE 2003



BALANCES CONSOLIDADOS PÚBLICOS

Miles de €

Activo	Sep.03	Sep.02	Diferencia	
			Absoluta	%
1. Caja y depósitos en bancos centrales	146,630	131,533	15,097	11.5
1.1. Caja	75,744	64,420	11,324	17.6
1.2. Banco de España	70,768	66,205	4,563	6.9
1.3. Otros bancos centrales	118	908	(790)	(87.0)
2. Deudas del Estado	32,931	451,948	(419,017)	(92.7)
3. Entidades de crédito	429,975	290,661	139,314	47.9
3.1. A la vista	43,341	27,794	15,547	55.9
3.2. Otros créditos	386,634	262,867	123,767	47.1
4. Créditos sobre clientes	8,042,176	6,779,913	1,262,263	18.6
5. Obligaciones y otros valores de renta fija	231,829	406,941	(175,112)	(43.0)
5.1. De emisión pública	0	10,722	(10,722)	(100.0)
5.2. Otros emisores	231,829	396,219	(164,390)	(41.5)
Pro memoria: títulos propios	0	0	0	
6. Acciones y otros títulos de renta variable	101,054	90,704	10,350	11.4
7. Participaciones	153,626	151,854	1,772	1.2
7.1. En entidades de crédito	13,276	0	13,276	
7.2. Otras participaciones	140,350	151,854	(11,504)	(7.6)
8. Participaciones en empresas del Grupo	114,944	109,189	5,755	5.3
8.1. En entidades de crédito	0	0	0	
8.2. Otras	114,944	109,189	5,755	5.3
9. Activos inmateriales	14,919	13,034	1,885	14.5
9.1. Gastos de constit. y de primer establecimiento	0	419	(419)	(100.0)
9.2. Otros gastos amortizables	14,919	12,615	2,304	18.3
9. bis Fondo comercio de consolidación	12,831	16,116	(3,285)	(20.4)
9 bis 1. Por integración global y proporcional	0	0	0	
9 bis 1. Por puesta en equivalencia	12,831	16,116	(3,285)	(20.4)
10. Activos materiales	153,839	152,292	1,547	1.0
10.1. Terrenos y edificios de uso propio	65,837	67,451	(1,614)	(2.4)
10.2. Otros inmuebles	15,173	16,819	(1,646)	(9.8)
10.3. Mobiliario, instalaciones y otros	72,829	68,022	4,807	7.1
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	683	5,954	(5,271)	(88.5)
Pro memoria: nominal	57	458	(401)	(87.6)
13. Otros activos	247,352	454,017	(206,665)	(45.5)
14. Cuentas de periodificación	49,720	54,413	(4,693)	(8.6)
TOTAL ACTIVO	9,732,509	9,108,569	623,940	6.9





BALANCES CONSOLIDADOS PÚBLICOS

Miles de €

Pasivo	Sep.03	Sep.02	Diferencia	
			Absoluta	%
1. Entidades de crédito	1,042,401	753,856	288,545	38.3
1.1. A la vista	56,711	50,794	5,917	11.6
1.2. A plazo o con preaviso	985,690	703,062	282,628	40.2
2. Débitos a clientes	6,543,451	5,993,863	549,588	9.2
2.1. Depósitos de ahorro	6,236,549	5,638,383	598,166	10.6
2.1.1. A la vista	2,476,051	2,153,889	322,162	15.0
2.1.2. A plazo	3,760,498	3,484,494	276,004	7.9
2.2. Otros débitos	306,902	355,480	(48,578)	(13.7)
2.2.1. A la vista	0	0	0	
2.2.2. A plazo	306,902	355,480	(48,578)	(13.7)
3. Débitos representados por valores negociables	959,107	1,007,385	(48,278)	(4.8)
3.1. Bonos y obligaciones en circulación	300,000	707,911	(407,911)	(57.6)
3.2. Pagarés y otros valores	659,107	299,474	359,633	
4. Otros pasivos	172,790	142,033	30,757	21.7
5. Cuentas de periodificación	76,419	67,104	9,315	13.9
6. Provisiones para riesgos y cargas	40,855	277,679	(236,824)	(85.3)
6.1. Fondo de pensionistas	6,559	255,123	(248,564)	(97.4)
6.2. Provisión para impuestos	12,207	7,422	4,785	
6.3. Otras provisiones	22,089	15,134	6,955	46.0
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	50,530	57,576	(7,046)	(12.2)
7.1. Del grupo	50,594	58,623	(8,029)	(13.7)
7.2. De minoritarios	(64)	(1,047)	983	(93.9)
8. Pasivos subordinados	180,000	180,000	0	0.0
8 bis. Intereses minoritarios	28,408	28,938	(530)	(1.8)
9. Capital suscrito	54,518	54,518	0	0.0
10. Primas de emisión	17,715	26,274	(8,559)	(32.6)
11. Reservas	566,315	519,343	46,972	9.0
12. Resultados de ejercicios anteriores	0	0	0	
TOTAL PASIVO	9,732,509	9,108,569	623,940	6.9





AGRUPACIONES DEL BALANCE CONSOLIDADO

Miles de €

Créditos sobre clientes	Sep.03	Sep.02	Diferencia	
			Absoluta	%
Créditos a las administraciones públicas	33,449	39,802	(6,353)	(16.0)
Crédito a otros sectores residentes	7,973,475	6,656,664	1,316,811	19.8
Crédito comercial	1,150,833	1,023,602	127,231	12.4
Deudores con garantía real	4,044,978	3,094,413	950,565	30.7
Otros deudores a plazo	2,202,735	1,971,420	231,315	11.7
Deudores a la vista y varios	136,577	184,995	(48,418)	(26.2)
Arrendamientos financieros	438,352	382,234	56,118	14.7
Crédito a no residentes	106,760	108,419	(1,659)	(1.5)
Activos dudosos	83,267	87,441	(4,174)	(4.8)
Total inversión crediticia bruta	8,196,951	6,892,326	1,304,625	18.9
(Menos) Fondos de provisión de insolvencias	(154,775)	(112,413)	(42,362)	37.7
Total inversión crediticia neta	8,042,176	6,779,913	1,262,263	18.6
Total inversión crediticia neta (con titulización)	8,859,299	7,216,156	1,643,143	22.8
Total inv.crediticia bruta (con titulización y sin adq.temp.a)	9,017,980	7,222,700	1,795,280	24.9
			Con titulización	
Evolución del índice de morosidad	Sep.03	Sep.02	Sep.03	Sep.02
Índice General	1.02%	1,27%	0.93%	1.20%
Considerando Pasivos Contingentes	1.10%	1,39%	1.01%	1.31%
Criterio AEB	0.91%	1,13%	0.82%	1.06%
			Con titulización	
Evolución del índice de cobertura	Sep.03	Sep.02	Sep.03	Sep.02
Índice General	185.88%	128,56%	189.42%	132.86%
Considerando Pasivos Contingentes	170.88%	119,51%	174.01%	123.21%
Criterio AEB	201.08%	143,65%	204.81%	148.40%
Débitos a clientes	Sep.03	Sep.02	Diferencia	
			Absoluta	%
Acreedores Administraciones Públicas Españolas	125,093	78,656	46,437	59.0
- Sin Cesiones Temporales	123,093	78,656	44,437	56.5
Acreedores Otros Sectores Residentes	5,135,547	4,502,820	632,727	14.1
- Sin Cesiones Temporales	4,832,033	4,148,857	683,176	16.5
Acreedores No Residentes	1,282,811	1,412,387	(129,576)	(9.2)
Pagarés, Bonos y Obligaciones en circulación	959,107	1,007,385	(48,278)	(4.8)
Pasivos Subordinados	180,000	180,000	0	0.0
Total Débitos a Clientes y Empréstitos Emitidos	7,682,558	7,181,248	501,310	7.0
- Sin Cesiones Temporales	7,377,044	6,827,285	549,759	8.1
Promemoria: fondos de inversión y pensiones	1,523,258	1,337,059	186,199	13.9





CUENTA DE RESULTADOS GRUPO BANCO PASTOR

Miles de €	Sep.03	Sep.02	Variación Sep.03/Sep.02	
			Absoluta	%
Margen de Intermediación	220,267	209,031	11,236	5.4%
Comisiones Netas	63,731	54,974	8,757	15.9%
Margen básico	283,998	264,005	19,993	7.6%
Resultados Operaciones Financieras	(2,254)	(7,296)	5,042	(69.1)%
Margen ordinario	281,744	256,709	25,035	9.8%
Neto otros prod./cargas de explotación	2,298	1,194	1,104	92.5%
Costes y Gastos de Explotación	(178,061)	(174,639)	(3,422)	2.0%
Gastos Generales de Administración	(160,286)	(159,041)	(1,245)	0.8%
Gtos Personal	(113,969)	(112,296)	(1,673)	1.5%
Gtos Administrativos	(46,317)	(46,745)	428	(0.9)%
Amortizaciones	(17,775)	(15,598)	(2,177)	14.0%
Margen Explotación	105,981	83,264	22,717	27.3%
Margen Explotación Operativo (1)	108,235	90,560	17,675	19.5%
Puesta en equiv. y resultado neto op. Grupo	9,307	18,740	(9,433)	(50.3)%
Resultados por puesta en equivalencia	7,730	7,034	696	9.9%
Resultados netos por operaciones del Grupo	1,577	11,706	(10,129)	(86.5)%
Provisiones insolvencias y saneamientos	(48,893)	(32,581)	(16,312)	50.1%
Amortización Fondo de Comercio	(3,135)	(3,008)	(127)	4.2%
Resultados extraordinarios netos	(2,564)	(1,935)	(629)	32.5%
Beneficio Antes de Impuestos	60,696	64,480	(3,784)	(5.9)%
Impuesto sobre Sociedades	(10,166)	(6,904)	(3,262)	47.2%
Resultado Consolidado del Ejercicio	50,530	57,576	(7,046)	(12.2)%
Beneficio Atribuido al Grupo	50,594	58,623	(8,029)	(13.7)%

(1) Sin Operaciones Financieras.

