



## El Resultado trimestral del Grupo Banco Pastor asciende a 20,4 millones de euros

Destaca el favorable comportamiento de las magnitudes que definen los resultados recurrentes de gestión, es decir, los aportados por el negocio bancario tradicional. En el primer trimestre de 2003 se comienzan a atisbar los resultados de las directrices de actuación de la nueva etapa de Banco Pastor y que se resumen en un crecimiento rentable concretado en la evolución del margen de intermediación sin dividendos, que se sitúa en el 2,86% del balance medio desde el 2,55% de marzo 2002, combinado con una variación positiva de la inversión crediticia que, con préstamos titulizados, alcanza el 14,4% (excluyendo adquisición temporal), el aumento de los ingresos por servicios materializado en un incremento del 16,4% en comisiones y, finalmente, la optimización de los costes de transformación, traducida en una mejora de 326 puntos básicos de la eficiencia. Todo ello, explica el 13,3 % de crecimiento alcanzado en el margen de explotación. En definitiva, este positivo comportamiento, en línea con nuestros objetivos, consigue mitigar en gran medida el efecto de unos menores dividendos y, sobre todo, el generado por la pérdida del activo fiscal derivado de la exteriorización de los fondos de pensiones, cuyo impacto es un incremento del 80 % del impuesto sobre beneficios.

Por su parte, el Margen de Explotación del Grupo, que totaliza un importe de 30,7 millones de euros, también se vio incrementado en 2,5 millones de euros respecto al mismo trimestre del año anterior, un 8,8 % en términos relativos. Esto se consigue tras un crecimiento interanual del Margen Ordinario del 2,4 % y de una más que significativa reducción, un 1,7 %, de los Gastos Generales de Administración.

Dentro de los componentes del Margen Ordinario, destacar que, el impacto que se produce en el Margen de Intermediación como consecuencia de la fuerte caída de los tipos de interés del mercado a lo largo de los últimos doce meses, 150 puntos básicos en el caso del Euribor año, fue compensado en su totalidad por el notable incremento del volumen de negocio. Al mismo tiempo, las comisiones netas también se comportaron muy favorablemente, pues presentan una tasa de crecimiento del 12,3 %.

La mejora sustancial del ratio de eficiencia la hemos convertido en una variable estratégica básica para éste y los próximos ejercicios, por lo que al crecimiento rentable se le suma una actuación decidida para la contención de los costes. Fruto de las medidas ya puestas en marcha en este sentido, es la disminución en un 6,6 % de los gastos administrativos, la estabilización de los gastos de personal *-aun cuando ya incorporan el devengo correspondiente al incremento esperado para el nuevo Convenio-* y la importante mejora del ratio de eficiencia respecto al mismo período del pasado ejercicio.

A Amortización y Provisión de Insolvencias se destinaron 11,5 millones de euros, un 8,3 % más que en el mismo trimestre del año anterior y engloba un crecimiento de la dotación al Fondo de Cobertura Estadística del 18,3 %.

La suma de los Resultados por puesta en equivalencia junto con los Beneficios netos por operaciones del Grupo y las Amortizaciones del Fondo de Comercio aportan un neto global de 3,6 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 generada en la venta de participaciones industriales. Es precisamente este hecho el que determina la caída de los 2,2 millones de euros del resultado final atribuido al Grupo.

En lo que ya se refiere a las magnitudes fundamentales del negocio bancario, destacar que los Créditos sobre Clientes, incluyendo los Préstamos titulizados, contabilizan al 31 de marzo de 2003 un montante de 7.572 millones de euros, lo que supone un incremento interanual del 7,7 %, porcentaje que pasa a ser del 12,7 % si aislamos las Adquisiciones Temporales de Activos, saldos de carácter no propiamente crediticio y de comportamiento errático.

También, de no considerar estos saldos, los Créditos a Otros Sectores Residentes presentan un crecimiento del 13,3 % y, dentro de ellos, los Deudores con Garantía Real, en su mayoría Préstamos Hipotecarios Vivienda, siguen manteniendo un fuerte dinamismo pues su tasa de variación es del 25,9 %. Todo ello con una tasa de morosidad que se mantiene en el 1,0% y un elevado índice de cobertura que se sitúa en el 170,1 %

Por el lado del pasivo, los débitos a clientes junto con los bonos y obligaciones en circulación, la deuda subordinada y los pagarés negociables totalizan un importe de 7.262 millones de euros, lo que supone un incremento sobre igual período del ejercicio anterior del 7,2 %, importe y porcentaje que serían 6.935 millones de euros y un 9,5 %, respectivamente, si nos referimos exclusivamente a los pasivos susceptibles de inversión, es decir, si no se consideran las cesiones temporales.

Los fondos de inversión y de pensiones, magnitudes de fuera de balance, se ven incrementados en su conjunto en 9,5 millones de euros, lo que se traduce en una tasa interanual del 0,7%.

Si en el ejercicio 2002, caracterizado por una muy negativa evolución de los mercados bursátiles el comportamiento de la acción Banco Pastor había sido calificado como excelente, después de revalorizarse un 17,6 %, en lo que va de año, es decir, hasta finales del primer trimestre de 2003, período en el que no solo no se despejaron las incertidumbres que se vinieron cerniendo sobre los mercados en los tres últimos años, sino que incluso se vieron agrandadas por el clima prebélico, la acción consiguió mantener su positiva evolución, revalorizándose un 5,86 % adicional en este trimestre, cuando el Índice General de la Bolsa de Madrid perdió un 8,0 % y el del sector bancario presentó una caída del 3,2 %.



	BANCO PASTOR		GRUPO BANCO PASTOR	
	Mar.03	Var. s/Mar.02	Mar.03	Var. s/Mar.02
Miles de euros		%		%
<b>Margen de intermediación</b>	64.359	-4,6%	69.635	-1,5%
<b>Dividendos</b>	745	-84,8%	2.646	-28,7%
<b>Margen de intermediación (sin Dividendos)</b>	63.614	1,6%	66.989	0,0%
<b>Comisiones netas</b>	19.183	16,4%	20.471	12,3%
<b>Beneficios operaciones financieras</b>	388	N/A	(2.383)	-27,5%
<b>Margen ordinario</b>	83.930	4,1%	87.723	2,4%
<b>Neto otros productos/ cargas de explotación</b>	(487)	-12,7%	687	53,3%
<b>Gastos generales de administración</b>	(48.351)	-1,5%	(51.966)	-1,7%
<b>De personal</b>	(34.825)	-0,2%	(37.373)	0,4%
<b>Administrativos</b>	(13.526)	-4,7%	(14.593)	-6,6%
<b>Amortizaciones</b>	(4.620)	12,6%	(5.767)	14,9%
<b>Margen de explotación</b>	30.472	13,3%	30.677	8,8%
<b>Puesta en equivalencia</b>	-	-	2.802	-19,4%
<b>Rdo neto operaciones grupo</b>	-	-	1.843	-83,8%
<b>Amortización y prov. Insolvencias y saneamientos</b>	(7.594)	-24,2%	(11.532)	8,3%
<b>Amortización Fondo de Comercio</b>	-	-	(1.023)	2,8%
<b>Resultados extraordinarios</b>	769	-88,9%	748	N/A
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	23.647	-0,8%	23.515	-11,1%
<b>Impuesto sobre sociedades</b>	(5.136)	79,9%	(3.899)	16,1%
<b>Resultado consolidado del ejercicio</b>	18.511	-11,8%		
<b>Beneficio atribuible</b>	-	-	20.363	-9,8%
<b>Ratio de eficiencia</b>	57,6%	-326 p.b.	59,2%	-249 p.b.
<b>Débitos Clientes+Pagarés+Empréstitos+Pasivos Sub.</b>	7.306.328	7,2%	7.262.201	7,2%
<b>Fondos de inversión y pensiones</b>	1.402.211	0,7%	1.402.211	0,7%
<b>Créditos sobre clientes (*)</b>	7.189.741	14,4%	7.490.676	12,7%

(\*) Sin Adquisición Temporal; incluye Préstamos Titulizados.