

MÁS & MEJOR



**BALANCE Y RESULTADOS
DICIEMBRE 2008**



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. Cuenta de resultados circular 6/2008 Banco de España
8. Rendimientos y costes trimestrales
9. Comisiones
10. Creación de valor para el accionista
11. Base de capital



1. Datos significativos

	Dic.08	Dic.07	Dic.08/07 %
Balance (miles de €)			
Inversión Crediticia Neta	20.787.979	20.528.930	1,3%
De la que: con garantía real OSR	11.570.061	10.983.278	5,3%
Total depósitos de clientes	14.221.461	13.162.564	8,0%
Recursos de clientes fuera de balance	1.891.179	2.634.394	(28,2)%
Total Financiación Institucional	7.196.679	7.681.865	(6,3)%
Activo Total	27.121.301	25.326.457	7,1%
Fondos Propios	1.369.524	1.278.188	7,1%
Resultados (miles de €)			
Margen de Intermediación	540.164	532.474	1,4%
Margen Básico	703.304	693.577	1,4%
Margen Ordinario	876.376	740.120	18,4%
Margen de Explotación	532.691	436.335	22,1%
Resultado atribuido al Grupo	164.141	202.134	(18,8)%
Resultado "recurrente" atribuido al Grupo	204.398	202.134	1,1%
Gestión del riesgo %			
Indice de morosidad	3,6	0,8	
Indice de cobertura (*)	117,3	276,5	
Liquidez, rentabilidad y eficiencia %			
Liquidez (recursos de clientes en balance/créditos)	69,67	69,53	
Ratio Eficiencia	35,90	39,16	
ROA	0,60	0,82	
ROE ajustado	16,29	18,27	
Solvencia %			
Ratio BIS	10,56	11,67	
Del que: TIER 1	7,46	7,18	
La acción			
Número de acciones	261.685.468	261.685.468	
Cotización cierre (euros)	5,00	10,66	
Resultado atribuido al Grupo por acción	0,63	0,77	
PER (cotiz./bº del Grupo por acción)	7,97	13,80	
Otros datos			
Número de accionistas	71.315	73.301	
Número de empleados	4.542	4.615	
Número de oficinas	665	656	

(*) La cobertura incluye garantías asociadas a activos dudosos



2. Balance consolidado público

Cifras en miles de €

Activo	Dic.08	Dic.07	Diferencia	
			Absoluta	%
Caja y depósitos en bancos centrales	479.348	1.031.598	(552.250)	(53,5)
Cartera de negociación	539.120	137.602	401.518	291,8
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pyg	986.539	250.648	735.891	293,6
Activos financieros disponibles para la venta	1.600.924	1.482.485	118.439	8,0
Inversiones crediticias	21.540.698	21.576.347	(35.649)	(0,2)
Depósitos en entidades de crédito	752.719	1.047.417	(294.698)	(28,1)
Créditos a la clientela	20.787.979	20.528.930	259.049	1,3
Cartera de inversión a vencimiento	196.495	18.688	177.807	951,5
Derivados de cobertura	75.077	6.762	68.315	N/A
Activos no corrientes en venta	446.144	23.107	423.037	N/A
Participaciones	49.818	29.900	19.918	66,6
Activos por reaseguros	6.470	5.226	1.244	23,8
Activo material	407.855	357.004	50.851	14,2
Activo intangible	18.625	17.345	1.280	7,4
Activo fiscales	229.839	171.758	58.081	33,8
Otros activos	544.349	217.987	326.362	149,7
TOTAL ACTIVO	27.121.301	25.326.457	1.794.845	7,1
Pasivo	Dic.08	Dic.07	Diferencia	
			Absoluta	%
Cartera de negociación	146.106	71.792	74.314	103,5
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pyg	891.224	206.082	685.142	332,5
Depósitos de la clientela	891.224	206.082	685.142	332,5
Pasivos financieros a coste amortizado	24.109.872	22.819.356	1.290.516	5,7
Depósitos de bancos centrales	1.578.633	160.905	1.417.728	N/A
Depósitos de entidades de crédito	1.607.074	1.631.525	(24.451)	(1,5)
Depósitos de la clientela	13.330.237	12.956.482	373.755	2,9
Débitos representados por valores negociables	6.643.844	6.978.168	(334.324)	(4,8)
Pasivos subordinados	552.835	703.697	(150.862)	(21,4)
Otros pasivos financieros	397.249	388.579	8.670	2,2
Derivados de cobertura	19.442	138.957	(119.515)	(86,0)
Pasivos por contratos de seguros	120.676	133.833	(13.157)	(9,8)
Provisiones	141.563	169.516	(27.953)	(16,5)
Pasivos fiscales	110.601	141.610	(31.009)	(21,9)
Resto de pasivos	74.351	75.077	(726)	(1,0)
TOTAL PASIVO	25.613.835	23.756.223	1.857.612	7,8
Patrimonio neto	Dic.08	Dic.07	Diferencia	
			Absoluta	%
Fondos propios	1.369.524	1.278.188	91.336	7,1
Capital	86.356	86.356	0	0,0
Prima de emisión	165.181	180.882	(15.701)	(8,7)
Reservas	1.000.916	843.796	157.120	18,6
Otros instrumentos de capital	6.705	5.626	1.079	19,2
Menos: Valores propios	(23.551)	(12.736)	(10.815)	84,9
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	164.141	202.134	(37.993)	(18,8)
Menos: Dividendos y retribuciones	(30.224)	(27.870)	(2.354)	8,4
Ajustes por valoración	110.539	215.539	(105.000)	(48,7)
Intereses Minoritarios	27.403	76.507	(49.104)	(64,2)
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.507.466	1.570.234	(62.768)	(4,0)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	27.121.301	25.326.457	1.794.844	7,1
<i>Pro-memoria</i>				
Riesgos contingentes	1.303.340	1.616.675	(313.335)	(19,4)
Compromisos contingentes	3.324.616	3.946.285	(621.669)	(15,8)



3. Negocio comercial

Cifras en miles de €

Créditos a clientes	Dic.08	Dic.07	Diferencia	
			Absoluta	%
Créditos a las administraciones públicas	168.858	46.135	122.723	266,0
Crédito a otros sectores residentes	20.698.364	20.713.108	(14.744)	(0,1)
<i>de los que:</i>				
Crédito comercial	1.508.093	2.404.054	(895.961)	(37,3)
Deudores con garantía real	11.570.061	10.983.278	586.783	5,3
Otros deudores a plazo	4.753.798	5.434.663	(680.865)	(12,5)
Arrendamientos financieros	1.090.966	1.159.729	(68.763)	(5,9)
Crédito a no residentes	347.299	249.707	97.592	39,1
Ajustes por valoración	47.419	1.460	45.959	N/A
Inversión crediticia bruta	21.261.940	21.010.410	251.530	1,2
Correcciones valor pérdidas por deterioro	(473.961)	(481.480)	7.519	(1,6)
Inversión crediticia neta: Créditos a Clientes	20.787.979	20.528.930	259.049	1,3
Evolución del índice de morosidad	Dic.08	Dic.07		
Índice de morosidad	3,6%	0,8%		
Evolución del índice de cobertura	Dic.08	Dic.07		
Índice de cobertura (*)	117,3%	276,5%		

Cifras en miles de €

Recursos Gestionados de Clientes	Dic.08	Dic.07	Diferencia	
			Absoluta	%
Administraciones Públicas Españolas	524.261	982.213	(457.952)	(46,6)
Otros Sectores Residentes	12.071.669	10.705.629	1.366.040	12,8
<i>De los que</i>				
Depósitos a plazo	7.701.294	6.104.579	1.596.715	26,2
Otros Sectores no Residentes	1.625.531	1.474.722	150.809	10,2
Total Depósitos de clientes	14.221.461	13.162.564	1.058.897	8,0
Recursos de clientes fuera de balance	1.891.179	2.634.394	(743.215)	(28,2)
Fondos de inversión	1.393.393	2.138.262	(744.869)	(34,8)
Fondos de pensiones	497.786	496.132	1.654	0,3

(*) La cobertura incluye garantías asociadas a activos dudosos



4. Financiación institucional

Cifras en miles de €

Financiación Institucional	Dic.08	Dic.07	Diferencia	
			Absoluta	%
Débitos Representados por Valores Negociables de los que:	6.643.844	6.978.168	(334.324)	(4,8)
- Pagarés y Efectos	1.711.990	3.323.037	(1.611.047)	(48,5)
- Títulos Hipotecarios	3.376.000	2.000.000	1.376.000	68,8
- Otros val.asociados a act.financ.transferidos	609.033	888.783	(279.750)	(31,5)
- Bonos y obligaciones simples	750.000	750.000	0	0,0
Pasivos Subordinados	552.835	703.697	(150.862)	(21,4)
Total Financiación Institucional	7.196.679	7.681.865	(485.186)	(6,3)



5. Cuenta de resultados consolidada

Cifras en miles de €	Dic.08	Dic.07	Variación Dic.08/Dic.07	
			Absoluta	%
(=) Margen de intermediación	540.164	532.474	7.690	1,4%
(+) Comisiones netas	163.140	161.103	2.037	1,3%
(=) Margen básico	703.304	693.577	9.727	1,4%
(+) Rdos.entidades valoradas por el método de la participación	5.851	8.463	(2.612)	(30,9)%
(+) Actividad de seguros	10.371	8.534	1.837	21,5%
(+/-) Resultados operaciones financieras + Dif. de cambio (neto)	156.850	29.546	127.304	N/A
(=) Margen ordinario	876.376	740.120	136.256	18,4%
(+/-) Rdos.por prestación de servicios no financieros (neto)	(4.381)	8.139	(12.520)	N/A
(-) Costes de explotación	325.493	304.044	21.449	7,1%
(-) Amortizaciones	33.540	29.933	3.607	12,1%
(+/-) Otros productos y cargas de explotación (neto)	19.729	22.053	(2.324)	(10,5)%
(=) Margen de explotación	532.691	436.335	96.356	22,1%
(-) Pérdida por deterioro de activos (neto)	313.264	127.017	186.247	146,6%
(-) Dotación a provisiones (neto)	(5.871)	12.348	(18.219)	N/A
(+/-) Otros resultados (neto)	(4.403)	(1.805)	(2.598)	143,9%
(=) Resultado antes de Impuestos	220.895	295.165	(74.270)	(25,2)%
(=) Resultado atribuido al Grupo	164.141	202.134	(37.993)	(18,8)%
Promemoria				
Resultado "recurrente" atribuido al Grupo (*)	204.398	202.134	2.264	1,1%

(*) Sin dotaciones extraordinarias de 57,5 Mm € en 4T08

6. Cuenta de resultados trimestral

Cifras en miles de €	Dic.07	Mar.08	Jun.08	Sep.08	Dic.08
Margen de intermediación	131.862	140.975	144.742	122.615	131.832
Comisiones netas	39.408	41.305	42.005	39.918	39.912
Margen básico	171.270	182.280	186.747	162.533	171.744
Rdos.de enti.valoradas por el método de la participación	(130)	1.174	973	3.547	157
Actividad de seguros	3.506	2.027	3.279	2.242	2.823
Resultados operaciones financieras + Dif. de cambio (neto)	15.302	134.195	16.501	(2.250)	8.404
Margen ordinario	189.948	319.676	207.500	166.072	183.128
Rdos.por prestación de servicios no financieros (neto)	4.034	694	1.686	(1.237)	(5.524)
Costes de explotación	73.426	81.030	83.105	82.638	78.720
Amortizaciones	7.644	7.710	7.856	8.003	9.971
Otros productos y cargas de explotación (neto)	7.066	4.441	4.850	3.487	6.951
Margen explotación	119.978	236.071	123.075	77.681	95.864
Pérdida por deterioro de activos (neto)	52.483	35.674	150.576	21.341	105.673
Dotación a provisiones (neto)	3.020	2.412	(4.854)	(7.167)	3.738
Otros resultados netos	1.233	(1.251)	(543)	279	(2.888)
Resultado antes de impuestos	65.708	196.734	(23.190)	63.786	(16.435)
Resultado atribuido al grupo	47.977	141.060	(16.673)	45.600	(5.846)

7. Cuenta de resultados circular 6/2008 Banco de España

Cifras en miles de €	Dic.08	Dic.07	Variación Dic.08/Dic.07	
			Absoluta	%
=MARGEN DE INTERMEDIACION	547.713	542.501	5.212	1,0%
(+/-) Resultado enti. valoradas mét. participación	5.851	8.463	(2.612)	-30,9%
(+) Comisiones netas	163.367	161.103	2.264	1,4%
(+/-) Resultado por operaciones financieras+Dif.cambio (neto)	157.619	29.546	128.073	N/A
(+/-)Otros productos/cargas de explotación	19.293	27.460	(8.167)	-29,7%
=MARGEN BRUTO	893.843	769.073	124.770	16,2%
(-) Gastos de administración:	330.655	306.064	24.591	8,0%
(-) Amortización	33.933	29.933	4.000	13,4%
(+/-) Dotaciones a provisiones (neto)	(7.395)	10.254	(17.649)	N/A
(+/-) Pérdidas por deterioro de activos financieros	245.032	125.561	119.471	95,1%
= RDO ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	291.618	297.261	(5.643)	(1,9)%
(+/-) Pérdidas por deterioro del resto de activos	68.232	1.456	66.776	N/A
(+/-) Rdo. baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(2.969)	(1.268)	(1.701)	134,1%
(+/-) Rdo.activos no corrientes en venta	478	628	(150)	-23,9%
= RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	220.895	295.165	(74.270)	(25,2)%
= RESULTADO ATRIBUIDO ENTIDAD DOMINANTE	164.141	202.134	(37.993)	(18,8)%

8. Rendimientos y costes trimestrales

	Dic.08		Sep.08		Jun.08		Mar.08		Dic.07	
	% 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	3,89	5,20	6,77	5,23	8,56	5,48	8,48	4,78	6,53	5,19
Créditos a la clientela (a)	77,24	6,55	75,32	6,34	76,19	6,25	80,30	6,21	81,48	6,08
Valores representativos de deuda	10,63	4,72	11,31	4,74	9,09	4,45	4,77	4,55	5,16	4,23
Renta Variable	1,54	5,02	1,40	1,10	1,37	7,04	1,91	6,97	2,28	4,60
Activos medios rentables	93,30	6,26	94,80	5,99	95,21	6,02	95,45	6,02	95,45	5,88
Activos medios rentables sin R. Variable	91,76	6,28	93,40	6,06	93,84	6,00	93,54	6,00	93,17	5,91
Otros activos no rentables	6,70		5,20		4,79		4,55		4,55	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (b)	100	5,84	100	5,68	100	5,73	100	5,74	100	5,62
Bco de España y Entidades de Crédito	12,23	4,44	12,39	4,76	11,33	4,44	8,81	4,37	6,65	4,34
Depósitos de la clientela (c)	52,80	3,60	51,18	3,62	50,93	3,33	51,74	3,26	52,28	3,25
Valores negociables y otros	26,15	5,44	27,73	5,29	28,77	4,88	30,01	4,83	30,66	4,70
Otros pasivos onerosos	0,30	3,24	0,29	3,14	0,32	2,97	0,35	2,88	0,44	1,33
Pasivos medios onerosos	91,47	4,25	91,59	4,29	91,35	3,97	90,90	3,89	90,04	3,87
Patrimonio neto	5,75		5,50		5,60		6,17		6,24	
Otros pasivos no onerosos	2,78		2,91		3,04		2,93		3,72	
PASIVOS TOTALES MEDIOS (d)	100	3,88	100	3,93	100	3,62	100	3,54	100	3,48
Margen de Clientes (a)-(c)		2,95		2,71		2,92		2,95		2,83
Margen de Intermediación (b)-(d)		1,96		1,75		2,11		2,20		2,13



9. Comisiones

Cifras en Miles de €	Dic.08	Dic.07	Variación Dic.08/Dic.07	
			Absoluta	%
Por riesgos contingentes	21.702	23.418	(1.716)	(7,3)%
Por disponibilidad	3.452	4.208	(756)	(18,0)%
Por servicio de cobros y pagos	78.669	64.414	14.255	22,1%
Cheques, órdenes y otras comisiones	41.523	43.441	(1.918)	(4,4)%
Por servicio de valores	8.673	10.188	(1.515)	(14,9)%
Por comercialización prod.finan.no bancarios	33.430	39.911	(6.481)	(16,2)%
TOTAL COMISIONES PERCIBIDAS	187.449	185.580	1.869	1,0%
TOTAL COMISIONES PAGADAS	24.309	24.477	(168)	(0,7)%
TOTAL COMISIONES (NETO)	163.140	161.103	2.037	1,3%

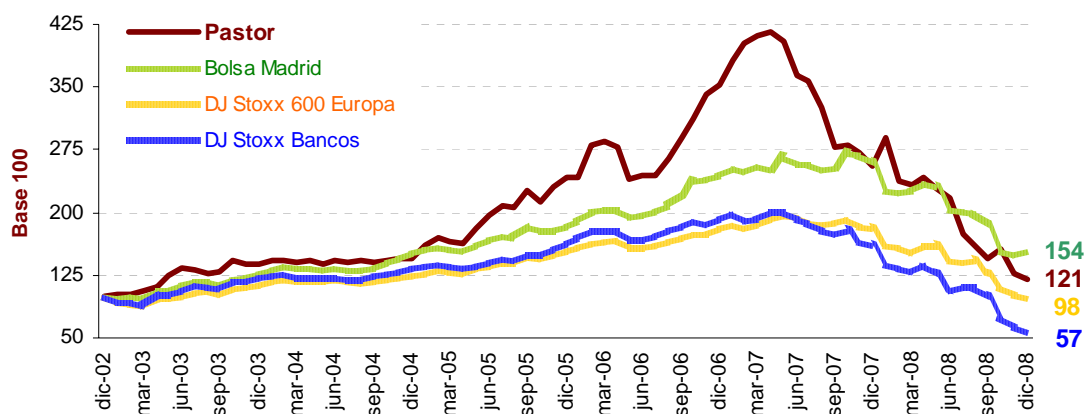


10. Creación de valor para el accionista

La Acción de BANCO PASTOR (1)	Cotización (euros)			(euros)	(títulos)
	Máxima	Mínima	Última	Dividendo pagado	Volumen total negociado
Trimestre					
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
Mar.08	12,82	8,94	9,77	0,043	37.989.271
Jun.08	10,52	8,94	9,00	0,060	25.521.245
Sep.08	9,13	5,85	6,05	0,056	37.495.009
Dic.08	6,60	4,35	5,00	0,061	10.200.041
Total año	12,82	4,35	5,00	0,220	111.205.566

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

Cotización Banco Pastor vs Mercado



11. Base de capital

Cifras en miles de €	Dic.08	Dic.07
	Basilea II	Basilea I
Recursos Propios Computables: BIS	2.086.897	2.414.990
Recursos Propios Básicos TIER 1	1.473.947	1.484.881
Otros Recursos Computables TIER 2	612.950	930.109
Activos ponderados por riesgo	19.754.740	20.689.284
TIER 1	7,5%	7,2%
TIER 2	3,1%	4,5%
Ratio BIS	10,6%	11,7%

