

MÁS & MEJOR



**BALANCE Y RESULTADOS
MARZO 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. Rendimientos y costes
8. Comisiones
9. Creación de valor para el accionista
10. Base de capital



1. Datos significativos

	Mar.08	Mar.07	Mar.08/07 %
Balance (Cifras en miles de €)			
Volumen de Negocio Comercial	42.286.330	37.650.183	12,3%
Inversión crediticia bruta (ex titulización)	24.687.151	22.180.964	11,3%
De la que: con garantía real OSR (ex titulización)	13.952.996	12.523.404	11,4%
Total depósitos de clientes	14.280.518	11.682.951	22,2%
Pagarés comercializados a través de la red	842.533	1.065.755	(20,9)%
Total Recursos de clientes en Balance	15.123.051	12.748.706	18,6%
Recursos de clientes fuera de balance	2.476.128	2.720.513	(9,0)%
Total Recursos gestionados de clientes	17.599.179	15.469.219	13,8%
Activo Total	26.764.813	25.299.973	5,8%
Patrimonio neto	1.585.105	1.440.820	10,0%
Gestión del riesgo %			
Indice de morosidad	1,26	0,69	0,57 p.p.
Indice de cobertura	142,5	282,0	(139,5) p.p.
Resultados			
Margen de intermediación	140.975	124.759	13,0%
Margen Básico	182.280	164.358	10,9%
Margen Ordinario	319.676	178.429	79,2%
Margen de Explotación	236.071	102.953	129,3%
Resultado antes de Impuestos	196.734	76.347	157,7%
Resultado atribuido al Grupo Consolidado	141.060	52.776	167,3%
Rentabilidad y eficiencia %			
Ratio Eficiencia	24,35	39,65	(15,30) p.p.
ROA	2,17	0,86	1,31 p.p.
ROE	44,53	18,98	25,55 p.p.
Solvencia %			
Ratio BIS	11,39	11,85	(0,46) p.p.
Del que: TIER 1	7,67	7,03	0,64 p.p.
La acción y capitalización			
Número de acciones	261.685.468	261.685.468	0,0%
Cotización cierre ejercicio (euros)	9,77	17,25	(43,4)%
Capitalización bursátil (miles de euros)	2.556.667	4.514.074	(43,4)%
Resultado atribuido al Grupo por acción (anualizado)	2,16	0,81	167,3%
PER (cotiz./bº del Grupo por acción) (anualizado)	4,53	21,38	(78,8)%
Otros datos			
Número de accionistas	71.400	73.484	(2,8)%
Número de empleados	4.674	4.373	6,9%
Número de oficinas	659	610	8,0%

Agencias de calificación

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



2. Balance consolidado público

Cifras en miles de €

Activo	Mar.08	Mar.07	Diferencia	
			Absoluta	%
Caja y depósitos en bancos centrales	558.771	668.087	(109.316)	(16,4)
Cartera de negociación	174.037	98.831	75.206	76,1
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pyg	745.972	50.757	695.215	N/A
Activos financieros disponibles para la venta	1.345.716	1.357.022	(11.306)	(0,8)
Inversiones crediticias	23.013.814	22.315.971	697.843	3,1
Depósitos en entidades de crédito	1.805.336	1.001.365	803.971	80,3
Créditos a la clientela	21.110.746	21.164.097	(53.351)	(0,3)
Otros activos financieros	97.732	150.509	(52.777)	(35,1)
Cartera de inversión a vencimiento	18.299	19.225	(926)	(4,8)
Participaciones	35.553	37.238	(1.685)	(4,5)
Activo material	357.186	345.633	11.553	3,3
Activo intangible	17.330	13.199	4.131	31,3
Otros activos	498.135	394.010	104.125	26,4
TOTAL ACTIVO	26.764.813	25.299.973	1.464.840	5,8
Pasivo	Mar.08	Mar.07	Diferencia	
			Absoluta	%
Cartera de negociación	115.459	612.499	(497.040)	(81,1)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pyg	688.159	0	688.159	N/A
Pasivos financieros a coste amortizado	23.685.012	22.603.079	1.081.933	4,8
Depósitos de bancos centrales	302.208	0	302.208	N/A
Depósitos de entidades de crédito	1.875.707	827.869	1.047.838	126,6
Depósitos de la clientela	13.592.359	11.682.951	1.909.408	16,3
Débitos representados por valores negociables	6.945.903	8.818.044	(1.872.141)	(21,2)
Pasivos subordinados	649.036	709.568	(60.532)	(8,5)
Otros pasivos financieros	319.799	564.647	(244.848)	(43,4)
Pasivos por contratos de seguros	133.596	126.930	6.666	5,3
Provisiones	167.245	187.142	(19.897)	(10,6)
Pasivos fiscales	94.485	134.756	(40.271)	(29,9)
Otros pasivos	295.752	194.747	101.005	51,9
TOTAL PASIVO	25.179.708	23.859.153	1.320.555	5,5
Patrimonio neto	Mar.08	Mar.07	Diferencia	
			Absoluta	%
Intereses minoritarios	74.953	93.155	(18.202)	(19,5)
Ajustes por valoración	101.678	182.703	(81.025)	(44,3)
Fondos propios	1.408.474	1.164.962	243.512	20,9
Capital a fondo de dotación	86.356	86.356	0	0,0
Prima de emisión	180.882	193.208	(12.326)	(6,4)
Reservas	1.045.163	873.501	171.662	19,7
Otros instrumentos de capital	6.564	2.813	3.751	133,3
(-) Valores propios	(12.298)	(11.693)	(605)	5,2
Resultado atribuido al Grupo	141.060	52.776	88.284	167,3
(-) Dividendos y retribuciones	(39.253)	(31.999)	(7.254)	22,7
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.585.105	1.440.820	144.285	10,0
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	26.764.813	25.299.973	1.464.840	5,8
<i>Pro-memoria</i>				
Riesgos contingentes	1.550.632	1.436.810	113.822	7,9
Compromisos contingentes	3.777.896	4.218.381	(440.485)	(10,4)



3. Negocio comercial

Cifras en miles de €

Créditos a clientes	Mar.08	Mar.07	Diferencia	
			Absoluta	%
Créditos a las administraciones públicas	49.340	90.578	(41.238)	(45,5)
Crédito a otros sectores residentes	24.371.140	21.839.557	2.531.583	11,6
de los que:				
Crédito comercial	2.413.278	2.359.551	53.727	2,3
Deudores con garantía real (*)	13.952.996	12.523.404	1.429.592	11,4
Otros deudores a plazo (*)	5.960.468	5.461.574	498.894	9,1
Arrendamientos financieros	1.239.669	1.091.709	147.960	13,6
Crédito a no residentes	259.011	257.481	1.530	0,6
Ajustes por valoración	7.660	(6.652)	14.312	N/A
Inversión crediticia bruta	24.687.151	22.180.964	2.506.187	11,3
Correcciones valor pérdidas por deterioro	(449.069)	(438.538)	(10.531)	2,4
Inversión crediticia neta	24.238.082	21.742.426	2.495.656	11,5
(*) Titulizados fuera de Balance:				
Con garantía real	2.695.467	409.662		
Con otras garantías	431.869	168.667		
Evolución del índice de morosidad	Mar.08	Mar.07		
Activos dudosos/ Créditos a clientes (bruto)	1,32%	0,72%		
Considerando Riesgos Contingentes	1,26%	0,69%		
Evolución del índice de cobertura	Mar.08	Mar.07		
Correc. valor pérdidas por deterioro/ Activos dudosos	138,1%	275,4%		
Considerando Riesgos Contingentes	142,5%	282,0%		

Cifras en miles de €

Recursos Gestionados de Clientes	Mar.08	Mar.07	Diferencia	
			Absoluta	%
Administraciones Públicas Españolas	836.587	843.983	(7.396)	(0,9)
Otros Sectores Residentes	11.967.440	9.371.250	2.596.190	27,7
Depósitos a la vista	4.426.285	4.131.409	294.876	7,1
Cuentas corrientes	3.308.528	3.035.388	273.140	9,0
Cuentas de ahorro	1.117.757	1.096.021	21.736	2,0
Depósitos a plazo	6.852.457	4.827.910	2.024.547	41,9
Cesión temporal	632.627	369.873	262.754	71,0
Ajustes por valoración	56.071	42.058	14.013	33,3
Otros Sectores no Residentes	1.476.491	1.467.718	8.773	0,6
Total Depósitos de clientes	14.280.518	11.682.951	2.597.567	22,2
Pagarés comercializados a través de la red	842.533	1.065.755	(223.222)	(20,9)
Total Recursos de clientes en Balance	15.123.051	12.748.706	2.374.345	18,6
Recursos de clientes fuera de balance	2.476.128	2.720.513	(244.385)	(9,0)
Fondos de inversión	1.985.308	2.257.835	(272.527)	(12,1)
Fondos de pensiones	490.820	462.678	28.142	6,1
Total Recursos gestionados de clientes	17.599.179	15.469.219	2.129.960	13,8
Total Volumen de Negocio Comercial	42.286.330	37.650.183	4.636.147	12,3

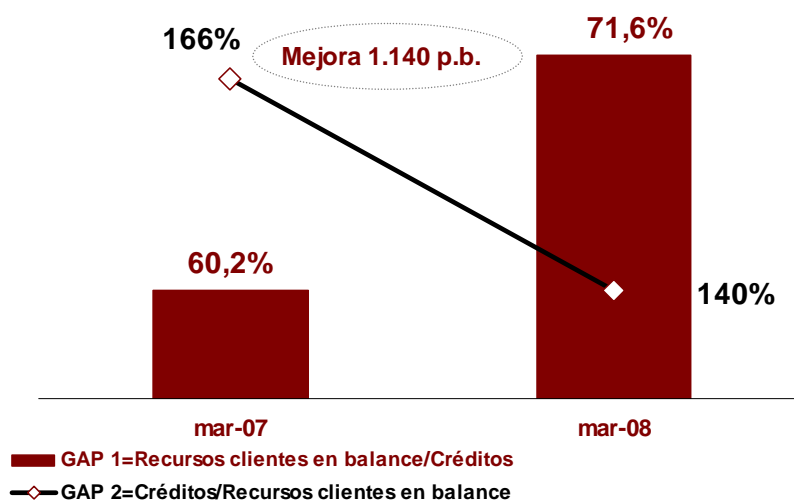


4. Financiación institucional

Cifras en miles de €

Financiación Institucional	Mar.08	Mar.07	Diferencia	
			Absoluta	%
Débitos Representados por Valores Negociables	6.945.903	8.818.044	(1.872.141)	(21,2)
de los que:				
- Pagarés y Efectos	3.330.640	2.344.906	985.734	42,0
<i>de los que comercializados a través de la red</i>	842.533	1.065.755	(223.222)	(20,9)
- Títulos Hipotecarios	2.050.000	2.000.000	50.000	2,5
- Otros val.asociados a act.financ.transferibles	761.246	3.219.772	(2.458.526)	(76,4)
- Bonos y obligaciones simples	750.000	1.250.000	(500.000)	(40,0)
Pasivos Subordinados	649.036	709.568	(60.532)	(8,5)
Total Financiación Institucional	7.594.939	9.527.612	(1.932.673)	(20,3)

Gap de Liquidez



5. Cuenta de resultados consolidada

Cifras en miles de €

	Mar.08	Mar.07	Variación Mar.08/Mar.07	
			Absoluta	%
(+) Intereses y rendimientos asimilados	358.976	301.734	57.242	19,0%
(-) intereses y cargas asimiladas	226.440	177.712	48.728	27,4%
(=) Margen de intermediación (sin rdto instr.de capital)	132.536	124.022	8.514	6,9%
(+) Rendimientos de instrumentos de capital	8.439	737	7.702	N/A
(=) Margen de intermediación	140.975	124.759	16.216	13,0%
(+) Comisiones netas	41.305	39.599	1.706	4,3%
(=) Margen básico	182.280	164.358	17.922	10,9%
(+) Rdos.entidades valoradas por el método de la participación	1.174	7.276	(6.102)	(83,9)%
(+) Actividad de seguros	2.027	1.780	247	13,9%
(+/-) Resultados operaciones financieras + Dif. de cambio (neto)	134.195	5.015	129.180	N/A
(=) Margen ordinario	319.676	178.429	141.247	79,2%
(+/-) Rdos.por prestación de servicios no financieros (neto)	694	691	3	0,4%
(-) Costes de explotación	77.847	70.756	7.091	10,0%
Gastos de personal	60.090	54.470	5.620	10,3%
Otros gastos generales de administración	20.940	20.264	676	3,3%
Recuperación de gastos	(3.183)	(3.978)	795	(20,0)%
(-) Amortizaciones	7.710	7.278	432	5,9%
(+/-) Otros productos y cargas de explotación (neto)	1.258	1.867	(609)	(32,6)%
(=) Margen de explotación	236.071	102.953	133.118	129,3%
(-) Pérdida por deterioro de activos (neto)	35.674	25.806	9.868	38,2%
(-) Dotación a provisiones (neto)	2.412	1.626	786	48,3%
(+/-) Otros resultados (neto)	(1.251)	826	(2.077)	N/A
(=) Resultado antes de Impuestos	196.734	76.347	120.387	157,7%
(-) Impuesto sobre Beneficios	54.480	22.066	32.414	146,9%
(=) Resultado consolidado del ejercicio	142.254	54.281	87.973	162,1%
(=) Resultado atribuido al Grupo	141.060	52.776	88.284	167,3%
Promemoria (sin resultados extraordinarios por la venta del 1,14% de Unión Fenosa):				
(=) Margen ordinario	207.914	178.429	29.485	16,5%
(=) Margen de explotación	124.309	102.953	21.356	20,7%
(=) Resultado atribuido al Grupo	62.827	52.776	10.051	19,0%

6. Cuenta de resultados trimestral

Cifras en miles de €

	Mar.06	Jun.06	Sept.06	Dic.06	Mar.07	Jun.07	Sep.07	Dic.07	Mar'08
Margen de intermediación (sin rdto instr.de capital)	101.293	106.902	114.345	119.060	124.022	138.176	129.744	125.357	132.536
Margen de intermediación	104.387	117.578	115.334	121.519	124.759	145.264	130.589	131.862	140.975
Comisiones netas	34.710	35.480	35.636	37.162	39.599	41.419	40.677	39.408	41.305
Margen básico	139.097	153.058	150.970	158.681	164.358	186.683	171.266	171.270	182.280
Rdos.de enti.valoradas por el método de la participación	9.565	7.395	3.335	549	7.276	1.551	(234)	(130)	1.174
Actividad de seguros	1.478	1.641	2.013	1.071	1.780	1.585	1.663	3.506	2.027
Resultados operaciones financieras + Dif. de cambio (neto)	895	(353)	4.705	3.599	5.015	5.056	4.173	15.302	134.195
Margen ordinario	151.035	161.741	161.023	163.900	178.429	194.875	176.868	189.948	319.676
Rdos.por prestación de servicios no financieros (neto)	1.976	503	984	425	691	285	3.129	4.034	694
Costes de explotación	64.521	65.432	67.440	69.970	70.756	72.952	75.884	70.268	77.847
Gastos de personal	49.631	50.402	50.332	53.430	54.470	56.625	55.317	55.369	60.090
Otros gastos generales de administración	18.326	18.675	20.222	20.141	20.264	20.198	23.744	18.057	20.940
Recuperación de gastos	(3.436)	(3.645)	(3.114)	(3.601)	(3.978)	(3.871)	(3.177)	(3.158)	(3.183)
Amortizaciones	7.583	6.265	7.841	7.330	7.278	7.344	7.667	7.644	7.710
Otros productos y cargas de explotación (neto)	1.820	2.449	1.908	2.247	1.867	1.529	565	3.908	1.258
Margen explotación	82.727	92.996	88.634	89.272	102.953	116.393	97.011	119.978	236.071
Pérdida por deterioro de activos (neto)	17.054	21.940	26.286	26.754	25.806	23.737	24.991	52.483	35.674
Dotación a provisiones (neto)	4.304	8.655	1.145	(813)	1.626	9.821	(2.119)	3.020	2.412
Otros resultados netos	(1.324)	(279)	294	3.672	826	(2.889)	(975)	1.233	(1.251)
Resultado antes de impuestos	60.045	62.122	61.497	67.003	76.347	79.946	73.164	65.708	196.734
Impuesto sobre beneficios	18.846	16.708	20.930	32.330	22.066	24.708	22.556	16.986	54.480
Resultado consolidado del ejercicio	41.199	45.414	40.567	34.673	54.281	55.238	50.608	48.722	142.254
Resultado atribuido al grupo	40.163	43.928	39.034	32.891	52.776	52.430	48.951	47.977	141.060

7. Rendimientos y costes

	Mar.08		Dic.07		Sep.07		Jun.07		Mar.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	8,48	4,78	6,53	5,19	6,27	4,96	7,22	5,45	7,76	5,10
Créditos a la clientela (a)	80,29	6,22	81,48	6,08	81,63	5,84	83,36	5,64	82,29	5,34
Valores representativos de deuda	4,77	4,55	5,16	4,23	5,12	4,32	2,82	3,99	3,24	3,87
Renta Variable	1,91	6,97	2,28	4,60	2,20	0,63	2,11	5,21	2,15	0,56
Activos medios rentables	95,45	6,02	95,45	5,88	95,22	5,58	95,51	5,57	95,44	5,17
Activos medios rentables sin R.Variable	93,54	6,00	93,17	5,91	93,02	5,70	93,40	5,58	93,29	5,27
Otros activos no rentables	4,55		4,55		4,78		4,49		4,56	
ACTIVOS TOTALES MEDIOS (b)	100	5,75	100	5,62	100	5,31	100	5,33	100	4,93
Bco de España y Entidades de Crédito	8,81	4,37	6,65	4,34	6,27	4,12	7,64	3,95	4,59	3,73
Depósitos de la clientela (c)	51,89	3,30	52,28	3,25	52,17	2,96	45,24	2,62	45,14	2,42
Valores negociables y otros	29,98	4,76	30,66	4,70	30,57	4,39	34,78	4,19	37,33	4,02
Otros pasivos onerosos	0,35	2,88	0,44	1,33	0,46	2,63	2,02	3,01	2,59	3,19
Pasivos medios onerosos	91,04	3,89	90,04	3,87	89,46	3,54	89,67	3,43	89,65	3,23
Patrimonio neto	6,17		6,24		6,10		5,63		5,75	
Otros pasivos no onerosos	2,79		3,72		4,43		4,70		4,59	
PASIVOS TOTALES MEDIOS (d)	100	3,54	100	3,48	100	3,17	100	3,07	100	2,90
Margen de Clientes (a)-(c)		2,92		2,83		2,89		3,02		2,92
Margen de Intermediación (b)-(d)		2,21		2,13		2,14		2,25		2,03

Promemoria:

Ajuste del spread por la venta de los "equity tranches" de las titulaciones

Margen de Clientes (a)-(c)	2,92	2,83	2,85	2,90	2,92
Margen de Intermediación (b)-(d)	2,21	2,13	2,11	2,15	2,03



8. Comisiones

Cifras en Miles de €	Mar.08	Mar.07	Variación Mar.08/Mar.07	
			Absoluta	%
Por riesgos contingentes	5.866	5.594	272	4,9%
Por disponibilidad	943	1.111	(168)	(15,1)%
Por servicio de cobros y pagos	18.193	15.038	3.155	21,0%
Cheques, órdenes y otras comisiones	9.859	11.361	(1.502)	(13,2)%
Por servicio de valores	2.363	2.913	(550)	(18,9)%
Por comercialización prod.finan.no bancarios	9.939	9.527	412	4,3%
TOTAL COMISIONES PERCIBIDAS	47.163	45.544	1.619	3,6%
TOTAL COMISIONES PAGADAS	5.858	5.945	(87)	(1,5)%
TOTAL COMISIONES (NETO)	41.305	39.599	1.706	4,3%

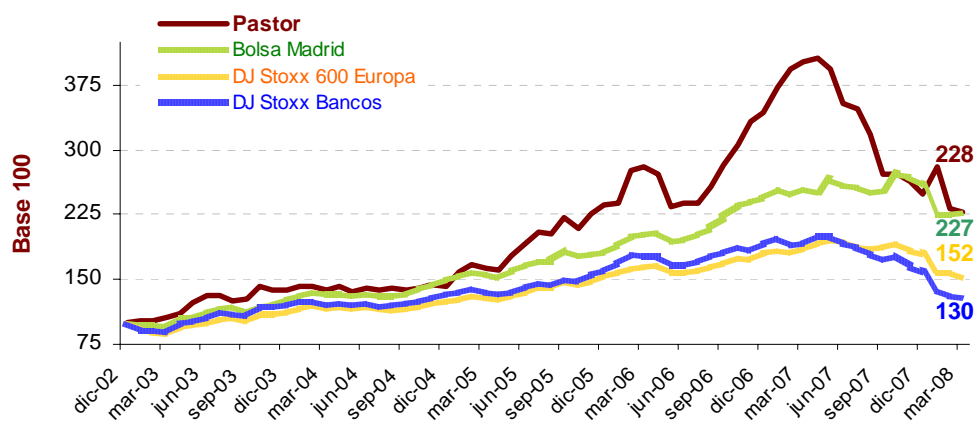


9. Creación de valor para el accionista

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

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

Cotización Banco Pastor vs Mercado



10. Base de capital

Cifras en miles de €	Mar.08	Mar.07
Recursos Propios Computables: BIS	2.422.240	2.290.063
Core Capital	1.386.258	1.154.742
Recursos Propios TIER 1	1.630.891	1.358.520
Otros Recursos Computables (TIER 2)	791.348	931.543
Activos ponderados por riesgo	21.275.362	19.323.789
Core Capital	6,5%	6,0%
TIER 1	7,7%	7,0%
TIER 2	3,7%	4,8%
Ratio BIS	11,4%	11,9%

