



Banco Pastor

D^a. Gloria Hernández García, Directora General Financiera de Banco Pastor, S.A., actuando en nombre y representación de la mencionada entidad, domiciliada en La Coruña, Cantón Pequeño 1, provista de C.I.F. A-15000128 S.A., y ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores,

CERTIFICA

Que el contenido del soporte informático enviado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, para poner a disposición del mercado y del público en general, es copia fiel y coincide exactamente con el Documento de Registro, Anexo I, inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 29 de noviembre de 2010, con nº de registro 9822. Este Documento de Registro, se ha confeccionado según el Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión Europea de 29 de abril de 2004.

AUTORIZA

La difusión del mencionado Documento de Registro a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que así conste y a los efectos legales oportunos, expide la presente certificación en Madrid, a treinta de noviembre de dos mil diez.

CNMV. Dirección de Mercados Primarios
Marqués de Villamagna, 3
28001 MADRID

BANCO PASTOR, S.A.



DOCUMENTO DE REGISTRO

**ANEXO I DEL REGLAMENTO (CE) N° 809/2004 DE LA
COMISIÓN DE 29 DE ABRIL DE 2004**

El presente Documento de Registro ha sido aprobado e inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 29 de noviembre de 2010



INDICE

FACTORES DE RIESGO	6
1. CAPÍTULO I. PERSONAS RESPONSABLES	17
1.1 Personas que asumen la responsabilidad del contenido del Documento de Registro.	17
1.2 Declaración de responsabilidad.	17
2. CAPÍTULO II. AUDITORES DE CUENTAS	18
2.1 Nombre y dirección de los Auditores.	18
2.2 Renuncia de los Auditores.	18
3. CAPITULO III. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA	19
3.1 Información Financiera histórica seleccionada relativa al emisor.	19
3.2 Información Financiera seleccionada relativa a períodos intermedios.	21
4. CAPITULO IV. FACTORES DE RIESGO	23
5. CAPITULO V. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR	24
5.1 Historial y Evolución del emisor.	24
5.1.1 Nombre legal y comercial del emisor.	24
5.1.2 Lugar de registro del emisor y número de registro.	24
5.1.3 Fecha de constitución y período de actividad del emisor.	24
5.1.4 Domicilio, personalidad jurídica del emisor, legislación aplicable, país de constitución y direcciones de su actividad empresarial.	24
5.1.5 Acontecimientos importantes en el desarrollo de actividad del emisor.	24
5.2 Inversiones	27
5.2.1 Descripción de las principales inversiones del emisor en cada ejercicio para el período cubierto por la información financiera histórica y hasta la fecha del Documento de Registro.	27
5.2.2 Descripción de las principales inversiones del emisor actualmente en curso, incluida la distribución de estas inversiones geográficamente y el método de financiación	30
5.2.3 Inversiones futuras.	30
6. CAPITULO VI. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO	31
6.1 Actividades principales.	31
6.1.1 Descripción de las principales actividades del grupo.	31
6.1.2 Nuevos productos y servicios significativos.	45
6.2 Mercados principales.	48
6.3 Factores excepcionales.	49
6.4 Dependencia de patentes, licencias o similares.	49
6.5 Información relativa a la competitividad.	50
7. CAPITULO VII. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA	51
7.1 Si el emisor es parte de un Grupo, breve descripción del Grupo y la posición del emisor en el Grupo.	51
7.2 Lista de las filiales significativas del Emisor, incluido el nombre, el país de constitución o residencia, la participación en el capital y, si es diferente, su proporción de derechos de voto.	54



8.	CAPÍTULO VIII. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPO	58
8.1	Inmovilizado material.	58
8.2	Aspectos medioambientales.	60
9.	CAPÍTULO IX. ESTUDIO Y PERSPECTIVAS OPERATIVAS Y FINANCIERAS	61
9.1	Situación financiera.	61
9.2	Resultados de explotación.	65
9.2.1	Información relativa a factores significativos, incluidos los acontecimientos inusuales o infrecuentes o los nuevos avances, que afecten de manera importante a los ingresos del emisor por operaciones, indicando en que medida han resultado afectados los ingresos.	65
9.2.2	Cuando los estados financieros revelen cambios importantes en las ventas netas o en los ingresos, proporcionar un comentario narrativo de los motivos de cambio.	65
9.2.3	Información relativa a cualquier actuación o factor de orden gubernamental, económico, fiscal, monetario o político que, directa o indirectamente, hayan afectado o pudieran afectar de manera importante a las operaciones del emisor.	66
10.	CAPITULO X. RECURSOS FINANCIEROS	67
10.1	Recursos financieros del emisor.	67
10.2	Explicación de las fuentes y cantidades y descripción narrativa de los flujos de tesorería del emisor.	70
10.3	Estructura de financiación del emisor.	72
10.4	Restricciones en el uso de los recursos del capital.	73
10.5	Financiaciones para inversiones previstas.	73
11.	CAPITULO XI. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES Y LICENCIAS	74
12.	CAPITULO XII. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS	78
12.1.	Tendencias recientes más significativas con relación a los negocios de la entidad y su grupo.	78
12.2.	Hechos conocidos que pudieran tener una incidencia importante en las perspectivas del banco y grupo.	78
13.	CAPITULO XIII. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS	79
14.	CAPITULO XIV. ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN, Y ALTOS DIRECTIVOS	80
14.1	Nombre, dirección profesional y cargo en el emisor de las distintas personas, indicando las principales actividades que éstas desarrollan al margen del emisor, si dichas actividades son significativas con respecto al emisor.	80
14.2	Conflictos de intereses de los Órganos de Administración, de Gestión y de Supervisión, y Altos Directivos.	86
15.	CAPITULO XV. REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS.	88
15.1	Remuneración pagada y prestaciones en especie concedidas a esas personas por el emisor y sus filiales por servicios de todo tipo prestados por cualquier persona al emisor y sus filiales.	88
15.2	Planes de Pensión, Jubilación o similares.	89
16.	CAPITULO XVI. PRÁCTICAS DE GESTIÓN	91



16.1	Fecha de expiración del actual mandato, en su caso, y período durante el cual la persona ha desempeñado servicios en ese cargo.	91
16.2	Informe sobre contratos de miembros del órgano de administración, de gestión o de supervisión con el banco o con las sociedades del grupo que prevean beneficios a la terminación de sus funciones.	91
16.3	Comité de Auditoría y Comité de Retribuciones.	93
16.4	Declaración si el emisor cumple el Régimen o Regímenes de Gobierno Corporativos de su país de constitución. En caso de que el emisor no cumpla ese Régimen, debe incluirse una declaración a ese efecto, así como una explicación del motivo por el cual el emisor no cumple dicho Régimen.	95
17.	CAPITULO XVII. EMPLEADOS	98
17.1	Número de empleados.	98
17.2	Acciones y opciones de compra de acciones.	98
17.3	Descripción de acuerdos de participación de los empleados en el capital del banco.	99
18.	CAPITULO XVIII. ACCIONISTAS PRINCIPALES	101
18.1	Participaciones significativas en el capital de la sociedad.	101
18.2	Derechos de voto de los accionistas principales.	101
18.3	Declaración si el Emisor está bajo control.	101
18.4	Existencia de acuerdos de control.	101
19.	CAPITULO XIX. OPERACIONES DE PARTES VINCULADAS	102
20.	CAPITULO XX. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIO	103
20.1	Información financiera histórica.	103
20.2	Información financiera pro-forma.	114
20.3	Estados Financieros.	114
20.4	Auditoría de la información financiera histórica anual.	114
20.4.1	Declaración de auditoría de la información financiera histórica.	114
20.4.2	Otra información auditada.	114
20.4.3	Datos financieros no auditados.	115
20.5	Edad de la información financiera más reciente.	115
20.6	Información intermedia y demás información financiera.	115
20.7	Política de dividendos.	121
20.8.	Procedimientos judiciales o de arbitraje.	122
20.9	Cambios significativos en la posición financiera o comercial del Emisor.	122
21.	CAPITULO XXI. INFORMACIÓN ADICIONAL	123
21.1	Capital social.	123
21.1.1	Capital emitido.	123
21.1.2	Acciones no representativas de capital.	123
21.1.3	Número, valor contable y valor nominal de las acciones del emisor en poder del propio Emisor y de sus filiales.	123
21.1.4	Obligaciones convertibles y/o canjeables.	125
21.1.5	Derechos y obligaciones con respecto al capital autorizado y no emitido o sobre decisiones de aumentos de capital.	125
21.1.6	Información sobre cualquier capital de cualquier miembro del Grupo bajo opción.	125
21.1.7	Historial del capital social.	125



21.2	Estatutos y Escrituras de Constitución.	126
21.2.1	Objetivos y fines del emisor.	126
21.2.2	Descripción de cualquier disposición de las cláusulas estatutarias o reglamento interno del emisor relativa a los miembros de los órganos de administración de gestión y de supervisión.	126
21.2.3	Descripción de derechos, preferencias y restricciones relativas a cada clase de las acciones existentes.	128
21.2.4	Descripción del procedimiento de cambio de derechos de los tenedores de las acciones.	129
21.2.5	Descripción del procedimiento de convocatoria de juntas generales anuales y juntas generales extraordinarias.	129
21.2.6	Descripción de cláusulas estatutarias o reglamento interno que tengan por efecto retrasar aplazar o impedir un cambio en el control del emisor.	129
21.2.7	Descripción de cláusulas estatutarias o reglamento interno que rijan el umbral de propiedad por encima del cual deba revelarse la propiedad del accionista.	130
21.2.8	Condiciones impuestas adicionales a las que requiere la ley que rijan los cambios en el capital.	130
22.	CAPITULO XXII. CONTRATOS IMPORTANTES	131
23.	CAPITULO XXIII. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS	133
23.1	Datos referidos al informe del experto independiente.	133
23.2	Informaciones de terceros.	133
24.	CAPITULO XXIV. DOCUMENTOS PRESENTADOS	134
25.	CAPITULO XXV. INFORMACIÓN SOBRE CARTERAS	135



FACTORES DE RIESGO

Los principales riesgos inherentes en los negocios del grupo son los de crédito, liquidez, mercado, tipo de interés y operacional.

Riesgo de crédito. El riesgo de crédito surge ante la eventualidad que se generen pérdidas por incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los acreditados así como pérdidas por el deterioro de la calidad crediticia de los mismos.

La exposición al riesgo de crédito se gestiona y sigue rigurosamente basándose en análisis regulares de solvencia de los acreditados y de su potencial para atender al pago de sus obligaciones con el grupo, adecuando los límites de exposición establecidos para cada contraparte hasta el nivel que se considere aceptable.

El establecimiento de metodologías avanzadas de gestión del riesgo permite obtener ventajas en la gestión de los mismos al posibilitar una política proactiva a partir de su identificación. En este sentido, cabe resaltar el uso de herramientas de calificación como sistemas de scoring específicos para particulares así como un sistema de rating de Pymes y otro de Gran Empresa, basados en la información histórica que sobre estos segmentos tiene la entidad y que permiten ordenar y agrupar a la empresas por su nivel de riesgo. Los modelos de scoring/rating presentan un elevado carácter predictivo y se encuentran plenamente integrados en la gestión de la red comercial. Asimismo, se realizan periódicamente reestimaciones de todos estos sistemas automáticos.

El cuadro siguiente muestra el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Grupo a 30 de septiembre de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007 para cada clase de instrumento financiero, sin deducir del mismo las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

EXPOSICIÓN MÁXIMA AL RIESGO DE CRÉDITO				
(Miles de euros)	sep-10	2009	2008	2007
Instrumentos de Deuda				
Depósitos en entidades de crédito	859.706	1.633.024	752.719	1.047.417
Valores negociables	6.181.042	7.303.850	2.826.031	1.251.671
Crédito a la clientela (1)	22.215.547	21.408.862	21.537.952	21.373.991
Riesgos contingentes				
Avales financieros	533.881	590.442	744.778	987.431
Otros riesgos contingentes	414.396	452.432	558.562	629.244
Otras exposiciones				
Derivados	322.734	211.674	167.831	61.403
Compromisos contingentes	2.705.053	2.935.928	3.224.616	3.946.285
Otros	---	---	---	---
TOTAL EXPOSICIÓN	33.232.359	34.536.212	29.812.489	29.297.442

1) El crédito a la clientela incluye préstamos titulizados dados de baja de balance correspondientes a titulaciones anteriores al año 2004 (168.041 , 229.125 y 276.012 miles de euros, a 30 de septiembre de 2010, 2009 y 2008 respectivamente)

En la tabla que se muestra más abajo, se indica el desglose del saldo de Crédito a la Clientela, sin considerar el saldo de las pérdidas por deterioro, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones, al sector de actividad del acreditado, al área geográfica de su residencia y a la modalidad del tipo de interés de las operaciones:



DESGLOSE CRÉDITO A LA CLIENTELA				
(Miles de euros)	sep-10	2009	2008	2007
Por modalidad y situación del crédito				
Crédito comercial	981.525	975.044	1.524.871	2.427.337
Deudores con garantía real	14.129.966	13.447.206	12.426.437	11.224.429
Otros deudores a plazo	5.511.002	5.326.861	5.327.052	5.551.754
Deudores a la vista y varios	593.370	600.401	844.718	437.036
Arrendamientos financieros	778.448	811.517	1.091.443	1.160.483
Otros ajustes por valoración	53.195	18.708	47.419	1.460
TOTAL	22.047.506	21.179.737	21.261.940	20.802.499
Por sector de actividad del acreditado				
Administraciones Públicas españolas	465.430	306.227	169.169	46.234
Sector residente	21.205.388	20.513.389	20.747.473	20.714.437
Sector no residente	376.688	360.121	345.298	249.739
TOTAL	22.047.506	21.179.737	21.261.940	21.010.410
Por área geográfica				
España	21.530.540	20.716.269	20.800.398	20.672.118
Unión Europea (excepto España)	244.548	216.770	177.766	112.577
Estados Unidos de América y Puerto Rico	76.485	87.733	141.296	85.371
Resto del mundo	195.933	158.965	142.480	140.344
TOTAL	22.047.506	21.179.737	21.261.940	21.010.410
Por modalidad del tipo de interés				
A tipo de interés fijo	4.257.163	4.569.757	5.594.856	6.744.518
A tipo de interés referenciado al euribor	17.790.343	16.609.980	15.667.084	14.265.892
TOTAL	22.047.506	21.179.737	21.261.940	21.010.410

El Grupo Banco Pastor constituye provisiones para la cobertura de este riesgo, tanto en forma específica por pérdidas en las que se ha incurrido a la fecha de balance, como por otras en que pudiera incurrir a la luz de su experiencia histórica.

GESTIÓN DEL RIESGO				
(Miles de euros)	sep-10	2009	2008	2007
Provisiones de insolvencias créditos a la clientela	683.577	794.665	473.961	479.502
Tasa de morosidad	5,09	4,88	3,66	0,82
Índice de cobertura	44,01	52,55	47,43	230,63
Dudosos	1.553.226	1.512.351	999.306	207.911

En los nueve primeros meses de 2010, se han acumulado reservas por un total 683.577 miles de euros, de las cuales 71.681 miles de euros son genéricas. El aumento de la morosidad explica también, el aumento de las provisiones específicas, que crecen un 16%.

Provisiones para insolvencias de créditos a la clientela				
(Miles de euros)	sep-10	2009	2008	2007
Provisiones genéricas	71.681	280.653	191.236	372.143
Provisiones específicas	611.896	514.012	282.725	107.359
TOTAL	683.577	794.665	473.961	479.502



BASE DE CAPITAL	Sep.10	2009	2008	2007
(Miles de euros)	Basilea II	Basilea II	Basilea II	Basilea I
Core Capital	8,4%	8,3%	6,3%	6,1%
TIER 1	10,5%	10,6%	7,5%	7,2%
TIER 2	0,8%	1,9%	3,1%	4,5%
Ratio Bis	11,3%	12,5%	10,6%	11,7%

Resultado del Test de Estrés

Con fecha 23 de julio de 2010, el Comité de Supervisores Bancarios Europeos (CEBS) publicó los resultados de las pruebas de estrés realizadas a 91 entidades financieras europeas. En esa misma fecha, Banco de España hizo pública una nota informativa en la que ponía de manifiesto que las pruebas de resistencia de la UE confirmaban la solidez del sector bancario español y, entre otros, realizaba los siguientes comentarios aclaratorios:

- El nivel de referencia a superar en la prueba de estrés se fijó en un ratio de recursos propios básicos (ratio Tier 1) del 6%, un 50% mayor que el mínimo legalmente exigido por la normativa internacional.
- Las pruebas de resistencia se han realizado a partir de supuestos simplificados y muy poco probables, las variables de los escenarios de referencia sirven solo a efectos comparativos y en ningún caso deben ser entendidas como una previsión o estimación razonable ni de la evolución de la economía ni de los resultados y recursos propios de las entidades.
- Una prueba de resistencia evalúa hasta qué punto las entidades son capaces de afrontar un escenario macroeconómico extraordinariamente adverso en un período de tiempo determinado. El objetivo del ejercicio realizado bajo el mandato del Consejo Ecofin de la UE y coordinado por el CEBS en cooperación con el Banco Central Europeo (BCE) es evaluar la resistencia global del sector financiero europeo y la capacidad de los bancos de absorber posibles shocks relacionados con sus riesgos de crédito y de mercado, incluidos los riesgos en deuda soberana.

En el caso de Banco Pastor, las pruebas de estrés fueron superadas satisfactoriamente ya que en el ejercicio realizado obtendría un ratio Tier 1 del 8,7% a 31 de diciembre de 2011 en el escenario tensionado de referencia, del 6,8% en el escenario tensionado adverso y del 6,0% en el escenario tensionado adverso con shock soberano.

Riesgo de liquidez. Se define como la eventual incapacidad del Grupo de atender los compromisos de pago, aunque sea de forma temporal por no disponer de activos líquidos o por no poder acceder a los mercados para su refinanciación a un precio razonable. Este riesgo puede estar motivado por factores externos provocados por crisis financieras o sistémicas, por problemas reputacionales o bien, internamente, debido a una excesiva concentración de vencimientos de pasivos.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) realiza el seguimiento y control de la situación de liquidez de la entidad, identificando posibles situaciones de carencia o exceso de liquidez como consecuencia de los desfases temporales entre los activos y pasivos del balance. La gestión de Liquidez estructural del Grupo trata de buscar la optimización de la estructura del balance en cuanto a la diversificación de plazos y productos, buscando una captación de recursos lo más óptima posible y generando planes de inversión rentables para la entidad.

Anualmente se elabora el Plan de las necesidades de financiación derivadas de los presupuestos de cada negocio. A partir de estas necesidades y teniendo en cuenta la posibilidad de apelación a los mercados, y limitando la apelación a corto plazo de una forma prudencial, se establece el plan de emisiones y titulizaciones para el ejercicio. Mensualmente se realiza un seguimiento de la evolución



real de las necesidades de financiación (backtesting) que da lugar a las consiguientes actualizaciones del plan.

Adicionalmente, el banco realiza regularmente análisis de estrés de liquidez con el objetivo de poder evaluar las entradas y salidas de fondos y su impacto sobre la posición bajo diferentes escenarios. Dentro de este marco de análisis, se dispone de un plan de contingencias para hacer frente a posibles situaciones inesperadas que pudieran suponer una necesidad inmediata de fondos. Este plan, que se mantiene continuamente actualizado, identifica aquellos activos del banco que son susceptibles de hacerse líquidos a corto plazo y define las líneas de actuación ante la eventualidad de tener que conseguir liquidez adicional.

Banco Pastor presentaba a 30 de septiembre de 2010, una cartera de renta fija por un importe de 7.720 millones de euros, de los cuales 7.294 millones de euros son pignorable en Banco Central Europeo (BCE). Adicionalmente, se obtiene financiación vía repo por un importe aproximado de 2.700 millones de euros.

Al 30 de septiembre de 2010 Banco Pastor disponía de activos pignorados como garantía en el BCE por un importe de 3.985 millones de euros. Sobre el valor nominal de los títulos pignorados se aplica un "haircut" medio del 8,96% (datos a 30 de septiembre de 2010), se descuenta el importe dispuesto en las subastas del BCE, y así se obtiene la cifra de activos descontables, que a 31 de septiembre de 2010 alcanzaba los 2.322 millones de euros. El "haircut" es un porcentaje que el BCE reduce sobre el nominal del colateral entregado por el banco a la hora de otorgarle liquidez.

Banco Pastor cuenta con un gap comercial del 70,7% a 30 de septiembre de 2010, o lo que es lo mismo el 70,7% de la inversión está cubierto con recursos de clientes.

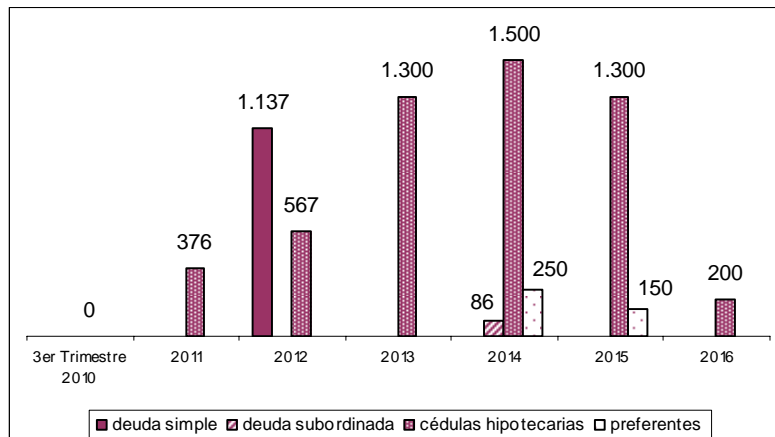
<i>RATIO DE LIQUIDEZ</i>	sep-09	sep-10
Recursos Clientes/Creditos a la clientela	71,00%	70,70%

Además, a nivel interno para la propia gestión de liquidez y control de la diversificación de los plazos en la financiación institucional, se han establecido los ratios que se detallan a continuación:

<i>RATIO DE LIQUIDEZ INTERNOS</i>	sep-09	sep-10
Financiación L.P / Total Activo	20,82%	22,00%
Financiación C.P / Total Financ. Institucional	39,16%	35,13%

El corto plazo incluye toda la financiación institucional con plazo residual inferior o igual a 12 meses, incluyendo interbancario, cédulas, FRN, apelación a subastas BCE, pagarés mayoristas y cualquier otra emisión con vencimiento residual inferior o igual a 12 meses; el largo plazo incluye los mismos conceptos con residual mayor que 12 meses.

A continuación se detalle el perfil de vencimientos de emisiones a medio y largo plazo de la entidad:



El Gap estático de liquidez evalúa el déficit/exceso neto de fondos teniendo en cuenta los vencimientos de las cuentas de activo y pasivo en una serie de intervalos temporales. El Gap dinámico de liquidez proporciona información adicional puesto que considera los flujos contractuales y los esperados, incorporando además comportamientos particulares de determinadas partidas del balance (estacionalidad, tratamiento de cuentas a la vista).

A continuación se muestra la estructura de gaps estáticos de vencimientos de activos y pasivos a 30 de septiembre de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, 2008:

GAPS ESTATICOS DE VENCIMIENTOS - sep 2010

sep-10	Miles de Euros							
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años
ACTIVO SENSIBLE								
Inversión Crediticia	1.712.351	1.656.722	3.585.905	2.605.387	1.880.667	1.159.285	988.007	8.608.160
Mercado Monetario	414.373	0	106.736	0	0	0	0	0
Valores	30.966	117.492	1.169.573	1.929.087	1.117.761	1.251.467	1.114.492	551.929
TOTAL	2.157.690	1.774.213	4.862.215	4.534.475	2.998.428	2.410.752	2.102.499	9.160.089
PASIVO SENSIBLE								
Recursos de Clientes	2.618.976	1.581.087	5.761.593	872.935	268.728	89.026	4.401.724	74.919
Mercado Monetario	2.009.658	2.543.381	346.913	0	5.000	0	0	0
Financiación Mayorista	346.321	288.301	1.320.500	2.352.590	1.660.665	2.041.307	1.694.712	470.465
TOTAL	4.974.955	4.412.768	7.429.006	3.225.525	1.934.393	2.130.333	6.096.436	545.384
Gap Tramo	(2.817.265)	(2.638.555)	(2.566.791)	1.308.949	1.064.035	280.419	(3.993.936)	8.614.705
Gap Acumulado	(2.817.265)	(5.455.820)	(8.022.610)	(6.713.661)	(5.649.626)	(5.369.207)	(9.363.143)	(748.439)



GAPS ESTATICOS DE VENCIMIENTOS - 2009

2009	Miles de Euros							
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años
ACTIVO SENSIBLE								
Inversión Crediticia	1.074.378	1.240.291	3.212.188	2.466.155	1.568.484	1.189.396	804.576	7.069.380
Mercado Monetario	1.234.132	0	49.403	0	0	0	0	0
Valores	263.677	260.131	2.732.143	1.585.680	1.789.661	289.742	830.419	667.767
TOTAL	2.572.187	1.500.422	5.993.734	4.051.835	3.358.145	1.479.138	1.634.995	7.737.147
PASIVO SENSIBLE								
Recursos de Clientes	2.437.706	1.688.315	4.299.050	746.701	127.528	64.157	4.255.689	37.007
Mercado Monetario	2.710.368	617.243	3.360.166	0	5.000	0	0	0
Financiación Mayorista	833.073	47.590	1.387.367	1.489.865	1.517.961	1.211.905	1.548.244	1.661.469
TOTAL	5.981.147	2.353.148	9.046.583	2.236.566	1.650.489	1.276.062	5.803.933	1.698.476
Gap Tramo	(3.408.960)	(852.726)	(3.052.849)	1.815.269	1.707.656	203.076	(4.168.938)	6.038.671
Gap Acumulado	(3.408.960)	(4.261.686)	(7.314.535)	(5.499.266)	(3.791.610)	(3.588.534)	(7.757.472)	(1.718.801)

GAPS ESTATICOS DE VENCIMIENTOS - 2008

2008	Miles de Euros							
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años
ACTIVO SENSIBLE								
Inversión Crediticia	1.796.762	1.831.559	3.898.970	2.126.699	1.629.143	1.018.467	962.559	6.352.678
Mercado Monetario	368.252	150.040	0	0	0	0	0	0
Valores	52.864	826.871	232.649	381.900	820.253	113.991	90.986	683.656
TOTAL	2.217.878	2.808.470	4.131.619	2.508.599	2.449.396	1.132.458	1.053.545	7.036.334
PASIVO SENSIBLE								
Recursos de Clientes	2.797.629	1.949.002	4.184.531	236.511	183.117	103.614	4.093.060	93.947
Mercado Monetario	1.768.816	1.067.300	674.175	0	0	0	0	0
Financiación Mayorista	90.104	24.752	357.778	2.081.140	1.366.935	158.072	1.177.975	2.139.298
TOTAL	4.656.549	3.041.054	5.216.484	2.317.651	1.550.052	261.686	5.271.035	2.233.245
Gap Tramo	(2.438.671)	(232.584)	(1.084.865)	190.948	899.344	870.772	(4.217.490)	4.803.089
Gap Acumulado	(2.438.671)	(2.671.255)	(3.756.120)	(3.565.172)	(2.665.828)	(1.795.056)	(6.012.546)	(1.209.457)

Los datos del ejercicio 2007 pueden consultarse en el informe anual 2007 del Grupo Banco Pastor, que se encuentra en la página web del emisor: www.bancopastor.es.

Tradicionalmente, en este análisis los tramos a muy corto plazo presentan necesidades de financiación porque recogen los vencimientos continuos del pasivo a corto plazo que en la actividad típicamente bancaria presenta una rotación mayor que los activos, pero que al renovarse continuamente, de hecho acaban cubriendo necesidades e incluso incorporando un crecimiento de los saldos vivos.

Por otro lado el Grupo Banco Pastor mantiene activos diferentes programas de emisión, con el fin de diversificar en gran medida las fuentes de financiación captadas a través de los mercados.

- Programa de Renta Fija registrado en la CNMV el 17 de diciembre de 2009, con un límite de emisión de 3.500 millones de euros. Este programa regula la emisión de bonos y obligaciones simples, cédulas hipotecarias, cédulas territoriales, deuda subordinada o cualquier otro tipo de deuda no convertible (con excepción de los pagarés que cuentan con un programa específico) realizadas bajo legislación española y dirigidas a inversores tanto nacionales como extranjeros.



- Programa de Pagarés registrado en la CNMV el 9 de diciembre de 2009, con un límite de emisión de 3.000 millones de euros. Este programa regula las emisiones de pagarés y está dirigido a inversores institucionales y minoristas. El saldo vivo de pagarés a 31 de diciembre de 2009 era de 1.284 millones de euros (2.395 millones de euros al 31 de diciembre de 2008).

Durante el año 2009, el banco ha realizado dos emisiones públicas de renta fija. La primera, en el mes de febrero, por un importe de 1.000 millones de euros, se enmarca dentro del programa de avales de la Dirección General del Tesoro. La segunda, también por un importe de 1.000 millones de euros, fue una emisión de cédulas hipotecarias ejecutada en el mes de septiembre.

En cuanto a emisiones privadas se refiere, durante el mes de enero y febrero, se han emitido cédulas hipotecarias por un total de 393 millones de euros y en el mes de diciembre se realizó una nueva emisión con la garantía del Aval del Tesoro (137 millones de euros)

Por lo que respecta a la emisión de fondos de titulización, a lo largo del ejercicio 2009, se constituyó un nuevo fondo, IM Empresas Pastor 7, por importe de 520 millones de euros en el mes de abril.

A lo largo del ejercicio 2010 y hasta la fecha de registro del presente documento, Banco Pastor ha llevado a cabo nuevas emisiones de deuda, principalmente de cédulas hipotecarias como se detalla a continuación.

En el mes de enero se realizó una emisión de deuda simple por importe de 100 millones de euros que fue suscrita en su totalidad por el ICO. En el mes de abril se realizaban dos ampliaciones de dos emisiones de cédulas hipotecarias anteriores (*taps*) por un total de 600 millones de euros. También este mismo mes, se llevaba a cabo una emisión privada de cédulas por 40 millones de euros. En el mes de junio se emitían de nuevo, 500 millones de cédulas hipotecarias. En el mes de septiembre se realizó otra emisión de cédulas hipotecarias de 100 millones de euros. A principios del mes de octubre, se emitían 500 millones de euros en cédulas hipotecarias, de esta misma emisión se materializó una nueva ampliación (*tap*) en el mes de noviembre por un total de 100 millones de euros.

Riesgo de mercado. Este riesgo surge ante la eventualidad de incurrir en pérdidas de valor en las posiciones en instrumentos financieros que el Grupo Banco Pastor mantiene, debido a la variación de las condiciones de mercado tales como cotizaciones de renta variable, tipos de interés o tipos de cambio.

El seguimiento del riesgo de mercado, instrumentado a través del control diario de las posiciones y límites autorizados, es realizado por la Unidad de Riesgos de Mercado, encuadrada en la Intervención General. Es una unidad totalmente independiente de la unidad de negocio, Tesorería, encuadrada en la Dirección General Financiera. Dicha unidad de control será la que activará el procedimiento establecido para autorizar e informar a la Alta Dirección en caso de producirse algún excedido.

La medición del riesgo discrecional de mercado se efectúa utilizando la metodología VaR (value at risk), que permite la homogeneización de los riesgos de los diferentes tipos de operaciones en los mercados financieros. El VaR proporciona una estimación de la pérdida máxima potencial que podría presentar una posición debido a un movimiento adverso, pero normal, de los factores de riesgo. Dicha estimación se expresa en términos monetarios y se halla referida a una fecha concreta, a un determinado nivel de confianza y a un horizonte temporal especificado.

El control de límites de riesgo de mercado se realiza diariamente mediante un sistema integrado que permite conocer, medir y analizar en cualquier momento el riesgo incurrido, por tipo de riesgo, unidad de negocio y/o por producto.

El informe de control diario de posiciones y de límites incluye la exposición medida en términos de VaR, la situación de los Stop Loss y la evolución de los límites complementarios.



El VaR a 31 de diciembre de 2009 fue de 129 miles de euros y el VaR medio del ejercicio 2009 fue de 249 miles de euros mientras que a septiembre 2010 el VaR se situó en 556 miles euros.

Riesgo de tipo de interés. Este riesgo surge como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado que afectan a los diferentes activos y pasivos del balance. El grupo está expuesto a este riesgo ante movimientos inesperados de los tipos de interés, que pueden finalmente traducirse en variaciones no esperadas del margen financiero y del valor económico si las posiciones de activo, pasivo o fuera de balance presentan, como es habitual en la actividad bancaria, desfases temporales por plazos de reprecación o vencimiento diferentes.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el responsable de la gestión de riesgos estructurales y define las líneas de actuación de acorde con las directrices aprobadas por el Consejo de Administración y el Comité de Dirección. Asimismo, realiza el seguimiento de los resultados y establece las estrategias de cobertura a llevar a cabo que den lugar a una recurrencia y estabilidad del margen financiero y a la maximización del valor económico del banco bajo cualquier eventualidad de tipos de interés.

La medición y gestión del riesgo de interés estructural se realiza a través de dos tipos de metodologías: estática y dinámica, y contempla todas las partidas de balance/fuera de balance excepto las incluidas en la cartera de negociación.

Las mediciones estáticas utilizadas son el gap de reprecación y la sensibilidad a desplazamientos de tipos de interés en valor de mercado. Las simulaciones dinámicas tratan de analizar el impacto sobre el margen financiero (sensibilidad) de diferentes desplazamientos -paralelos y con cambio de pendiente- de la curva de tipos de interés implícitos, considerando distintos escenarios de volumen de negocio previsto. El horizonte temporal en este tipo de análisis es de 24 meses, con el fin de considerar el efecto completo de los movimientos de la curva de tipos sobre la práctica totalidad del balance.

Por lo que respecta al análisis de valor económico, el Banco cumple con los límites establecidos por el Consejo de Administración.

El Banco cuenta con dos límites a efectos del control del riesgo de tipo de interés. El primero de ellos se refiere al impacto adverso de desplazamientos paralelos de la curva de tipos de interés (100 pbs) en el Valor Económico del capital. El segundo, es un límite a la sensibilidad del margen de intereses (MI) de un año antes cualquier escenario adverso de movimientos en los tipos de interés del mercado.

	2009		2008		2007	
	%	LIMITE	%	LIMITE	%	LIMITE
Valor económico: variación (+100 pb)	-0,87%	-8,50%	-1,27%	-8,50%	-0,97%	-8,50%
Sensibilidad MI 1 año (+100 pb)	-5,64%	-15,00%	-8,60%	-10,00%	-4,00%	-10,00%

A continuación se incorporan las tablas de sensibilidades a 30 de septiembre de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 y 2008:



sep-10	Miles de Euros							
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años
ACTIVO SENSIBLE								
Inversión Crediticia	3.151.407	6.764.897	10.530.306	579.295	470.114	144.625	87.986	467.855
Mercado Monetario	414.373	0	106.736	0	0	0	0	0
Valores	1.376.691	1.289.950	192.163	1.641.842	945.863	580.500	992.676	263.082
TOTAL	4.942.472	8.054.846	10.829.206	2.221.137	1.415.977	725.125	1.080.662	730.937
PASIVO SENSIBLE								
Recursos de Clientes	3.211.386	1.843.688	5.758.297	785.797	204.753	43.230	3.811.192	10.645
Mercado Monetario	2.009.658	2.548.381	346.913	0	0	0	0	0
Financiación Mayorista	1.999.976	4.903.117	1.555.458	788.572	218.520	284.218	425.000	0
TOTAL	7.221.019	9.295.186	7.660.668	1.574.369	423.273	327.448	4.236.192	10.645
Gap Tramo	(2.278.547)	(1.240.340)	3.168.538	646.768	992.704	397.678	(3.155.530)	720.292
Gap Acumulado	(2.278.547)	(3.518.887)	(350.350)	296.418	1.289.122	1.686.800	(1.468.730)	(748.439)
Coberturas	317.700	(2.342.000)	(1.231.570)	183.700	1.076.570	908.100	1.108.000	(20.500)
Titulizaciones (*)	(32.235)	(82.266)	114.501	0	0	0	0	0
Total Gap	(1.993.083)	(3.664.606)	2.051.468	830.468	2.069.274	1.305.778	(2.047.530)	699.792
Total Gap Acumulado	(1.993.083)	(5.657.688)	(3.606.220)	(2.775.752)	(706.478)	599.300	(1.448.230)	(748.439)

(*) Titulizaciones dadas de baja de balance en las que se mantiene sustancialmente el riesgo

EJERCICIO 2009	Miles de Euros							
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años
ACTIVO SENSIBLE								
Inversión Crediticia	2.375.418	5.157.566	10.012.643	360.496	215.456	221.999	54.164	132.911
Mercado Monetario	1.231.343	0	49.403	0	0	0	0	0
Valores	1.162.496	1.642.609	2.462.841	176.563	1.461.842	151.413	594.000	339.456
TOTAL	4.769.257	6.800.175	12.524.887	537.059	1.677.298	373.412	648.164	472.367
PASIVO SENSIBLE								
Recursos de Clientes	3.032.664	1.947.152	4.568.495	663.236	66.907	26.529	3.231.758	10.197
Mercado Monetario	2.710.368	622.243	3.360.166	0	0	0	0	0
Financiación Mayorista	3.009.643	3.854.874	2.309.128	0	317.100	6.430	0	200.300
TOTAL	8.752.675	6.424.269	10.237.789	663.236	384.007	32.959	3.231.758	210.497
Gap Tramo	(3.983.418)	375.906	2.287.098	(126.177)	1.293.291	340.453	(2.583.594)	261.870
Gap Acumulado	(3.983.418)	(3.607.512)	(1.320.414)	(1.446.591)	(153.300)	187.153	(2.396.441)	(2.134.571)
Coberturas	1.323.159	(1.178.500)	(2.929.087)	49.500	(39.300)	865.170	788.500	1.120.558
Titulizaciones (*)	(60.216)	(97.638)	157.811	8	5	4	4	22
Total Gap	(2.720.475)	(900.232)	(484.178)	(76.669)	1.253.996	1.205.627	(1.795.090)	1.382.450
Total Gap Acumulado	(2.720.475)	(3.620.707)	(4.104.885)	(4.181.554)	(2.927.558)	(1.721.931)	(3.517.021)	(2.134.571)

(*) Titulizaciones dadas de baja de balance en las que se mantiene sustancialmente el riesgo



EJERCICIO 2008	Miles de Euros							
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	De 3 a 4 años	De 4 a 5 años	Más de 5 años
ACTIVO SENSIBLE								
Inversión Crediticia	2.794.212	5.488.117	10.109.960	327.157	292.360	176.726	222.990	205.316
Mercado Monetario	368.251	150.040	---	---	---	---	---	---
Valores	1.105.744	1.733.295	6.128	58.150	2.796	52	12.592	284.412
TOTAL	4.268.207	7.371.452	10.116.088	385.307	295.156	176.778	235.582	489.728
PASIVO SENSIBLE								
Recursos de Clientes	3.523.201	2.229.258	4.617.467	113.600	77.765	20.950	3.048.711	10.457
Mercado Monetario	1.768.816	1.067.300	674.175	---	---	---	---	---
Financiación Mayorista	2.370.054	1.350.000	---	1.000.000	226.000	---	1.000.000	1.450.000
TOTAL	7.662.071	4.646.558	5.291.642	1.113.600	303.765	20.950	4.048.711	1.460.457
Gap Tramo	(3.393.864)	2.724.894	4.824.446	(728.293)	(8.609)	155.828	(3.813.129)	(970.729)
Gap Acumulado	(3.393.864)	(668.970)	4.155.476	3.427.183	3.418.574	3.574.402	(238.727)	(1.209.456)
Coberturas	(221.000)	(1.184.000)	(1.974.570)	961.000	226.000	---	988.570	1.204.000
Titulizaciones (*)	(321.486)	(1.763.262)	1.836.057	56.838	37.409	22.762	12.276	11.331
Total Gap	(3.936.350)	(222.368)	4.685.933	289.545	254.800	178.590	(2.812.283)	244.602
Total Gap Acumulado	(3.936.350)	(4.158.718)	527.215	816.760	1.071.560	1.250.150	(1.562.133)	(1.317.531)

(*) Titulizaciones dadas de baja de balance en las que se mantiene sustancialmente el riesgo

Los datos del ejercicio 2007 pueden consultarse en el informe anual 2007 del Grupo Banco Pastor, que se encuentra en la página web del emisor: www.bancopastor.es

Concentración de riesgos. El mayor riesgo en el que incurre el grupo Banco Pastor en el desarrollo de sus actividades es claramente el riesgo de crédito. Como participante activo en los mercados bancarios internacionales, el grupo mantiene una significativa concentración con otras entidades financieras. La gestión de la misma supone el establecimiento de los límites fijados y su seguimiento diario.

A 30 de septiembre de 2010, el único riesgo que excede individualmente del 10% de los recursos propios computables del grupo es el mantenido con el Grupo propio no consolidable (grupo no financiero) que representa un 11,88%. Mientras que a 31 de diciembre de 2009, eran dos los acreditados que superaban ese límite: Grupo propio no consolidable-no financiero (11,01%) y Bank of America (11,98%).

Riesgo crediticio. Banco Pastor está calificado por la agencia de rating Moody's, lo que constituye una condición necesaria para conseguir captar recursos en los mercados de capitales nacionales e internacionales.

Las calificaciones vigentes a la fecha del presente documento, se resumen en el siguiente cuadro:

Agencia	Fecha revisión	Calificaciones a corto plazo	Calificaciones a largo plazo	Fortaleza Financiera	Perspectiva
Moody's	15.06.2009	P-2	A-3	D	Negativa

Riesgo operacional. El riesgo operacional surge ante la eventualidad de obtener pérdidas por falta de adecuación o de un fallo en los procesos, el personal o los sistemas internos o bien por acontecimientos externos imprevistos. Se incluye el riesgo legal o jurídico. El riesgo operacional es inherente a todas las actividades de negocio.



El modelo de gestión del Riesgo Operacional de Banco Pastor se inspira en las directrices definidas en el Acuerdo Marco de Convergencia Internacional de Medidas y Normas (Marco de Capital "Basilea II"). Asimismo se ajusta a la Circular del Banco de España 3/2008 sobre determinación y control de Recursos Propios mínimos, y procura seguir en cada momento las mejores prácticas del sector; con el objetivo de estar permanentemente al día en dichas prácticas. Banco Pastor es miembro integrante del Grupo CERO (Consortio Español de Riesgo Operacional) y grupo CECON (Consortio Español de Continuidad de Negocio).

En este sentido, tras la entrada en vigor de la citada Circular del Banco de España, consciente de la importancia, que a nivel estratégico supone un adecuado control y gestión del riesgo operacional, el Consejo de Administración de Banco Pastor, acordaba el 25 de septiembre de 2008, la aplicación del Método Estándar. El cálculo de capital utilizando este método, se efectuó por primera vez el 31/12/2008.

No obstante, se sigue trabajando en la implementación, a futuro, de modelos avanzados (*Advanced Measurement Approach*).

Siguiendo la línea de integración en la gestión, en ejercicio 2009, en el mes de marzo, se ha creado el Comité de Riesgo Operacional.

Las funciones más significativas de este Comité son promover la implementación de las políticas de Riesgo Operacional en el conjunto de la entidad y evaluar los riesgos críticos que soporta la Organización, al objeto de adoptar decisiones sobre medidas mitigadoras de los mismos, realizando el seguimiento de los proyectos de mitigación.



CAPITULO I.- PERSONAS RESPONSABLES

1.1. Todas las personas responsables de la información que figura en el documento de registro.

D.^a Gloria Hernández García, en su condición de Directora General Financiera de Banco Pastor S.A., entidad domiciliada en La Coruña, Cantón Pequeño, 1, está especialmente apoderada en virtud de acuerdo del Consejo de Administración de Banco Pastor, de fecha 28 de octubre de 2010 para asumir la responsabilidad del contenido del presente Documento de Registro.

1.2. Declaración de los responsables del documento de registro.

D.^a Gloria Hernández García, asegura que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el documento de registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no se incurre en ninguna omisión que pudiera afectar al contenido del mismo.



CAPITULO II.- AUDITORES DE CUENTAS

2.1. Nombre y dirección de los auditores del emisor para el período cubierto por la información financiera histórica (así como su afiliación a un colegio profesional).

Las Cuentas Anuales de BANCO PASTOR, S.A. así como las de su Grupo Consolidado, correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de los años 2008 y 2007, han sido auditadas por la firma de auditoría externa DELOITTE S.L., con C.I.F. B-79104469 y domicilio social en Plaza Pablo Ruiz Picasso, nº 1, Torre Picasso, Madrid 28020, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, inscripción 96ª, hoja M-54414, folio 188, tomo 13650, sección 8ª y en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (R.O.A.C.) con el número SO692.

Por su parte, las Cuentas Anuales de BANCO PASTOR, S.A. así como las de su Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del año 2009, han sido auditadas por la firma de auditoría externa PRICEWATERHOUSECOOPERS Auditores, S.L., con C.I.F. B-79031290 y domicilio en Paseo de la Castellana 43, 28046 Madrid, R.M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª, inscrita en Registro Oficial de Auditores de Cuentas (R.O.A.C.) con el número S0242. Los auditores no han formulado salvedad alguna respecto de las cuentas anuales auditadas de dicho ejercicio.

Las citadas Cuentas Anuales de Banco Pastor, S.A., así como las de su Grupo Consolidado correspondientes a los ejercicios 2009, 2008 y 2007, junto con sus respectivos Informes de Gestión e Informes de Auditoría, se encuentran depositadas en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

2.2. Si los auditores han renunciado, han sido apartados de sus funciones o no han sido redesignados durante el período cubierto por la información financiera histórica, deben revelarse los detalles si son importantes.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en La Coruña, el 23 de abril de 2009, acordó el nombramiento de PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L. como nuevo Auditor de Cuentas de BANCO PASTOR, S.A. y de su Grupo Consolidado, por un período de tres años (incluido el ejercicio que se cerró el 31 de diciembre de 2009).

El citado acuerdo se adoptó previa propuesta de la Comisión de Control y Auditoría y del Consejo de Administración, una vez expirado el ejercicio económico 2008 para el que había sido nombrado Auditor de Cuentas DELOITTE S.L., compañía que ha venido desarrollando por un largo período de tiempo, su servicio de auditor externo del Banco y del Grupo Consolidado, sin formular respecto de las cuentas auditadas, tanto individuales como consolidadas, salvedad alguna.

**CAPITULO III.- INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

3.1. Información financiera histórica seleccionada relativa al emisor, que se presentará para cada ejercicio durante el período cubierto por la información financiera histórica, y cualquier período financiero intermedio subsiguiente, en la misma divisa que la información financiera.

A continuación se informa de las principales magnitudes del Grupo Banco Pastor, correspondientes al 31 de diciembre de los ejercicios de 2009, 2008 y 2007.

Esta información está confeccionada según la Circular 4/2004 del Banco de España, posteriormente modificada por la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de Banco de España. Como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 6/2008, los estados financieros que se incorporan en el presente documento, relacionados con el ejercicio 2007, han sido modificados con respecto a los elaborados, auditados y publicados en su momento por el Grupo, a efectos comparativos, para adaptarlos a los formatos de presentación establecidos por dicha Circular.

Las principales diferencias existentes entre los modelos de estados financieros de la Circular 6/2008 de Banco de España y los previamente elaborados atendiendo a la Circular 4/2004 pueden consultarse en las Cuentas Anuales 2008 consolidadas del emisor, que se encuentran depositadas en la CNMV (www.cnmv.es).

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BANCO PASTOR				Variación 09/08		Variación 08/07	
(Miles de euros)	2009	2008	2007	Absoluta	%	Absoluta	%
DATOS DE BALANCE							
Activos totales en balance	32.325.235	27.121.301	25.326.457	5.203.934	19,2	1.794.844	7,1
Fondos propios	1.429.618	1.369.524	1.278.188	60.094	4,4	91.336	7,1
Recursos propios computables. Normativa BIS	2.332.838	2.086.897	2.414.990	245.941	11,8	(328.093)	(13,6)
Recursos gestionados en balance	22.571.322	21.418.140	20.844.429	1.153.182	5,4	573.711	2,8
Depósitos de la clientela	14.588.394	14.221.461	13.162.564	366.933	2,6		
Otros recursos en balance (1)	7.982.928	7.196.679	7.681.865	786.249	10,9	-485.186	-6,3
Recursos gestionados fuera de balance	2.005.090	1.891.179	2.631.394	113.911	6,0	-740.215	-28,1
Créditos a clientes en balance	21.179.737	21.261.940	21.010.410	(82.203)	(0,4)	251.530	1,2
RESULTADOS							
Margen de intereses	547.418	526.225	527.326	21.193	4,0	(1.101)	(0,2)
Margen bruto	1.086.828	893.843	769.073	192.985	21,6	124.770	16,2
Margen bruto de explotación	710.777	529.255	433.076	181.522	34,3	96.179	22,2
Resultado de la actividad de explotación	104.962	291.618	297.261	(186.656)	(64,0)	(5.643)	(1,9)
Resultado antes de Impuestos	130.505	220.895	295.165	(90.390)	(40,9)	(74.270)	(25,2)
Resultado atribuido al Grupo	101.074	164.141	202.134	(63.067)	(38,4)	(37.993)	(18,8)
GESTIÓN DEL RIESGO							
Provisiones para insolvencias de créditos a la clientela	794.665	473.961	479.502	320.704	67,7	(5.541)	(1,2)
Tasa de morosidad	4,88	3,66	0,82	1	33,3	2,8	346
Índice de cobertura	52,55	47,43	230,63	5	10,8	(183)	(79,4)
Activos dudosos	1.512.351	999.306	207.911	513.045	51,3	791.395	381

(1) Incluye las emisiones de deuda subordinada, euronotas, pagarés, otros valores de renta fija y preferentes.



DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BANCO PASTOR			
<i>(Miles de euros)</i>	2009	2008	2007
Ratios rentabilidad, eficiencia y liquidez %			
ROA	0,35	0,60	0,82
ROE	7,49	16,29	18,27
Eficiencia	31,11	36,22	38,67
Liquidez (recursos de clientes en balance/créditos)	71,7	69,7	69,5
SOLVENCIA			
Ratio Bis	12,47	10,56	11,67
Del que: TIER I	10,55	7,46	7,18
La acción y capitalización			
Número de acciones	261.685.468	261.685.468	261.685.468
Número de accionistas	71.341	71.315	73.301
Resultado atribuido al Grupo por acción (1) (2)	0,39	0,63	0,78
Dividendo/acción con cargo a resultados (1)	0,06000	0,15950	0,15000
Dividendo/acción con cargo a prima de emisión (2) (3)	1/50 acciones	1/80 acciones	0,06000
Valor contable por acción (%) (4)	546,31	519,05	478,14
Última cotización (cierre ejercicio) (1)	4,89	5,00	10,66
PER (5)	12,55	7,97	13,74
Otros datos			
Número de Empleados	4.269	4.542	4.615
Número de Oficinas	610	665	656
En España	608	663	654
En el extranjero	2	2	2

(1) En euros

(2) Calculado sobre el nº medio de acciones, excluidas las acciones propias

(3) El dividendo con cargo a prima de emisión de 2009 consiste en la entrega de una acción por cada 50 acciones (1/80 en 2008)

(4) Después de la distribución de dividendos

(5) Calculado a partir del Resultado atribuido al Grupo



3.2. Si se proporciona información financiera seleccionada relativa a períodos intermedios, también se proporcionarán los datos comparativos del mismo período del ejercicio anterior, salvo que el requisito para la información comparativa del balance se satisfaga presentado la información del balance final del ejercicio.

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BANCO PASTOR			
(Miles de euros)	Sep.10	Sep.09	Sep 10/09 %
DATOS DE BALANCE			
Inversión crediticia bruta	22.047.506	20.331.926	8,4%
De la que: con garantía real ot.sect.residentes (ex titulación)	12.765.144	11.797.395	8,2%
Total recursos gestionados en balance	22.549.643	21.918.601	2,9%
Recursos gestionados fuera de balance	1.959.657	1.793.930	9,2%
Activo Total	31.533.705	29.157.520	8,1%
Patrimonio neto	1.628.514	1.646.237	-1,1%
Resultados			
Margen de intereses	368.856	416.258	-11,4%
Margen Bruto	610.541	893.053	-31,6%
Margen de Explotación	322.602	616.850	-47,7%
Resultado de Explotación	175.792	116.730	50,6%
Resultados consolidados antes de Impuestos	88.160	164.707	-46,5%
Resultado atribuido al Grupo Consolidado	61.807	120.181	-48,6%
Gestión del riesgo			
Provisiones para insolvencias de créditos a la clientela	683.577	760.928	
Activos dudosos	1.553.226	1.426.995	
Tasa de morosidad	5,09	4,88	
Índice de cobertura	44,01	53,32	
Liquidez, rentabilidad y eficiencia %			
Liquidez (recursos de clientes en balance/créditos)*	70,7	70,00	
Ratio Eficiencia	42,84	27,55	
ROA	0,26	0,57	
ROE	5,78	11,87	
Solvencia %			
	Basilea II	Basilea II	
Ratio BIS	11,28	12,59	
Del que: TIER 1	10,49	10,68	
La acción y capitalización			
Número de acciones	266.919.177	261.685.468	
Cotización cierre ejercicio (euros)	3,75	5,60	
Resultado atribuido al Grupo por acción (anualizado)	0,31	0,61	
PER (cotiz./bº del Grupo por acción) (anualizado)	12,15	9,15	
Otros datos			
Número de accionistas	74.214	71.787	
Número de empleados	4.257	4.452	
Número de oficinas	604	609	

* Ex-repos

La información correspondiente al 30 de septiembre de 2010, ha sido elaborada siguiendo los principios y criterios contables de la Circular 1/2008, de 20 de enero, de la CNMV que modifica los formatos de presentación de la información financiera intermedia.

Banco Pastor cerró los nueve primeros meses del 2010 con un resultado que alcanza los 88 millones de euros antes de impuestos.

Se muestra, a continuación, la información referida a Coeficiente de Solvencia referida al tercer trimestre del ejercicio 2010 y su comparación con respecto al ejercicio anterior.



BASE DE CAPITAL	Sep.10	Sep.09
<i>(Miles de euros)</i>	Basilea II	Basilea II
Recursos Propios Computables: BIS	2.108.213	2.361.870
Core Capital	1.561.736	1.551.042
Recursos Propios TIER 1	1.961.316	2.003.527
Otros Recursos Computables (TIER 2)	146.897	358.342
Activos ponderados por riesgo	18.692.335	18.763.478
Core Capital	8,4%	8,3%
TIER 1	10,5%	10,7%
TIER 2	0,8%	1,9%
Ratio Bis	11,3%	12,6%

El Core Capital se ha visto levemente reforzado alcanzando el 8,4% a 30 de septiembre de 2010 desde el 8,3% a septiembre del ejercicio anterior. El motivo principal ha sido la operativa de recompra de títulos de deuda subordinada y participaciones preferentes que se ha mantenido durante el ejercicio 2010.

A pesar del incremento del nivel del core capital y del ligero descenso del ratio TIER 1, el ratio BIS ha disminuido desde el 12,6% hasta el 11,3% por la menor aportación de los conceptos contenidos en el ratio TIER 2. En concreto, la recompra y posterior amortización de parte de la emisión subordinada especial y la disminución del saldo de provisión genérica, son los factores que han generado que este ratio pase del 1,9% de los activos ponderados por riesgo al 0,8%.



CAPITULO IV.- FACTORES DE RIESGO

Véase la sección "FACTORES DE RIESGO" del presente Documento de Registro.



CAPITULO V.- INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

5.1. Historial y evolución del emisor.

5.1.1. Nombre legal y comercial del emisor.

Banco Pastor, S.A. con C.I.F. Nº: A -15000128 y C.N.A.E. Nº 65121

5.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro.

Banco Pastor, S.A. figura inscrito en el Registro Mercantil de A Coruña, en el tomo 91, Libro 3, Sección 3ª, folio 107, hoja 33.

Su número de Identificación Fiscal es A-15000128 y está inscrita en el Registro de Bancos y Banqueros con el número R-2.

5.1.3. Fecha de constitución y periodo de actividad de actividad del emisor, si no son indefinidos.

Banco Pastor, S.A. fue constituido mediante escritura pública otorgada ante el Notario que fue de La Coruña, D. Antonio Viñes Gilmet, el 1 de enero de 1925, con el número 1 de orden de su protocolo Banco Pastor dio comienzo a sus actividades en el momento de su constitución y, según el artículo 3º de sus Estatutos Sociales, siendo su duración ilimitada.

5.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor, legislación conforme a la cual opera, país de constitución, y dirección y número de teléfono de su domicilio social (o lugar principal de actividad empresarial si es diferente de su domicilio social).

Banco Pastor, con NIF A15000128, tiene su domicilio social en La Coruña, en Cantón Pequeño 1, 15003.

Banco Pastor está constituido en España, bajo la forma jurídica de Sociedad Anónima. Su actividad está sujeta a la legislación especial para entidades de crédito y la supervisión y control de sus actuaciones corresponde al Banco de España.

A continuación se proporciona la información relativa a las direcciones de los servicios centrales de Banco Pastor distintos de su domicilio social donde Banco Pastor desarrolla su actividad empresarial:

- Calle Orillamar, 71, 15002 A Coruña
- Pº de Recoletos, 19, 28004 Madrid

Contacto para Accionistas e Inversores

Inversores y Analistas: Teléfono: +34 981 127 420 Fax: +34 981 127 433 Email: ir@bancopastor.es

Accionistas: Teléfono: +34 915 213 957 Email: accionistas@bancopastor.es

5.1.5. Acontecimientos importantes en el desarrollo de la actividad del emisor.

El 26 de marzo de 2009, Banco Pastor comunicaba la aceptación de la OPA lanzada por Gas Natural sobre Unión Fenosa. De este modo, vendía la participación que le quedaba en la eléctrica, el 1,861%, por 300 millones de euros, al precio de referencia en la OPA (18,33 euros por título), obteniendo por esta operación una plusvalía bruta de, aproximadamente 199,7 millones de euros, a nivel de resultado consolidado del Grupo Banco Pastor, que fue destinada a incrementar la dotación para provisiones de la entidad.



El 30 de marzo de 2009, Pastor Seguros Generales, S.A. suscribió con AXA Seguros Generales, S.A de Seguros y Reaseguros, un convenio de cesión total de cartera. Asimismo, Banco Pastor, S.A., Pastor Mediación Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.L., Pastor Servicios Financieros E.F.C., S.A. y Pastor Seguros Generales, S.A de Seguros y Reaseguros han suscrito un contrato de Agencia para la distribución de seguros con AXA Seguros Generales, S.A de Seguros y Reaseguros y con AXA Winterthur Salud, S.A. de Seguros. El objeto del acuerdo incluye inicialmente las ramas de No Vida. Con las operaciones antes descritas, Grupo Banco Pastor busca potenciar y desarrollar en negocio del área de seguros en la venta a clientes.

El 7 de abril de 2009, Banco Pastor lanzó una oferta de recompra por importe de hasta 150.000.000 de euros dirigida a los titulares de los bonos de Deuda Subordinada Especial emitida por un importe nominal total de 300.000.000 euros y con un valor nominal de 100.000 euros por bono. Finalmente, como resultado de la subasta, el importe nominal recomprado fue de 116.700.000 euro. El precio de recompra fue del 48% del nominal, generando unas plusvalías de 60.335.000 euros.

El 15 de junio de 2009, la agencia de calificación Moody's anunció la rebaja en el rating asignado a Banco Pastor. De este modo, la deuda a largo plazo ha pasado desde A-2 a A-3, la deuda a corto plazo se sitúa en P-2 desde P-1, y el rating de la fortaleza financiera en D desde C. Asimismo, la deuda subordinada senior se reduce a A3 desde Baa1, la junior pasa de Baa3 a A3 y los instrumentos híbridos se han rebajado a Baa3 desde Baa1 (las participaciones preferentes emitidas por la entidad en abril de 2009, han sufrido en consecuencia una rebaja de cuatro niveles).

En relación con la operación de venta de inmuebles y posterior arrendamiento operativo a largo plazo (lease-back), a lo largo del ejercicio 2009, el Grupo materializó la venta de 146 inmuebles de uso propio (4 edificios de oficinas y 142 locales comerciales ocupados por sucursales de la red bancaria) por importe de 245.322 miles de euros, registrando una plusvalía neta de 109.860 miles de euros. En el mismo acto, se ha formalizado un contrato de arrendamiento operativo de dichos inmuebles por un plazo de obligado cumplimiento de 20 años, más cuatro prórrogas de 5 años que son obligatorias para el arrendador y voluntarias para el arrendatario. Dicho contrato establece la revisión anual de la renta conforme a la evolución del IPC e incluye una actualización de la renta a mercado en diversos momentos durante la duración de dicho contrato. Asimismo, en la mayoría de los contratos existe una opción de recompra a valor de mercado, que podrá ser ejercida por el Banco al vencimiento del periodo de arrendamiento. El Grupo ha estado asesorado por un experto independiente de reconocido prestigio que ha concluido que tanto los precios de venta como las rentas de alquiler se han realizado en condiciones de mercado. El Grupo ha otorgado financiación para la adquisición de dichos inmuebles por importe de 44.603 miles de euros equivalente al 18% del importe efectivo recibido por las ventas realizadas. Respecto a los contratos de arrendamiento operativo a largo plazo, el valor presente de los pagos futuros en los que incurrirá el Grupo durante el periodo de obligado cumplimiento, 20 años, considerando que no se ejerciten las prórrogas adicionales, asciende a 173.583 miles de euros, de los que 15.764 miles de euros se realizarán en el plazo de un año.

A principios de septiembre de 2009, Banco Pastor materializó la venta de la compañía Acción de Cobro S.A. (especializada en la recuperación de deudas) a EOS Field Services Spain, S.L, perteneciente al Grupo Otto (especializado en servicios financieros), logrando a nivel consolidado una plusvalía neta de 18.715 miles de euros. En la misma fecha, Banco Pastor, S.A. y Pastor Servicios Financieros, E.F.C., S.A. han suscrito un acuerdo de arrendamiento de servicios con Acción de Cobro, S.A. por un periodo de 10 años.

El 14 de septiembre de 2009, Banco Pastor lanzó una oferta de recompra parcial de las participaciones preferentes correspondientes a la emisión identificada con ISIN: XS0225590362; y que se encuentran admitidas a negociación en Euronext Amsterdam por NYSE Euronext. El importe nominal recomprado fue de 47.173.000 euros y fue amortizado en su totalidad en el mes de noviembre. Se han generado plusvalías por 25.945.150 euros.



En el mes de julio de 2009, se produjo un cambio en el Consejo de Administración de la entidad, con motivo de la renuncia al cargo de Vicepresidente de D. Vicente Arias Mosquera. Simultáneamente, se nombró a D. Jorge Gost Gijón como Vicepresidente, que continúa siendo Consejero Delegado.

El 27 de octubre de 2009 falleció Carmela Arias y Díaz de Rábago, Condesa de Fenosa, Presidenta de Honor de Banco Pastor, S.A., vocal del Consejo de Administración del Banco y Presidenta de la Fundación Pedro Barrié de la Maza. El Consejo de Administración en la reunión celebrada el 29 de octubre de 2009, acordó dejar sin cubrir la vacante producida como consecuencia de dicho fallecimiento.

D. Vicente Arias Mosquera permaneció como vocal del Consejo de Administración y de la Comisión delegada del mismo hasta el 17 de diciembre de 2009, fecha en la que el Consejo de Administración aceptó su renuncia, por motivos personales.

En el mes de febrero de 2010, como resultado del proceso de revisión de las calificaciones de híbridos bancarios y de deuda subordinada iniciado en noviembre de 2009, la agencia de rating Moody's comunicó la bajada generalizada de las calificaciones de todas las emisiones de deuda subordinada y participaciones preferentes a las que otorga rating en sector bancario español. Esta revisión sitúa la calificación de la deuda subordinada junior emitida por Banco Pastor, S.A. en la Ba3 desde Baa3, y la de las participaciones preferentes emitidas por Pastor Participaciones preferentes, S.A.U., en B3 desde Ba3.

La Junta General de Accionistas, celebrada el 26 de marzo de 2010, acordó la ampliación de capital con cargo a prima de emisión por un importe de 1.727.123,97 euros mediante la emisión de un número de 5.233.709 nuevas acciones de idéntico valor nominal (0,33 euros) y clase a las existentes actualmente en circulación. La ampliación se llevó a cabo para poder remunerar a los accionistas, mediante la entrega de nuevas acciones.

El 26 de marzo de 2010, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. aprobó la modificación de su Reglamento Interno con objeto de adecuar el texto del mismo a su actividad diaria.

A finales del mes de julio de 2010, se llevó a cabo una segunda amortización parcial anticipada de la emisión de Deuda Subordinada Especial realizada el 11 de junio de 2004, por un importe de 69.400.000 euros. Tras esta nueva amortización, el saldo vivo de la emisión es de 85.900.000 euros.

A principios del mes de agosto de 2010, Banco Pastor, S.A. y Companhia de Seguros de Tranquilidades, S.A. comunicaron que habían alcanzado un acuerdo para impulsar conjuntamente del desarrollo del negocio de Seguros de Vida y Planes de Pensiones en España. Companhia de Seguros Tranquilidades, S.A. es una sociedad portuguesa perteneciente a Espirito Santo Financial Group. En virtud del citado acuerdo, y tras las preceptivas autorizaciones, Companhia de Seguros Tranquilidade S.A. adquirirá el 50% de las acciones representativas del capital social de Pastor Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros. Además, en la misma fecha de otorgamiento de la escritura pública de transmisión de acciones, Pastor Vida S.A. procederá a la suscripción de un contrato de distribución comercial con Banco Pastor, S.A. así como un contrato de agencia con Pastor Mediación, Operador de Banca Seguros Vinculado, S.L. El precio de compraventa por el 50% de las acciones será de 64 millones de euros a los que podrán añadirse hasta 38 millones de euros en función del cumplimiento de los objetivos del Plan de Negocio para los próximos 10 años. La plusvalía bruta consolidada para Banco Pastor, S.A. por esta operación ascenderá a la cantidad estimada de 42 millones de euros.

También en el mes de agosto de 2010, Banco Pastor comunicó que había alcanzado un acuerdo con Espirito Santo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., para transmitir la totalidad de las acciones representativas del capital social de su sociedad filial Gespastor, S.A., S.G.I.I.C., transmisión que queda condicionada a la obtención de las preceptivas autorizaciones por parte de las Autoridades de Defensa de la Competencia y del resto de Administraciones Públicas que correspondan. Espirito Santo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., gestiona activos por un valor de 1.550 millones de euros. Tras esta adquisición, el volumen total de activos gestionados por las filiales del Grupo Banco Espirito Santo en España se elevará a 2.940 millones de euros aproximadamente. En caso de obtenerse las autorizaciones



indicadas, y simultáneamente al otorgamiento de la escritura pública de compraventa de acciones, Banco Pastor, S.A., Gespastor, S.G.I.I.C. y Espirito Santo Gestión, S.G.I.I.C. suscribirán un contrato de comercialización en exclusiva por un período inicial de 7 años. El precio de la compraventa de las acciones será de 25,75 millones de euros. La plusvalía bruta consolidada por esta transmisión ascenderá a la cantidad estimada de 19 millones de euros.

El 8 de septiembre de 2010, se llevó a cabo una segunda amortización anticipada, por importe de 52.827.000 euros, de la emisión de participaciones preferentes correspondientes a la emisión identificada con ISIN: XS0225590362. Tras esta segunda amortización el saldo vivo de la emisión se sitúa en 150.000.000 euros.

5.2. Inversiones

5.2.1. Descripción, (incluida la cantidad) de las principales inversiones del emisor en cada ejercicio para el período cubierto por la información financiera histórica y hasta la fecha del documento de registro

A continuación pasa a detallarse la política de inversiones realizadas por Banco Pastor en los últimos tres ejercicios. Las inversiones financieras del Grupo, excluyendo aquellas inversiones realizadas como actividad típica del negocio bancario, consisten en operaciones realizadas con entidades del grupo.

Inversiones en el ejercicio 2007

Inversiones financieras

Durante el ejercicio 2007, se han producido las siguientes variaciones en las sociedades dependientes:

Operaciones	Sociedad	Cuantía inversión *	Cuantía desinversión * (1)	Plusvalías *	% inversión /desinversión	% definitivo
Constitución de la sociedad	Promotora Inmobiliaria Ospibel, S.L.	5			100	100
Constitución de la sociedad	Promotora Inmobiliaria Pepibel, S.L.	5			100	100
Constitución de la sociedad	Promotora Inmobiliaria Rapasal, S.L.	5			100	100
Aumento del porcentaje de participación	Residencial Valdemar, S.L.. (3)	4.520			50	100
Venta de acciones	Aurica XXI, S.C.R., S.A.		7.100	1.446	50	---
Venta de acciones	Proinalaga, S.A. (2)		3		68	32
Constitución de la sociedad	Naviera Cañada, S.L.	3			100	100
Constitución de la sociedad	Naviera San Timoteo, S.L.	3			100	100
Constitución de la sociedad	Naviera Zurita, S.I.	3			100	100

* Datos en miles de euros

(1) La cuantía que se recoge en la columna desinversión, indica el importe que ha sido dado de baja contablemente

(2) La sociedad pasa de dependiente a asociada

(3) La sociedad pasa al grupo financiero

Por otro parte, se realizó el cambio en la denominación de la sociedad Maxi Logistic Galicia, S.L. que pasa a denominarse Getenai, S.L.

Por adaptación a la Ley 26/2006 de Mediación de Seguros se procedió al cambio de denominación Social de la sociedad "Pastor Correduría de Seguros" que pasando a denominarse "Pastor Mediación Operador de Banca Seguros Vinculado, S.L.". Asimismo, la Sociedad Banco Pastor Agencia de Seguros, S.A. que intermediaba principalmente las operaciones de seguros de las compañías del Grupo fue absorbida, en el tercer trimestre, por Pastor Mediación Operador de Banca Seguros Vinculado, S.L., quedando por tanto ésta como única sociedad responsable de la mediación de Seguros en el Grupo Banco Pastor. Se constituyó la sociedad Gezar, S.L. en la que el Grupo Banco Pastor participa en un 50%. La cuantía de la inversión fue de 5 miles de euros. Baja por liquidación de la sociedad Icho Consulting, S.L.



Inversiones materiales e inmateriales

En el ejercicio 2007 se abrieron 51 oficinas operativas bancarias y se cerraron 2. El acondicionamiento de locales representó una inversión de 9.557,9 miles de euros y por los conceptos de compra, traspasos e indemnizaciones derivadas de la compra de locales un total de 6.007,3 miles de euros.

Inversiones en el ejercicio 2008

Inversiones financieras

Operaciones	Sociedad	Inversión/ (Desinversión)* (1)	Plusvalías/ (minusvalías) *	% Inversión/ Desinversión	% definitivo
Constitución de la sociedad	Crecentia Galicia, S.L.	250	---	25,0%	25,0%
Constitución de la sociedad	Fotovoltaica Monteflecha, S.L.	7.327	---	6,3%	6,3%
Constitución de la sociedad	O Novo Aquilón, S.L.	2	---	35,0%	35,0%
Aumento del % de participación	Ronática Marinas Inyternacional, S.A. (2)	1.052	---	3,9%	22,1%
Aumento del % de participación	Sidecu, S.L. (3)	13.508	---	29,9%	49,9%

*Datos en miles de euros

(1) La cuantía que se recoge en la columna desinversión, indica el importe que ha sido dado de baja contablemente

(2) Se traspasó de disponibles para la venta a asociada por aumento del porcentaje de participación. Valor neto en libros de la participación es de 4.812 miles de euros

(3) Se traspasó de disponibles para la venta a asociada por aumento del porcentaje de participación. Valor neto en libros de la participación es de 15.211 miles de euros

Por lo que respecta a las inversiones en empresas, cabe destacar la creación de la sociedad de inversión Crecentia Galicia, S.L., con un aporte de capital de 250 miles de euros, la constitución de O Novo Aquilón, S.L. para el concurso eólico de Galicia, la creación de Fotovoltaica Monteflecha, S.L., con una inversión de 7.300 miles euros. Asimismo, se ha incrementado la participación en la compañía de gestión de centros deportivos Sidecu, S.L., hasta el 49%, con una inversión de 13.510 miles de euros.

Con respecto a la inversión en el fondo Magnum Capital, se ha realizado nuevos desembolsos por un total de 4.000 miles de euros, aproximadamente, para hacer frente a la adquisición de tres compañías.

Por último, en cuanto al grupo inmobiliario, caben destacar la adquisición del 68% del accionariado de la sociedad Vilamar Gestión, S.L., por un importe de 14.600 miles de euros, aproximadamente, así como la constitución de varias sociedades para la tenencia de activos inmobiliarios.

Inversiones materiales e inmateriales

Durante el ejercicio 2008, continuando con el proyecto de expansión comercial en todo el territorio nacional, dentro del Plan Estratégico del Banco, entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 se han abierto 8 oficinas que representan una inversión de 1.589,6 miles de euros por el concepto de acondicionamiento de locales, mientras que los conceptos de compras, traspasos e indemnizaciones derivadas de la compra de los mismos alcanzan un importe de 1.434,5 miles de euros.

Inversiones en el ejercicio 2009

Inversiones financieras

Durante el ejercicio 2009, se han producido las siguientes variaciones en las empresas del Grupo:



Operaciones	Sociedad	Inversión/ (Desinversión) *(1)	Plusvalías/ (minusvalías) *	% Inversión/ Desinversión	% definitivo
Adquisición participación	Pastor Privada Investment 3, S.L.	5	---	50,0%	100,0%
Ampliación capital	Pastor Privada Investment 3, S.L.	2.022	---	---	100,0%
Venta de participación	Pastor Privada Investment 1, S.L.	-1.290	19	-95,0%	5,0%
Venta de participación	Pastor Privada Investment 3, S.L.	-385	---	-5,0%	5,0%
Venta de participación	Sidecu, S.L.	-13.692	7.804	-44,0%	5,0%
Venta del total de la sociedad	Acción de cobro, S.A. (3)	-1.816	18.456	-100,0%	0,0%
Venta de participación	Construcciones Costa Coruña, S.L.	-2.445	-176	-50,0%	0,0%
Constitución de la sociedad	Pastor Privada Inversiones Deportivas 1, S.L. (2)	2.826	---	100,0%	100,0%
Venta del total de la sociedad	Pastor Privada Inversiones Deportivas 1, S.L.	-2.826	---	-100,0%	0,0%
Constitución de la sociedad	Pastor Privada Inversiones Deportivas 2, S.L. (2)	2.826	---	100,0%	100,0%
Venta del total de la sociedad	Pastor Privada Inversiones Deportivas 2, S.L.	-2.626	---	-100,0%	0,0%
Ampliación capital	Sobrinos de José Pastor Inversiones, S.A.	4.452	---	---	100,0%
Ampliación capital	Universal Support, S.A.	2.100	---	---	100,0%
Ampliación capital	Promotora Inmobiliaria Ospibel, S.L.	23.052	---	---	100,0%
Ampliación capital	Pastor Privada Investment 2, S.L.	6.600	---	---	100,0%
Ampliación capital	Tabeirós Gestora Global de Inmuebles, S.L.	95.628	---	---	100,0%
Ampliación capital	Moreira Gestora Global de Inmuebles, S.L.	2.600	---	---	100,0%
Ampliación capital	Os Ancares Gestora Global de Inmuebles, S.L.	1.552	---	---	100,0%
Ampliación capital	Paradanta Gestora Global de Inmuebles, S.L.	22.430	---	---	100,0%
Ampliación capital	Caldelas Gestora Global de Inmuebles, S.L.	640	---	---	100,0%
Adquisición participación	Fotovoltaica Monteflecha, S.L.	2.001	---	5,0%	11,3%

* Datos en miles de euros

(1) La cuantía que se recoge en la columna desinversión, indica el importe que ha sido dado de baja contablemente

(2) Sociedades instrumentales creadas para realizar la operación de venta Sidecu, S.L., adquiriendo entre ambas la participación que mantenía Banco Pastor en Sidecu, S.L.

(3) Se indica la inversión que se ha dado de baja contablemente, no recoge el precio de venta

En cuanto a las desinversiones destacar por un lado la venta del 100% de la sociedad dependiente Acción de Cobro, S.A. (plusvalías por 18.456 miles de euros) y la venta de una participación del 44,9% en la sociedad Sidecu, S.L. (plusvalías por 7.804 miles de euros). También se ha llevado a cabo la venta de la participación en la Sociedad Construcciones Costa Coruña, S.L. operación que no ha generado resultados.

Dentro de las inversiones, se ha llevado a cabo la adquisición de una participación adicional en la sociedad Fontevoltaica Monteflecha, S.L. Se ha producido también el alta y la baja de las Sociedades Pastor Privada Inversiones Deportivas 1, S.L. y Pastor Privada Inversiones Deportivas 2, S.L. Así como el traspaso a la categoría de entidades dependientes de la sociedad Pastor Privada Investment 3, S.L. por aumento de porcentaje de la participación (en el ejercicio 2008 esta sociedad se denominaba Gezar, S.L. y estaba clasificada como empresa multigrupo). Posteriormente, dentro del ejercicio 2009, se redujo el porcentaje de participación al 5%, pero se mantiene como dependiente debido a que el Grupo conserva la gestión de la sociedad en virtud de acuerdos con sus socios.

Inversiones materiales e inmateriales

La actual situación económica ha provocado que en el ejercicio de 2009 el Grupo haya cerrado un total de 55 oficinas, tratando de adaptar la red a la demanda del mercado.

Inversiones en el ejercicio 2010 (a 30 de septiembre)

Las principales operaciones llevadas a cabo en el ejercicio 2010 y hasta la fecha del Documento de Registro pueden consultarse en el apartado 5.1.5 del presente documento.

A continuación se detallan las variaciones que se han producido en las sociedades dependientes durante el presente ejercicio:

***Inversiones financieras***

Operaciones	Sociedad	Inversión/ (Desinversión)* (1)	Plusvalías/ (Minusvalías) *	% Inversión/ (Desinversión)	% definitivo
Constitución de la sociedad	Almeiras Assets, S.L.	5	---	100,0%	100,0%
Constitución de la sociedad	Cerebelo Assets, S.L.	5	---	100,0%	100,0%
Constitución de la sociedad	Pastor Participadas, S.L.	5	---	100,0%	100,0%
Constitución de la sociedad	Pastor Privada Eólica 2, S.L.	5	---	100,0%	100,0%
Constitución de la sociedad	Pastor Privada Eólica 3, S.L.	5	---	100,0%	100,0%
Constitución de la sociedad	Puertos Futuros, S.L.	78	---	49,0%	49,0%
Constitución de la sociedad	Amarres Deportivos, S.L.	5	---	3,3%	3,3%

*Datos en miles de euros

(1) La cuantía que se recoge en la columna desinversión, indica el importe que ha sido dado de baja contablemente

Hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro no se han producido cambios en las sociedades dependientes, además de las indicadas en la tabla anterior.

Inversiones materiales e inmateriales

A lo largo del presente ejercicio y hasta el 30 de septiembre de 2010 se han cerrado 6 oficinas de la red convencional (4 de ellas estaban en régimen de alquiler, 1 en propiedad y otra en régimen de concesión).

5.2.2. Descripción de las inversiones principales del emisor actualmente en curso

En lo que se refiere a inversiones, exceptuando las operaciones de Pastor Vida, S.A. y Gespastor con el Grupo Banco Espirito Santo que se detallan en el capítulo XXII del presente Documento, no existe ninguna operación que pudiese suponer compra/venta, o cualquier tipo de inversión o desinversión, que se encontrase comprometida en firme en el ejercicio 2010 y esté en curso a la fecha de registro del presente Documento de Registro.

5.2.3. Información sobre las principales inversiones futuras del emisor sobre las cuales sus órganos de gestión hayan adoptado ya compromisos firmes

A la fecha del presente Documento de Registro, no se han adoptado compromisos en firme para realizar ninguna inversión futura.



CAPITULO VI.- DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

6.1. Actividades Principales

El Grupo desarrolla su actividad, prácticamente en su totalidad, en el territorio nacional, siendo la tipología de la clientela similar en todo este territorio. Por lo tanto, el Grupo considera un único segmento geográfico para toda su operativa.

6.1.1. Descripción y factores claves relativos al carácter de las operaciones del emisor y de sus principales actividades, declarando las principales categorías de productos vendidos y/o servicios prestados en cada ejercicio durante el período cubierto por la información financiera histórica.

Banco Pastor es la sociedad matriz del Grupo Banco Pastor cuya principal actividad es la prestación de productos y servicios relacionados con el negocio bancario, priorizando la de contenido comercial.

El desarrollo de la entidad se enfoca al crecimiento rentable que cree valor para los accionistas, a través de una estrategia de diversificación de negocios, basada en criterios de calidad de servicio, eficiencia, rentabilidad, con perfil de riesgo conservador y dentro del marco de los códigos éticos y profesionales y tomando en consideración los intereses de los diferentes grupos de interés.

El modelo de gestión del banco se enfoca en la permanencia del cliente a largo plazo, mediante una actividad constante de fidelización de la cartera de clientes fundada en la iniciativa y la proactividad en la relación. El banco tiene una oferta global de productos y servicios, un equipo humano cualificado, una plataforma tecnológica con capacidad para el crecimiento y una orientación permanente a la búsqueda de calidad.

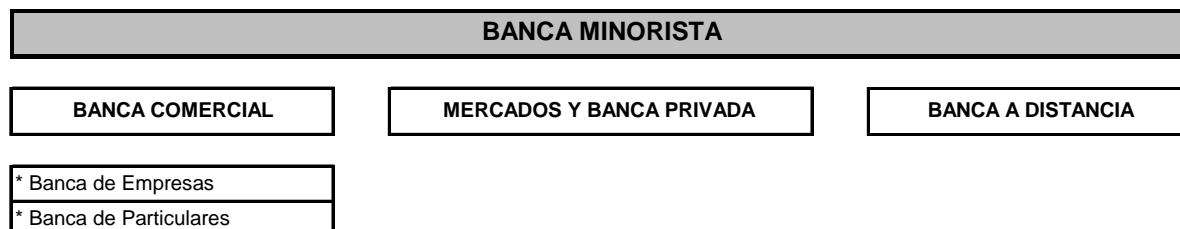
A continuación se presenta el desglose de las actividades más relevantes del Grupo agrupadas en los siguientes segmentos de negocio: Banca Minorista (negocio fundamental del Grupo), Actividad Financiera y de Seguros y otras Actividades.

La participación sobre el total activo consolidado de los ejercicios 2009, 2008 y 2007 de cada segmento es la siguiente: para el segmento de banca minorista el 98,16%, 97,07% y 98,62%, para la actividad de seguros el 0,71%, 0,85% y 0,90%, y para el segmento de otras actividades el 1,13%, 2,08% y 0,48%, respectivamente.

A continuación se incluyen el balance y la cuenta de resultados resumidos desglosados por segmentos de negocio al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

1) Banca Minorista

En el cuadro que se presenta a continuación, se recogen las distintas líneas de negocio que se engloban dentro de Banca Minorista..





ACTIVO (Miles de Euros)	2009		2008		Variación interanual (%)
	BALANCE CONSOLIDADO	BANCA MINORISTA	BALANCE CONSOLIDADO	BANCA MINORISTA	
Caja y depósitos en bancos centrales	457.919	457.909	479.348	479.346	(4)
Cartera de negociación	2.409.134	2.409.134	539.120	539.119	346,9
Otros act. financieros a valor razonable con cambios en PyG	1.006.036	1.006.036	986.539	986.539	2,0
Activos financieros disponibles para la venta	2.704.455	2.694.583	1.600.924	1.459.638	84,6
Inversiones crediticias	22.632.657	22.404.247	21.540.698	21.373.650	4,8
Cartera de inversión a vencimiento	754.981	754.981	196.495	196.495	284,2
Derivados de cobertura	127.466	127.466	75.077	75.077	69,8
Activos no corrientes en venta	921.066	920.043	446.144	445.121	106,7
Participaciones	33.090	27.496	49.818	41.359	(33,5)
Contratos de seguros vinculados a pensiones	---	---	---	---	---
Activos por reaseguros	4.658	---	6.470	---	---
Activo material	201.103	196.647	407.855	351.511	(44,06)
Activo intangible	23.373	22.462	18.625	16.136	39,2
Activos fiscales	228.064	218.159	229.839	221.105	(1,33)
Resto de activos	821.233	491.946	544.349	140.964	249,0
TOTAL ACTIVO	32.325.235	31.731.109	27.121.301	26.326.060	20,5

PASIVO (Miles de Euros)	2009		2008		Variación interanual (%)
	BALANCE CONSOLIDADO	BANCA MINORISTA	BALANCE CONSOLIDADO	BANCA MINORISTA	
Cartera de negociación	85.170	84.351	146.106	144.945	(41,80)
Otros pas. financieros a valor razonable con cambios en PyG	905.229	905.229	891.224	891.224	1,6
Pasivos financieros a coste amortizado	29.303.351	28.964.651	24.109.872	23.623.925	22,6
Derivados de cobertura	78.948	78.948	19.442	19.442	306,1
Pasivos por contratos de seguros	143.051	(22.225)	120.676	(50.137)	(55,67)
Provisiones	130.936	129.821	141.563	140.769	(7,78)
Pasivos fiscales	31.884	28.793	110.601	106.054	(72,85)
Resto de pasivos	36.455	35.968	74.351	73.198	(50,86)
TOTAL PASIVO	30.715.024	30.205.536	25.613.835	24.949.420	21,1
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.610.211	1.525.573	1.507.466	1.376.640	10,8
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	32.325.235	31.731.109	27.121.301	26.326.060	20,5

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	2009		2008		Variación interanual (%)
	RESULTADOS CONSOLIDADOS	RESULTADOS BANCA MINORISTA	RESULTADOS BANCA MINORISTA	RESULTADOS BANCA MINORISTA	
A) MARGEN DE INTERESES	547.418	551.513	522.473	522.473	5,6
Rendimientos de instrumentos de capital	2.136	2.136	21.381	21.381	(90,01)
participación	182	182	2.161	2.161	(91,58)
Comisiones netas	154.054	151.986	163.058	163.058	(6,79)
Resultados de operaciones financieras (neto)	342.666	342.624	155.180	155.180	120,8
Diferencias de cambio (neto)	4.619	4.619	1.925	1.925	139,9
Otros productos y cargas de explotación (neto)	35.753	24.425	15.685	15.685	55,7
B) MARGEN BRUTO	1.086.828	1.077.485	881.863	881.863	22,2
Gastos de administración	(345.056)	(334.879)	(321.974)	(321.974)	4,0
Amortización	(30.995)	(29.824)	(32.968)	(32.968)	9,54
Dotaciones a provisiones (neto)	(605.815)	(605.720)	(235.673)	(235.673)	(157,02)
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	104.962	107.062	291.248	291.248	(63,24)
Otros resultados netos	25.543	25.376	(65.560)	(65.560)	138,71
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	130.505	132.438	225.688	225.688	(41,32)
Impuesto sobre beneficios	(27.914)	(23.727)	(57.800)	(57.800)	58,95
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	102.591	108.711	167.888	167.888	(35,25)



Banca comercial

La línea de mayor peso del Grupo es la Banca Comercial, que centra su actividad en la oferta de productos y servicios financieros a: grandes y medianas empresas, pymes; comercios y autónomos; particulares y colectivos profesionales. Su grado de especialización le permite prestar un servicio personalizado de calidad totalmente adaptado a las necesidades de los clientes.

a) Segmento de particulares

La actividad comercial enfocada a los clientes estuvo marcado por la prioridad en la captación de recursos de balance, con una amplia oferta de depósitos(intereses anticipados, depósitos para clientes vinculados, remuneración creciente, depósitos asociados a planes de pensiones...) que han permitido no solo mantener sino crecer en el saldo de recursos de clientes particulares, pese al nivel de competencia del mercado.

En consonancia con el enfoque estratégico hacia la vinculación de clientes, en el segmento de particulares se ha reimpulsado la actividad comercial a través del préstamo hipotecario vivienda gracias al lanzamiento de la campaña "Hipotecal 049", y la oferta integral para captación de clientes con nómina domiciliada a través de la campaña "Cuenta Nómina Triplete".

b) Segmento de empresas

La actividad que el banco dirige a los segmentos de empresas, comercios y autónomos, focaliza su atención en los negocios con mayor aportación al margen y en el incremento de la base de clientes.

En el área de Autónomos y Microempresas se han reforzado las acciones comerciales sobre determinados colectivos, con el lanzamiento del Plan Comercio y Plan Autónomos.

En Pymes y Grandes Empresas, la implantación del "Riesgo Global de Empresas" ha permitido la preclasificación de líneas de riesgo y la consecuente orientación hacia una proactividad comercial. Además, con el desarrollo de específicas herramientas de identificación de empresas no clientes, con los adecuados filtros de calidad de riesgo, se han obtenido importantes resultados en el ámbito de la captación, y consecuente aportación tanto en volúmenes como en márgenes.

La firma de los Convenios desarrollados por el Instituto de Crédito Oficial, y otros organismos públicos, para el apoyo a los distintos segmentos a que se dirigen, así como las actuaciones de refuerzo emprendidos en el ámbito del Fondo Estatal de Inversión Local, Fondo Estatal de Empleo y Sostenibilidad Local y el Plan Extraordinario de Infraestructuras, son claros ejemplos de la planificación comercial orientada al servicio especializado a nuestro cliente.

El acuerdo de colaboración con AXA Seguros ha permitido incorporar a nuestra oferta una línea de seguros para empresas y autónomos de la mano de una aseguradora líder en el sector, que refuerza la imagen de calidad y servicio de nuestra oferta.

En el ámbito de Instituciones Financieras Internacionales (IFI), se han redoblado los esfuerzos dedicados al apoyo de la Red Comercial, mediante productos competitivos que han propiciado oportunidades de negocio en nuevas áreas y mercados extranjeros.

El núcleo principal de la actividad de IFI -optimización de la red de bancos extranjeros- se ha enfocado bajo una doble vertiente: el adelgazamiento racional de las cuentas de corresponsales abiertas en Europa, concentrando productos y servicios que han permitido un recorte sustancial en los costes de mantenimiento, y la búsqueda de nuevos mercados mediante la apertura de cuentas en aquellos países con un mayor desarrollo comercial en los próximos años.

A pesar de la negativa coyuntura económica internacional y de la caída de las distintas divisas respecto al euro, los beneficios obtenidos por la actividad de IFI se han visto incrementados, respecto a 2008, en un 17,4%, gracias a la implementación de nuevas vías de ingresos, a lo que hay que



añadir una reducción significativa de las comisiones abonadas a nuestros corresponsales, como consecuencia de la renegociación de condiciones.

Mercados y Banca Privada

Banca Privada

Banca Privada atiende a los clientes directamente a través de un equipo de gestores especializado, Banco Pastor tiene 10 oficinas específicas de banca privada repartidas por el territorio nacional.

El año 2009 se ha caracterizado por una muy lenta pero paulatina renovación de la confianza de los clientes en los sistemas. A pesar de la coyuntura económica y financiera nacional e internacional, se han cumplido los objetivos planteados con holgura.

Se ha vendido entre los clientes un importante volumen de participaciones preferentes de Banco Pastor y un gran número de oficinas del programa de sale & leaseback. Además se han mantenido los estándares de actividad en fondos de inversión, propios y ajenos, así como en operaciones de renta fija pública y privada y renta variable, española, europea y americana.

Tesorería y Mercado de Capitales

La actividad de la Unidad de Tesorería se ha desarrollado siguiendo tres ejes fundamentales: el apoyo y cobertura de la actividad comercial de la Red, la exploración de nuevas líneas de negocio y la búsqueda de rentabilidad mediante la toma de posiciones especulativas dentro de una política de asunción limitada de riesgos.

En particular y por citar algunas, sus actuaciones se han centrado en los siguientes aspectos:

- Una oferta de productos estructurados y de cobertura de tipos de interés y de cambio comercializados a través de la Red mediante las correspondientes campañas y, de otra, aunque en menor escala, en la venta de productos a medida, tanto de pasivo como de cobertura, para clientela minorista y corporativa.
- Una intensa actividad de aseguramiento y colocación de emisiones de renta fija privada, no sólo del propio Banco Pastor sino de un buen número de otros emisores, que se ha visto favorecida por la creciente actividad durante este año de los mercados primarios de renta fija.

Para mercado de capitales, 2009 ha sido un año muy activo participando como co-lead o director en 18 emisiones de entidades financieras.

- Emisiones con aval de la Dirección General del Tesoro de las siguientes entidades: La Caixa, Banco Popular, Caixa Cataluña, 2 emisiones de Caja Madrid, 2 emisiones de Bancaja, Caixa Nova, 2 emisiones de Caja de Ahorros del Mediterráneo, Banco Cooperativo y CECA.
 - Emisión de bonos de la Generalitat Valenciana.
 - Emisión de deuda senior de Credit Agricole (Francia).
 - Emisiones de Cédulas Hipotecarias de las siguientes entidades: La Caixa, Banesto, Banco Popular y Caja Madrid.
 - Emisión de bonos de la Comunidad de Madrid.
- Una gestión proactiva de la liquidez de Banco Pastor, siempre dentro de los límites de riesgo establecidos al efecto.



- Una razonable pero constante actividad especulativa en los mercados de renta variable, divisas y de tipos de interés, buscando oportunidades de beneficio, siempre con un riesgo contenido.

A lo largo del ejercicio 2010, mercado de capitales ha participado como co-lead o director en 4 emisiones de entidades financieras.

- Emisiones con aval de la Dirección General del Tesoro de las siguientes entidades: Bancaja y Caixanova.
- Emisión de bonos de la Generalitat de Cataluña.
- Emisión de deuda senior de Barclays (Reino Unido)

Además ha participado en la colocación de las dos ampliaciones de cédulas hipotecarias que Banco Pastor realizó a cabo en el mes de abril y en la emisión, también de cédulas hipotecarias, que se materializó el pasado mes de septiembre.

Emisiones propias

Durante el año 2009, el Banco ha realizado dos emisiones públicas de Renta Fija. La primera se enmarca dentro del programa de avales de la Dirección General del Tesoro y se realizó en febrero y la segunda fue una emisión de Cédulas Hipotecarias ejecutada en septiembre. Ambas emisiones se colocaron con notable éxito entre la comunidad inversora institucional española y europea. Además, el Banco realizó dos ofertas públicas de recompra de títulos ya emitidos mediante un procedimiento de subasta holandesa modificada, la primera de recompra de Deuda Subordinada Especial y la segunda de Participaciones Preferentes, siendo con claridad las dos recompras de más éxito de las realizadas durante este año por entidades financieras españolas.

A lo largo del ejercicio 2010 y hasta la fecha de registro del presente documento, Banco Pastor ha llevado a cabo nuevas emisiones de deuda, principalmente de cédulas hipotecarias como se detalla a continuación.

En el mes de enero se realizó una emisión de deuda simple por importe de 100 millones de euros que fue suscrita en su totalidad por el ICO. En el mes de abril de realizaron dos ampliaciones de dos emisiones de cédulas hipotecarias anteriores (*taps*) por un total de 600 millones de euros. También este mismo mes, se llevaba a cabo una emisión privada de cédulas por 40 millones de euros. En el mes de junio se emitían de nuevo, 500 millones de cédulas hipotecarias. En el mes de septiembre se realizó otra emisión de cédulas hipotecarias de 100 millones de euros. A principios del mes de octubre, se emitían 500 millones de euros en cédulas hipotecarias, de esta misma emisión se materializó una nueva ampliación (*tap*) en el mes de noviembre por un total de 100 millones de euros.

Banca a distancia

1.- Banca por Internet

WEB: La web se ha convertido en uno de los principales canales de comunicación entre las empresas y sus clientes. En julio de 2009, Banco Pastor lanzó sus nuevas web comercial, corporativa y de agentes, con importantes novedades de diseño y contenido. El objetivo buscado es que los clientes tengan fácilmente accesible todo nuestro catálogo de productos y servicios.

También en el año 2009 se ha presentado un nuevo portal inmobiliario **inmoselección.com** con la mejor oferta de inmuebles, acompañados de una atractiva propuesta de financiación. La nueva web permite a los visitantes buscar cualquier tipo de inmueble de los disponibles en la oferta, consultar sus características, visualizar fotografías e, incluso, localizarlo geográficamente a través de un servicio cartográfico.



PastorNet: En el año 2009 se ha continuado con el crecimiento sostenido, tanto en el número de clientes como en el volumen de transacciones realizadas por este medio. A este respecto, se han incrementado los titulares de este servicio en un 4% en el ejercicio, aumentando considerablemente el número de clientes activos en el mes de diciembre de 2009 hasta un 27% sobre el mismo mes del año anterior.

Se han realizado, además, importantes mejoras en el servicio de Banca Electrónica, incorporando nuevas herramientas que facilitan la información a nuestros clientes, así como el lanzamiento de los nuevos depósitos electrónicos con remuneración en especie, de contratación exclusiva a través de este canal.

PastorNet Empresas: el servicio de Banca Electrónica para empresas continúa consolidándose como el principal medio de transacción con los clientes. En su constante evolución, se han implantado mejoras en la presentación de comunicaciones personalizadas que permite mantener puntualmente informados a los clientes de cualquier evento en su relación con Banco Pastor. En el año 2009, a pesar de las especiales circunstancias, el número de empresas que han utilizado el servicio se ha mantenido en los niveles de 2008.

PastorNet Móvil: el servicio de Banca Electrónica a través del móvil permite realizar operaciones de forma sencilla sin necesidad de disponer de software específico en el terminal. Por ello, es cada vez mayor la aceptación de este tipo de dispositivos, que facilitan la transacción del cliente desde cualquier lugar y con la mayor simplicidad.

2.-Servicio Telefónico Línea Pastor (902115511)

El servicio de Línea Pastor ha continuado su desarrollo a lo largo de 2009, incorporando nuevos servicios de atención a clientes y sirviendo de soporte fundamental a las campañas comerciales emitidas tanto a clientes como no clientes.

3.-Otros servicios a distancia

Avisos a Móviles: mediante el envío de un SMS, el cliente dispone de información sobre los movimientos realizados en sus cuentas como consecuencia de sus compras por tarjeta, abonos de nómina, transferencias, compraventa de valores, etc. El servicio es totalmente parametrizable, de forma que el cliente puede decidir de qué servicios quiere estar informado en cada uno de sus contratos.

Correspondencia Virtual: servicio cada vez más demandado por los clientes por la facilidad que significa disponer de toda la información de su actividad bancaria a través de un medio totalmente seguro y confidencial. A través de la Banca Electrónica, el cliente tiene a su disposición, en cualquier momento y se encuentre donde se encuentre, toda su correspondencia bancaria, en soporte electrónico y evitando el consumo innecesario de papel.

Alertas por SMS: sistema de seguridad a través de avisos a móviles informando de las transferencias efectuadas desde la Banca Electrónica superiores a determinado importe.

Ingreso de cheques: servicio de PastorNet empresas para la transmisión de los datos de estos documentos, con la ventaja que supone el disponer del abono inmediato en cuenta.

4.- Red de agentes

La Red de Agentes de Banco Pastor comprende distintos canales de captación de negocio, gestionando los Agentes Colaboradores, que aportan mayor fuerza comercial a la Red de Sucursales y tutelando las Agencias Bancarias, que permiten disponer de más de 90 puntos de atención a la cartera de clientes en localidades donde no se cuenta con la presencia de una oficina de la entidad.



El seguimiento de los compromisos adquiridos en el ejercicio anterior, han permitido un crecimiento en el volumen de recursos gestionadas por encima del 11%, contando con una cartera de 31.000 clientes. Las expectativas para el ejercicio 2010 son apostar decididamente por la Red de Agentes, por medio del desarrollo de la incorporada figura de Agente Financiero, con la finalidad de impulsar este canal y conseguir generar el crecimiento de negocio esperado, a través de la incorporación de nuevos clientes.

oficinadirecta.com

Oficinadirecta.com es la propuesta on-line de Banco Pastor a particulares. Pionera en el mercado, desde su lanzamiento en 1992, ofrece una completa oferta financiera siempre enmarcada en altos niveles de calidad a clientes que deseen operar exclusivamente a través de canales directos: Internet, móvil y teléfono.

En el año 2009, ha continuado con la línea de crecimiento sostenido alcanzando niveles de crecimiento del volumen total del negocio superior al 10%. El éxito de la oferta integral se refleja en un incremento en el número total de clientes, que ha crecido en este ejercicio a tasas del 11%, manteniendo un alto nivel de vinculación con más de 10 productos contratados de media por cliente. En particular, cabe destacar el fuerte crecimiento en la contratación de préstamos hipotecarios, con un crecimiento en el periodo superior al 30% sobre la cifra del 2008.



2) Actividad Financiera y de Seguros

Como complemento de la actividad del Banco se configura su Grupo Financiero, integrado por un conjunto de sociedades filiales consolidables que desarrollan su actividad en áreas directamente relacionadas con la actividad bancaria y crediticia o complementaria de la misma.

ACTIVO (Miles de Euros)	2009		2008		Variación interanual (%)
	BALANCE CONSOLIDADO	ACTIVIDAD DE SEGUROS	BALANCE CONSOLIDADO	ACTIVIDAD DE SEGUROS	
Caja y depósitos en bancos centrales	457.919	3	479.348	---	100,0
Cartera de negociación	2.409.134	---	539.120	1	(100,00)
Otros act. financieros a valor razonable con cambios en PyG	1.006.036	---	986.539	---	---
Activos financieros disponibles para la venta	2.704.455	7.618	1.600.924	140.117	(94,56)
Inversiones crediticias	22.632.657	209.759	21.540.698	74.339	182,2
Cartera de inversión a vencimiento	754.981	---	196.495	---	---
Derivados de cobertura	127.466	---	75.077	---	---
Activos no corrientes en venta	921.066	---	446.144	---	---
Participaciones	33.090	4.078	49.818	4.002	1,9
Contratos de seguros vinculados a pensiones	---	---	---	---	---
Activos por reaseguros	4.658	4.658	6.470	6.470	(28,01)
Activo material	201.103	20	407.855	43	(53,49)
Activo intangible	23.373	737	18.625	2.346	(68,58)
Activos fiscales	228.064	726	229.839	---	100,0
Resto de activos	821.233	1.070	544.349	2.186	(51,05)
TOTAL ACTIVO	32.325.235	228.669	27.121.301	229.504	(0,36)

PASIVO (Miles de Euros)	2009		2008		Variación interanual (%)
	BALANCE CONSOLIDADO	ACTIVIDAD DE SEGUROS	BALANCE CONSOLIDADO	ACTIVIDAD DE SEGUROS	
Cartera de negociación	85.170	---	146.106	---	---
Otros pas. financieros a valor razonable con cambios en PyG	905.229	---	891.224	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado	29.303.351	16.400	24.109.872	19.212	(14,64)
Derivados de cobertura	78.948	---	19.442	---	---
Pasivos por contratos de seguros	143.051	165.276	120.676	170.813	(3,24)
Provisiones	130.936	---	141.563	---	---
Pasivos fiscales	31.884	2.550	110.601	---	100,0
Resto de pasivos	36.455	481	74.351	1.153	(58,28)
TOTAL PASIVO	30.715.024	184.707	25.613.835	191.178	(3,38)
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.610.211	43.962	1.507.466	38.326	14,7
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	32.325.235	228.669	27.121.301	229.504	(0,36)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	2009		2008		Variación interanual (%)
	RESULTADOS CONSOLIDADOS	RESULTADOS ACTIVIDAD DE SEGUROS	RESULTADOS CONSOLIDADOS	RESULTADOS ACTIVIDAD DE SEGUROS	
A) MARGEN DE INTERESES	547.418	10.035	526.225	11.647	-13,8
Rendimientos de instrumentos de capital	2.136	---	21.488	47	(100,00)
participación	182	---	5.851	---	---
Comisiones netas	154.054	1.457	163.367	(278)	624,1
Resultados de operaciones financieras (neto)	342.666	394	155.694	64	515,6
Diferencias de cambio (neto)	4.619	---	1.925	---	---
Otros productos y cargas de explotación (neto)	35.753	(181)	19.293	1.029	(117,59)
B) MARGEN BRUTO	1.086.828	11.705	893.843	12.509	-6,4
Gastos de administración	(345.056)	(2.686)	(330.655)	(2.782)	3,5
Amortización	(30.995)	(996)	(33.933)	(812)	(22,66)
Dotaciones a provisiones (neto)	(605.815)	(5)	(237.637)	(958)	99,5
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	104.962	8.018	291.618	7.957	0,8
Otros resultados netos	25.543	(190)	(70.723)	(424)	55,2
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	130.505	7.828	220.895	7.533	3,9
Impuesto sobre beneficios	(27.914)	(2.375)	(57.162)	(2.260)	5,1
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	102.591	5.453	163.733	5.273	3,4



Las principales sociedades que conforman el Grupo Financiero son las siguientes:

Pastor Vida

El 2009 ha sido un año difícil para la economía. No obstante, la Sociedad ha tenido una evolución razonablemente satisfactoria acorde con las líneas marcadas en los presupuestos. En este entorno ha obtenido un resultado antes de impuestos de 7.502 miles de euros, lo que representa un decremento del 0,39% sobre el ejercicio anterior. Este resultado supone una rentabilidad, neta de impuestos, sobre los recursos propios (ROE) del 15,34%.

La cuenta técnica del ramo de vida de la Sociedad (antes de imputación de gastos generales comunes con la actividad de gestión de fondos de pensiones) se ha mantenido prácticamente estable (descenso poco significativo, del 0,80%) respecto al año anterior, debido a que, aunque los resultados de los productos de ahorro han mejorado notablemente, los productos de vida riesgo individual han empeorado debido a un cierto aumento en la siniestralidad, a pesar del aumento de las primas emitidas en un 4,9%.

El resultado técnico antes de impuestos de los productos de vida riesgo, individuales y colectivos, alcanza la cifra de 6.693 miles de euros, frente a los 5.304 miles de euros del año anterior, y el de los productos de ahorro ha sido de 1.071 miles de euros, frente a los 828 miles de euros del ejercicio 2008. Las reservas matemáticas de estos productos han ascendido a 149.305 miles de euros al 31 de diciembre de 2009, lo que supone un leve descenso del 2,99% sobre 2008.

El margen no técnico procedente de la actividad de gestión de Fondos de Pensiones, constituido por las comisiones de gestión de estos productos, netas de comisiones cedidas por distribución comercial, ha alcanzado los 3.064 miles de euros, lo que ha supuesto una disminución del 3,95% respecto al año anterior. El patrimonio gestionado de fondos de pensiones asciende a 559.268 miles de euros al 31 de diciembre de 2009, cifra que supone un incremento de un 12,35% respecto al ejercicio anterior.

Durante el ejercicio 2009, la Sociedad ha trabajado en distintos proyectos, en especial en el de evaluación y medición de los riesgos del negocio, uno de cuyos objetivos es el cálculo del Capital Regulatorio que será necesario de acuerdo con las futuras exigencias en el marco de Solvencia II, así como en la implantación de los nuevos planes de contabilidad que afectan a los fondos de pensiones y a las entidades aseguradoras, y en la adaptación a los nuevos modelos de la DGS, que han requerido la ejecución de desarrollos, tanto informáticos como de gestión, para su adecuación a las nuevas exigencias legislativas, contables y de control interno.

La totalidad del crecimiento y la realización de los distintos proyectos ha sido financiado íntegramente por la Sociedad mediante la generación de resultados, que han permitido incrementar el patrimonio neto hasta alcanzar la cifra de 39.493 miles de euros. El exceso de margen de solvencia alcanza el importe de 20.764 miles de euros al 31 de diciembre de 2009, lo que supone un incremento de 4.421 miles de euros con respecto al ejercicio anterior, hasta acumular un margen de solvencia de 1,6 veces el requerido legalmente.

En el mes de agosto de 2010, Banco Pastor llegó a un acuerdo con la Companhia de Seguros de Traquilidades S.A. que adquirirá el 50% de las acciones de Pastor Vida, S.A. tal y como se detalla en el capítulo XXII del presente Documento de Registro.

Pastor Seguros Generales

Pastor Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros es una entidad creada en septiembre de 2005 que tiene como objeto la realización de operaciones de seguros de los ramos de No Vida. Su accionista único es Pastor Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, que ha desembolsado el 50% del capital social, equivalente a 4.550 miles de euros. Obtuvo la preceptiva autorización por parte de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones en abril de 2006.



En los primeros meses de 2007 comenzó a comercializar distintos productos pertenecientes a las modalidades de Hogar, Accidentes y Protección de Pagos. El ejercicio 2008 representó el primero completo de actividad.

Al 31 de diciembre de 2009, el volumen de primas emitidas ascendía a 7.280 miles de euros, correspondiendo el 55% a la modalidad de hogar, el 35% a protección de pagos y el 10% a accidentes. Las pólizas en vigor al cierre del ejercicio alcanzaban la cifra de 38.936, que representa un incremento del 41,58% sobre el año anterior.

En el mes de abril de 2009, se ha llegado a un acuerdo de cesión de cartera con AXA Seguros Generales S.A de Seguros y Reaseguros, a través del cual se ha cedido a esta entidad el 100% de la cartera de Pastor Seguros Generales con fecha 31 de diciembre de 2009.

Pastor Servicios Financieros

A pesar de la difícil coyuntura económica que ha marcado el ejercicio 2009, los datos presentados por Pastor Servicios Financieros reflejan un aumento extraordinario de su actividad.

La inversión crediticia a 31 de diciembre de 2009, sin operaciones estructuradas, se sitúa en 162 millones de euros, lo que supone un incremento del 19,40% con respecto a la cifra de 2008.

Por productos hay que destacar el crecimiento de producción de Crédito en Comercios a través del Credipago, con un crecimiento al 31 de diciembre de 2009 con respecto a 2008 del 78,14%, y en préstamo automoción, a pesar de las dificultades del primer trimestre de 2009, con un crecimiento del 9,01%. Hasta el 31 de diciembre de 2009 se han incorporado 130.156 clientes nuevos. El negocio de leasing en 2009 se ha limitado a la gestión de diversas operaciones estructuradas.

El índice de mora se sitúa en el 2,24%, manteniendo un índice de cobertura del 110,01%.

Gespastor

La industria de los fondos de inversión, tras un año 2008 de fuertes descensos, ha experimentado un ejercicio más tranquilo, y en el que se ha producido una recuperación gradual. El sector termina con una caída del patrimonio bajo gestión de un 3,03%. Las rentabilidades mucho más atractivas de estos productos durante 2009 están siendo uno de los principales revulsivos para el flujo de entrada, observado sobre todo en la segunda parte del año.

En este contexto, los fondos gestionados por Gespastor (no se incluye la gestión de los fondos de inversión en el extranjero pero sí las sicav's) experimentan un crecimiento anual de un 0,92%, pasando de 1.356.203 miles de euros gestionados en 2008 a 1.368.661 miles de euros a finales de 2009.

Cabe destacar los movimientos de entrada significativos en los fondos Fonpastor Deuda Pública Corto y Fonpastor Renta Fija Largo, mientras que las salidas más relevantes se han registrado en los fondos Multifondo, Multifondo 2 y Fonpastor Renta Fija Corto. También se han producido movimientos de entrada importantes en SICAVs.

El año 2009 ha sido para la gestora un ejercicio de reestructuración, así como de racionalización de la gama de fondos. Se ha culminado la fusión de tres fondos, Multifondo, Multifondo 2 y Fonpastor Renta Fija Corto, con unas políticas de inversión muy similares. Se han fusionado también cuatro fondos garantizados, Pastor Garantizado 6 Acciones Europeas, con Pastor Garantizado Bolsa Española 3, y Pastor Garantizado Energías Renovables, con Pastor Garantizado Rentabilidad Segura.

Y, por último, se ha modificado la política de inversión de Pastor Doble Garantía 6, para que sea un fondo de deuda pública a largo plazo, producto que completa la gama de Gespastor.



Merecen especial mención las rentabilidades muy positivas de prácticamente todos los fondos no garantizados. Los mercados de renta variable han proporcionado rentabilidades muy atractivas en los fondos de estas características (Fonpastor Variable, un 36,40% y Fonpastor Acciones Europeas, un 24,40%), pero también la evolución de la renta fija pública, y sobre todo privada, ha llevado a que nuestros fondos que invierten mayoritariamente en estos mercados presenten también rentabilidades muy interesantes. Fonpastor 10, fondo de perfil de riesgos moderado, obtuvo un resultado muy cercano al 7%.

Para 2010 se espera la consolidación de un flujo de entrada neto positivo, tanto en los fondos de Gespastor, como en el sector en general, aunque con cifras moderadas de crecimiento en su conjunto.

En el mes de agosto de 2010, Banco Pastor llegó a un acuerdo con Espirito Santo Gestión, S.A., S.G.I.I.C. para transmitir la totalidad de las acciones representativas del capital social de su filial Gespastor, S.A., tal y como se detalla en el capítulo XXII del presente Documento de Registro.

(Miles de euros)	sep-10	2009	2008	2007	%09/08	%08/07
FIAMMs	0	0	178.541	264.662	-100,0%	-32,5%
Fondos de renta fija	234.702	273.788	102.631	181.581	166,8%	-43,5%
Fondos mixtos	286.468	305.310	314.671	710.072	-3,0%	-55,7%
Fondos de renta variable	16.064	19.641	13.623	38.781	44,2%	-64,9%
Fondos garantizados	462.363	471.762	598.367	592.673	-21,2%	1,0%
Fondos de inversión en el extranjero (1)	239.102	76.561	37.190	141.797	105,9%	-73,8%
Otros (sicav's)	320.601	298.160	148.370	208.696	101,0%	-28,9%
TOTAL SOCIEDADES Y FONDOS DE INVERSIÓN	1.559.300	1.445.222	1.393.393	2.138.262	3,7%	-34,8%
FONDOS DE PENSIONES	570.559	559.868	497.786	496.132	12,5%	0,3%
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN Y DE PENSIONES	2.129.859	2.005.090	1.891.179	2.634.394	6,0%	-28,2%

(1) Gespastor no gestiona los fondos de inversión en el extranjero

El Grupo gestiona además otros recursos ajenos que no figuran en balance, por corresponder su titularidad a los fondos de inversión y de pensiones gestionados. El saldo patrimonial de los "Fondos de inversión" gestionados (incluidas las sicav's) ascendía a 1.368.661 miles de euros al 31 de diciembre de 2009, un 0,92% superior a la cifra del ejercicio cerrado 2008. Por otro lado el saldo patrimonial de los "Fondos de Pensiones" gestionados se situó en 559.868 miles de euros, lo que supone un aumento del 12,5% con respecto al 31 de diciembre de 2008.

Inverpastor

Inverpastor, S.A., SICAV, ha experimentado una rentabilidad negativa en el ejercicio 2009 del 0,46%, con un valor liquidativo de cierre de 7.877,53 euros/acción. El resultado después de impuestos se situaba en 378 miles de euros.

La Sociedad, que sigue el sistema de capitalización de los resultados, presenta un patrimonio al cierre del ejercicio 2009 de 155.762 miles de euros, y un número de 142 accionistas.

En Inverpastor se ha producido un incremento de patrimonio muy significativo en 2009, en torno a los 140 millones de euros. Asimismo, se realizó en el ejercicio una agrupación de acciones, con una ecuación de canje de 1 acción nueva por 200 acciones antiguas, y se modificó también el valor nominal de las acciones, que pasó de 6,02 euros a 1.204 euros. Se procedió por ello a la modificación del artículo 5 de los Estatutos Sociales, relativo al capital social, lo que fue debidamente inscrito en los registros correspondientes.

Bolshispania

Bolshispania, S.A., SICAV, ha experimentado una rentabilidad positiva en el ejercicio 2009 del 4,86%. El resultado después de impuestos se situaba en 889 miles de euros.



La Sociedad, que sigue el sistema de capitalización de los resultados, presenta un patrimonio al cierre del ejercicio 2009 de 18.998 miles de euros, y un número de 100 accionistas.

Los valores liquidativos máximo y mínimo de 2009 fueron 8,51 euros, el día 28 de diciembre, y 7,80 euros, el día 9 de marzo de 2009. El valor de cierre del ejercicio fue 8,50 euros.

Universal Support

Universal Support, sociedad unipersonal del Grupo Banco Pastor, desarrolla su actividad como centro de contactación, tanto para las diferentes unidades del Banco Pastor y empresas del grupo, como para empresas ajenas a la entidad. La sociedad tiene por objeto la prestación de toda clase de servicios de contactación de clientes, como son servicios de atención al cliente, servicios de telemarketing y servicios de back-office.

La sociedad cuenta con más de 200 puestos de operación asentados sobre tecnologías de comunicación unificada y multicanal, desarrollados sobre los estándares más avanzados: VoIP, distribución automática de llamadas (ACD), marcación predictiva, grabación multicanal, integración voz y datos (CTI), servicios de respuesta automática (IVR) y servicios avanzados de reporting.

Desde el pasado año 2008, se está llevando a cabo una importante actualización de la plataforma tecnológica que da soporte a la actividad, que culminará en la primera mitad del año 2010. Este proyecto está posibilitando al Grupo Banco Pastor contar con las últimas tecnologías de contactación y relación con los clientes, abriendo e integrando nuevos canales de contacto, como son el e-mail, el chat, el web-colaboration o las video llamadas.



3) Otras actividades

Banco Pastor participa asimismo de forma directa y mayoritaria en otras empresas filiales no financieras, que figuran clasificadas en la cartera de participaciones permanentes, entre las cuales cabe destacar las inversiones que se describen en este apartado.

ACTIVO (Miles de Euros)	2009		2008		Variación interanual (%)
	BALANCE CONSOLIDADO	OTRAS ACTIVIDADES	BALANCE CONSOLIDADO	OTRAS ACTIVIDADES	
Caja y depósitos en bancos centrales	457.919	7	479.348	2	250,0
Cartera de negociación	2.409.134	---	539.120	---	---
Otros act. financieros a valor razonable con cambios en PyG	1.006.036	---	986.539	---	---
Activos financieros disponibles para la venta	2.704.455	2.254	1.600.924	1.169	92,8
Inversiones crediticias	22.632.657	18.651	21.540.698	92.709	(79,88)
Cartera de inversión a vencimiento	754.981	---	196.495	---	---
Derivados de cobertura	127.466	---	75.077	---	---
Activos no corrientes en venta	921.066	1.023	446.144	1.023	---
Participaciones	33.090	1.516	49.818	4.457	(65,99)
Contratos de seguros vinculados a pensiones	---	---	---	---	---
Activos por reaseguros	4.658	---	6.470	---	---
Activo material	201.103	4.436	407.855	56.301	(92,12)
Activo intangible	23.373	174	18.625	143	21,7
Activos fiscales	228.064	9.179	229.839	8.734	5,1
Resto de activos	821.233	328.217	544.349	401.199	(18,19)
TOTAL ACTIVO	32.325.235	365.457	27.121.301	565.737	(35,40)

PASIVO (Miles de Euros)	2009		2008		Variación interanual (%)
	BALANCE CONSOLIDADO	OTRAS ACTIVIDADES	BALANCE CONSOLIDADO	OTRAS ACTIVIDADES	
Cartera de negociación	85.170	819	146.106	1.161	(29,46)
Otros pas. financieros a valor razonable con cambios en PyG	905.229	---	891.224	---	---
Pasivos financieros a coste amortizado	29.303.351	322.300	24.109.872	466.735	(30,95)
Derivados de cobertura	78.948	---	19.442	---	---
Pasivos por contratos de seguros	143.051	---	120.676	---	---
Provisiones	130.936	1.115	141.563	794	40,4
Pasivos fiscales	31.884	541	110.601	4.547	(88,10)
Resto de pasivos	36.455	6	74.351	---	100,0
TOTAL PASIVO	30.715.024	324.781	25.613.835	473.237	(31,37)
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.610.211	40.676	1.507.466	92.500	(56,03)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	32.325.235	365.457	27.121.301	565.737	(35,40)

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (Miles de Euros)	2009		2008		Variación interanual (%)
	RESULTADOS CONSOLIDADOS	RESULTADOS OTRAS ACTIVIDADES	RESULTADOS CONSOLIDADOS	RESULTADOS OTRAS ACTIVIDADES	
A) MARGEN DE INTERESES	547.418	(14.130)	526.225	(7.895)	(78,97)
Rendimientos de instrumentos de capital	2.136	---	21.488	60	(100,00)
participación	182	---	5.851	3.690	(100,00)
Comisiones netas	154.054	611	163.367	587	4,1
Resultados de operaciones financieras (neto)	342.666	(352)	155.694	450	(178,22)
Diferencias de cambio (neto)	4.619	---	1.925	---	---
Otros productos y cargas de explotación (neto)	35.753	11.509	19.293	2.579	346,3
B) MARGEN BRUTO	1.086.828	(2.362)	893.843	(529)	(346,50)
Gastos de administración	(345.056)	(7.491)	(330.655)	(5.899)	(26,99)
Amortización	(30.995)	(175)	(33.933)	(153)	(14,38)
Dotaciones a provisiones (neto)	(605.815)	(90)	(237.637)	(1.006)	91,1
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	104.962	(10.118)	291.618	(7.587)	(33,36)
Otros resultados netos	25.543	357	(70.723)	(4.739)	107,5
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	130.505	(9.761)	220.895	(12.326)	(20,81)
Impuesto sobre beneficios	(27.914)	(1.812)	(57.162)	2.898	(162,53)
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	102.591	(11.573)	163.733	(9.428)	(22,75)



Actividad inmobiliaria

El Grupo Banco Pastor ha estado presente durante las últimas décadas en el sector inmobiliario a través de diferentes filiales cuyo objeto social abarca actividades promotoras o explotadoras de activos reales. Por esta razón, con la entrada de nuevos activos como consecuencia de la crisis actual sólo ha sido necesario reorganizar las estructuras existentes, orientando a los distintos equipos hacia la gestión de una cartera más voluminosa, pero en absoluto desconocida.

Para facilitar la integración de los esfuerzos de las filiales inmobiliarias en el conjunto del Grupo Banco Pastor, se ha creado un Área Inmobiliaria directamente dependiente del Consejero Delegado. El objetivo es gestionar los activos para su transformación urbanística y posterior desarrollo inmobiliario, así como para buscar la viabilidad comercial de los productos finalizados. Así se ha pasado de una organización con diferentes equipos humanos en distintas sociedades, a un solo equipo encargado de gestionar el conjunto de activos, ya sean estos “deseados” (comprados con voluntad inmobiliaria) como “no deseados” (procedentes de embargos u otras figuras jurídicas como consecuencia de la crisis).

Esta reorganización de las personas ha venido acompañada de un reforzamiento de los recursos tecnológicos. Ha sido necesario reforzar los medios técnicos para gestionar el conjunto desde una óptica común. De este modo se ha optado por una única plataforma informática que administra igualmente una única base de datos desde la perspectiva de Grupo Banco Pastor.

Para ganar operatividad sobre el terreno, teniendo en cuenta que el negocio inmobiliario es esencialmente local (no podemos hablar de mercado inmobiliario sino de infinidad de micro-mercados sometidos a reglas de funcionamiento diferentes), se han dotado tres Delegaciones territoriales que se ocupan más directamente del día a día de cada proyecto. De este modo se asegura un seguimiento pormenorizado de las necesidades en cada emplazamiento.

El primer reto ha sido reorganizar y priorizar las operaciones inmobiliarias. Tras analizar el conjunto de la cartera hemos seleccionado unos 300 proyectos, que aglutinan el 95% del valor de los activos inmobiliarios. Estas 300 localizaciones (el 15% de ellas se corresponde con activos “deseados”) se gestionan a través de las tres Delegaciones territoriales y cuentan con un plan de cumplimiento de hitos a lo largo de los próximos años. En algunos casos el hito perseguido es la venta inmediata del producto, mientras que en otros simplemente se pretende aumentar su valor mediante diferentes transformaciones para poder generar plusvalías a más largo plazo. Con este esfuerzo de análisis exhaustivo de cada proyecto se consiguen establecer prioridades de actuación en los objetivos de cada equipo e identificar las sinergias entre el Área Inmobiliaria y el resto de áreas del Banco Pastor.

El otro 5% de la cartera, no incluido en esos 300 proyectos, se gestiona a través de una red de colaboradores externos, técnicos locales o agentes inmobiliarios. En este caso el objetivo único es la liquidación de stocks puesto que se trata de una cartera muy reducida y carente de potencial de revalorización.

En definitiva, como ya se ha comentado, nada de lo anterior supone un cambio radical en los procesos ni procedimientos internos del Grupo Banco Pastor, sino que simplemente significa una adaptación de un modelo preexistente para aportar valor en un conjunto de proyectos que Banco Pastor ha ido integrando en su cartera en los dos últimos años.

Actividad hotelera

La participación directa del Grupo Banco Pastor en el sector hotelero se canaliza a través de la sociedad filial Grupo La Toja Hoteles, participada al 90% por el Banco.

Cabe destacar que en el año 2009 el Grupo Banco Pastor ha pasado a gestionar directamente el Gran Hotel de La Toja, motivado por el abandono de la explotación por parte del arrendatario.



Adicionalmente, el Grupo es titular de los inmuebles de dos establecimientos hoteleros cuya gestión esta cedida en arrendamiento.

Sociedades de cartera

El Banco cuenta con la sociedad de cartera, participada al 100%, Sobrinos de José Pastor Inversiones, S.A., a través de la cual canaliza una parte de sus inversiones en empresas. El volumen de inversión a través de esta sociedad es de 52.243 miles de euros al cierre del ejercicio 2009.

Sociedades de energías renovables

En el ejercicio 2009, el Grupo Banco Pastor desinvirtió en energías renovables mediante la venta de participaciones en las sociedades Fotovoltaica Los Navalmorales y Fotovoltaica Monteflecha.

6.1.2. Indicación de todo nuevo producto y/o servicio significativos que hayan presentado.

El ejercicio 2009 ha sido sin duda para Banco Pastor, un año intenso de acción comercial tanto en calidad como en cantidad. Cabe destacar en el transcurso del ejercicio la incorporación de los siguientes productos.

Cuentas

Cuenta Nómina triplete

Cuenta a la vista con condiciones preferentes para los clientes que domicilien la nómina en el banco. Sin comisiones y la devolución del 5% en recibos de la luz y el gas y con un regalo de bienvenida de alta calidad.

Cuenta vivienda

Cuenta a plazo a cuatro años, que permite una deducción fiscal importante y con un tipo de interés del 3% TAE a 12 meses.

Cuenta a plazo con remuneración en especie

a) Campaña "Equipa tu casa ahorrando"

Ofrece cinco productos de alta gama orientados a distintos tipos de clientes. Además, las TAE's de la cuenta a plazo (desde el 2,33% al 2,37%), se sitúan por encima del Euribor/IRS y el ingreso por la retención de este tipo de productos se realiza por el Banco Pastor en nombre del cliente.

b) Depósito electrónico

Imposición a plazo fijo con retribución en especie del interés pactado. En el momento de la contratación, se genera automáticamente una cuenta a plazo en la oficina donde está domiciliada la cuenta operatoria.

Depósitos

Pastor Ahorro Combinado XVII

En este depósito el 40% de la inversión se deposita en una cuenta a plazo de seis meses remunerada al 6% TAE (5,91% nominal) y el 60% restante se deposita en una cuenta a plazo de 24 meses, cuya remuneración puede alcanzar el 17,49% (8,40% TAE), en función de la evolución del Ibex35.

Depósito Vacaciones

Depósito a plazo de 24 meses al 3% TAE, con un tipo de interés creciente a un plazo de dos años. Además, dispone de cancelación sin penalización.



Depósito 24 Creciente

Con las mismas características que el anterior.

Depósitos de intereses anticipados a 15 ó 18 meses

Sustituyen el anterior depósito "Aquí te pillo". En ambos casos, se ofrece una rentabilidad superior al 3% nominal.

Fondos

Además, Banco Pastor durante el año 2009 ha ofrecido una variedad de fondos, adaptados a las necesidades y al perfil de cada cliente.

Fonpastor Acciones Europeas, FI

Fondo de inversión que se fusiona con Fonpastor Energías Renovables, FI.

Pastor Garantizado Bolsa Española 3, FI

Surge de la fusión de Pastor Garantizado 6 Acciones Europeas, FI y Pastor Doble Garantía 3, FI. Fondo de inversión garantizado al vencimiento de la garantía.

Fondo Pastor Garantizado Rentabilidad Segura, FI

Surge de la fusión con Pastor Garantizado Energías Renovables. Este fondo garantiza al vencimiento el 100% del capital invertido, ofrece una rentabilidad del 3,03% (TAE 2%).

Pastor Garantizado Bolsa Española 4, FI

Fondo de inversión que garantiza al vencimiento el 100% del capital invertido y la revalorización de una cesta compuesta por cinco de las principales compañías nacionales, estableciéndose un límite máximo del 18% y TAE del 5,96%. En todo caso, independientemente de la evolución de estas acciones se garantiza una rentabilidad mínima del 1,43% (TAE del 0,50%).

Pastor Garantizado Rentabilidad Segura 2, FI

Fondo de inversión garantizado, ofrece a sus partícipes una rentabilidad del 6% (2,10% TAE). No aplica la comisión de reembolso.

Fonpastor Renta Fija corto plazo, FI

Este fondo es el resultante de la fusión de tres fondos de inversión que son: Multifondo Banco Pastor (absorbido), Multifondo 2 Banco Pastor (absorbido) y Fonpastor renta fija corto plazo (absorbente).

Pastor Garantizado Bolsa Mundial 3, FI (anteriormente denominado Pastor Doble garantía 5, FI)

Fondo de inversión garantizado con un objetivo global de rentabilidad máximo del 15%.

Fonpastor Deuda pública largo, FI (sustituye a Pastor garantizado Bolsa europea, FI)

Fondo de inversión grantizado con ventanas de liquidez diaria.

Pastor Garantizado Bolsa Europea 2, FI (anteriormente Pastor doble Garantía 6, FI)

Fondo de inversión que garantiza la totalidad del capital, con una revalorización variable al vencimiento ligada a la evolución de la cotización de cinco empresas europeas. La rentabilidad final garantizada se situará entre el 1% (TAE 0,33%) y el 15% (TAE 4,76%).



Financiación

Préstamos “Hipotecal 049”

Las ventajas de este producto frente a otros es la eliminación del suelo de tipo de interés, la no exigencia de vinculación y la reducción de la cuota mensual, fruto de la aplicación de un tipo de interés inicial reducido (1,75% los primeros seis meses) y un parámetro con bonificación de Euribor +0,49%.

Préstamo automóvil

Préstamo con una de las tarifas más competitivas del mercado con una cuota más baja y un tipo de interés fijo. En el caso de que el turismo sea nuevo, existe la posibilidad de aplazar hasta un 25% del importe hasta el vencimiento de la operación con la reducción adicional de la cuota mensual que esto conlleva.

Tarjetas

Tarjetas de débito con chip EMV (Europay-Mastercard-Visa)

Con el objetivo de mejorar la seguridad de nuestras tarjetas y de dotarlas de las más avanzadas tecnologías, se han empezado a emitir tarjetas de débito con chip. Esta implantación ha temido llegar a lo largo del ejercicio 2009 y se espera que a finales del presente ejercicio, todo nuestro parque cuente con este sistema de seguridad.

Seguros y Planes de Pensiones

Banco Pastor, ha firmado un acuerdo estratégico con AXA Seguros a través de una alianza estratégica para la distribución en exclusiva de todos los seguros no vida de esta compañía durante los próximos 10 años.

Tras la favorable acogida de la campaña de planes de pensiones y EPSV del último trimestre de 2008, se ha decidido iniciar una nueva que permita a los clientes que ya son titulares de planes de pensiones o que contraten nuevos, formalizar una cuenta a plazo con ventajosas condiciones. Consta de un tipo nominal del 5,91% y 6% TAE para un plazo de seis meses y del 5% nominal y TAE a un plazo de doce meses, para los planes de pensiones Pastor fijo, mixto y renta. En el caso de que se trate de Pastor monetario o previsión las condiciones serán 4,94% nominal y 5% TAE a seis meses y del 4% nominal y TAE a 12 meses.

Convenios firmados

Ante la permanente búsqueda de nuevos productos para las Pequeñas y Medianas Empresas, que se integren perfectamente en el escenario macroeconómico actual y contribuyan a satisfacer las necesidades de un segmento que es clave, se han firmado varios convenios, acuerdos y conciertos:

- Convenio con el IGAPE
- Convenio con la Consellería do medio rural “explotaciones lácteas gallegas”
- Convenio con la Xunta de Galicia para subvencionar el coste de contratación de seguro de protección de pagos
- Campaña de ayuda a la adquisición de vehículos
- Programas de ayudas de emergencia social para familias 2009-Fundación Pedro Barrié de la Maza



Campañas publicitarias

Nuestra marca y posicionamiento es uno de los elementos fundamentales que toda organización debe cuidar para seguir creciendo. Por ello en el ámbito gallego, lanzamos la campaña publicitaria "Aquí estamos" centrada en la histórica vinculación de Banco Pastor a Galicia y el liderazgo de la entidad en esta Comunidad en cuanto a rentabilidad, solvencia y eficiencia.

6.2. Mercados principales.

El Grupo Banco Pastor es el séptimo grupo bancario español en activos totales, según los datos de los estados financieros consolidados, publicados por la Asociación Española de Banca (AEB) a fecha 31 de diciembre de 2009.

Oficinas y canales de distribución

La red de oficinas del Grupo Banco Pastor a 31 de diciembre de 2009 ascendía a 610. La actual situación económica ha provocado que en el ejercicio de 2009 el Grupo haya cerrado un total de 55 oficinas, tratando de adaptar la red a la demanda del mercado.

El objetivo no es sólo ahorrar costes, sino optimizar el negocio bancario. Se han cerrado las oficinas menos rentables y aquellas en las que se producía duplicidad por la proximidad entre las mismas. El cierre más significativo, se ha llevado a cabo principalmente en Galicia donde el Grupo mantiene la red de oficinas más extensa. Las oficinas se encontraban en régimen de alquiler.

EVOLUCIÓN OFICINAS GRUPO BANCO PASTOR		
AÑO	Oficinas operativas a final de año	Incremento porcentual s/año anterior (%)
2009	610	-8,27%
2008	665	1,37%
2007	656	8,07%
2006	607	6,49%
2005	570	2,15%

El Grupo desarrolla su actividad, prácticamente en su totalidad, en el territorio nacional. La red exterior cuenta con sólo dos oficinas operativas (Londres y Miami), además de varias oficinas de representación en Europa (Frankfurt, Ginebra, París y Rotterdam) y Latinoamérica (Buenos Aires, Caracas, México y Río de Janeiro). El Grupo considera un único segmento geográfico para toda su operativa.

2009	Banco Pastor	Grupo Financiero	TOTAL GRUPO
España	599	9	608
Extranjero	1	1	2
Total Oficinas	600	10	610

El siguiente cuadro muestra la red de distribución del Grupo en España, destacando la fuerte presencia en Galicia:



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DEL GRUPO EN ESPAÑA			
CCAA	2009	2008	2007
Andalucía	49	55	51
Aragón	12	12	12
Asturias	24	24	23
Islas Baleares	3	3	3
Islas Canarias	14	18	18
Cantabria	3	3	3
Castilla-La Mancha	9	9	9
Castilla-León	31	33	33
Cataluña	63	69	66
Extremadura	5	5	4
Galicia	233	255	256
Madrid	72	81	80
Murcia	21	21	21
Navarra	4	4	4
País Vasco	21	21	21
La Rioja	2	2	2
Com. Valenciana	42	48	48
TOTAL	608	663	654

A lo largo del presente ejercicio y hasta el 30 de septiembre de 2010 se han cerrado 6 oficinas de la red convencional (4 de ellas estaban en régimen de alquiler, 1 en propiedad y otra en régimen de concesión).

6.3. Cuando la información dada de conformidad con los puntos 6.1. y 6.2. se haya visto influenciada por factores excepcionales, debe mencionarse este hecho.

No se han producido factores excepcionales que hayan condicionado la actividad y mercados principales del Grupo Banco Pastor durante los ejercicios 2009, 2008 y 2007.

6.4. Si es importante para la actividad empresarial o para la rentabilidad del emisor, revelar información sucinta relativa al grado de dependencia del emisor de patentes o licencias, contratos industriales, mercantiles o financieros, o de nuevos procesos de fabricación.

El Grupo Banco Pastor, a la fecha de registro de este Documento, y para el desarrollo de su actividad no presenta ningún tipo de dependencia relevante de patentes, licencias, contratos industriales, mercantiles o financieros o de nuevos procesos de fabricación.

Actualmente debe cumplir los siguientes coeficientes:

- Coeficiente de reservas mínimas: 2% sobre recursos ajenos computables.
- Coeficiente de solvencia: los recursos propios de la entidad no pueden ser inferiores al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgo de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantías y características de los activos o riesgos. Adicionalmente se han de cumplir otros requerimientos de recursos propios para cubrir el riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y el riesgo de mercado de la cartera de negociación.



Aportación anual al Fondo de Garantía de Depósitos que en el 2009 fue del 0,6 por mil de los recursos ajenos computables, con cargo a la cuenta de resultados. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta 100.000 euros por depositante de efectivo.

6.5. Se divulgará la base de cualquier declaración efectuada por el emisor relativa a su competitividad.

La base de las declaraciones relativas a la competitividad de Banco Pastor que figuran en los apartados 6.1 y 6.2 del presente capítulo se indican en dichos apartados en cada una de las declaraciones.



CAPITULO VII.- ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

7.1. Si el emisor es parte de un grupo, una breve descripción del grupo y la posición del emisor en el grupo.

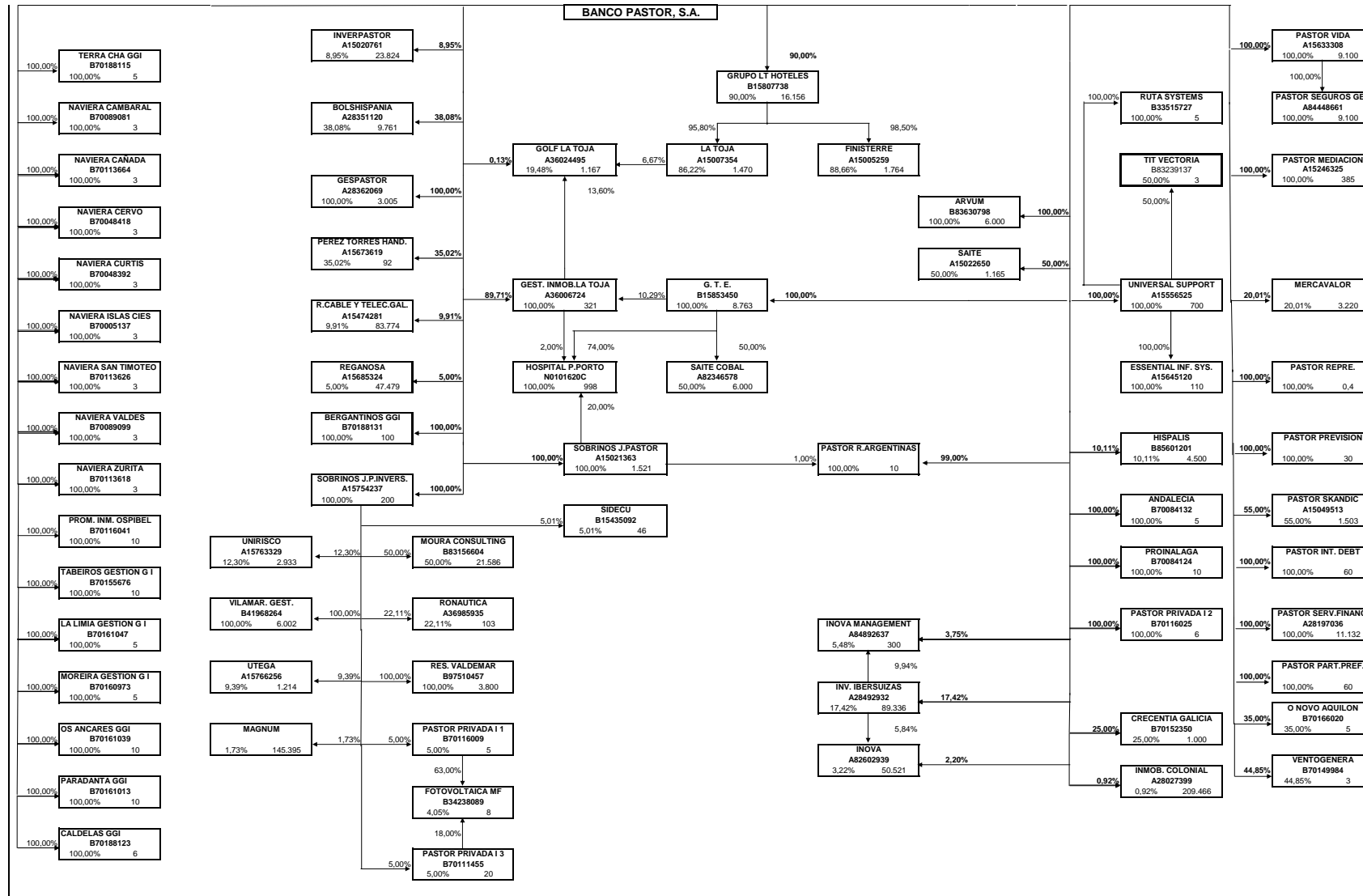
Banco Pastor, es la entidad dominante de un grupo de sociedades que constituyen el Grupo Banco Pastor. En definitiva es la matriz del grupo.

A continuación se incluye un detalle de las principales sociedades que componen el grupo, (sociedades que consolidan por integración global y proporcional) a 30 de septiembre de 2010 y a 31 de diciembre de 2009. En los cuadros se recoge por un lado, el porcentaje de la participación, y por otro, el capital total de la sociedad en miles de euros.

Hasta la fecha de registro del presente documento, no se han producido cambios en la estructura presentada a 30 de septiembre de 2010.



ESQUEMA DE PARTICIPACIONES INTERSOCIETARIAS DEL GRUPO BANCO PASTOR REFERIDAS A 31/12/2009





7.2. Lista de las filiales significativas del emisor, incluido el nombre, el país de constitución o residencia, la proporción de interés de propiedad y, si es diferente, su proporción de derechos de voto.

Se consideran "entidades dependientes" aquéllas sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer control; capacidad que se manifiesta, general aunque no únicamente, por la propiedad, directa o indirecta, del 50% o más de los derechos políticos de las entidades participadas o, aún siendo inferior o nulo este porcentaje, si, por ejemplo, existen acuerdos con accionistas de las mismas que otorgan al Banco el control. Conforme a lo dispuesto por las NIIF-UE, se entiende por control, el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las del Banco por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y efectos de las transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas que son significativos han sido eliminados en el proceso de consolidación.

A continuación se presenta la situación de las sociedades dependientes al 30 de septiembre de 2010. Las variaciones producidas hasta la fecha de registro sobre esta situación se detallan en el apartado 5.2.1. del presente Documento de Registro



NOMBRE SOCIEDAD	Domicilio	Actividad	Participación directa (nº acciones)	Participación total (%)
ANDALECIA, S.L.	A Coruña	Inmobiliaria	5.000	100,00
BERGANTIÑOS GESTION GLOBAL DE INMUEBLES, S.L.	A Coruña	Inmobiliaria	100.000	100,00
BOLSHISPANIA, S.A. S.I.C.A.V. (*)	Madrid	Inversión Mobiliaria	850.524	38,08
ESSENTIAL INFORMATION SYSTEMS, S.A.	A Coruña	Servicios informáticos	18.300	100,00
GENERAL DE TERRENOS Y EDIFICIOS, S.L.	A Coruña	Inmobiliaria	1.458.089	100,00
GESPASTOR, S.A. S.G.I.I.C.	Madrid	Gestora	500.000	100,00
GESTORA INMOBILIARIA LA TOJA, S.A.	Pontevedra	Inmobiliaria	1.069	100,00
GRUPO LA TOJA HOTELES	A Coruña	Gestora	14.540.760	90,00
INVERPASTOR, S.A. S.I.C.A.V.	A Coruña	Inversión Mobiliaria	1.769	8,95
MOREIRA GESTION GLOBAL DE INMUEBLES, S.L.	A Coruña	Inmobiliaria	5.000	100,00
OS ANCARES GESTION GLOBAL DE INMUEBLES, S.L.	A Coruña	Inmobiliaria	10.000	100,00
PARADANTA GESTION GLOBAL DE INMUEBLES, S.L.	A Coruña	Inmobiliaria	10.000	100,00
PASTOR INTERNACIONAL DEBT, S.A.	A Coruña	Financiera	603	100,00
PASTOR MEDIACION O.B.S. VINCULADO, S.L.	A Coruña	Servicios	63.995	100,00
PASTOR PARTICIPACIONES PREFERENTES,S.A.	A Coruña	Financiera	602	100,00
PASTOR PRIVADA INVESTMENT 1, S.L. (*)	A Coruña	Sociedad de cartera	250	5,00
PASTOR PRIVADA INVESTMENT 2, S.L.	A Coruña	Sociedad de cartera	6.000	100,00
PASTOR PRIVADA INVESTMENT 3, S.L.	A Coruña	Sociedad de cartera	1.000	5,00
PASTOR REPRESENTACIONES	Argentina	Auxiliar financiera	10.491	100,00
PASTOR SEGUROS GENERALES S.A. DE SEGUROS	Madrid	Seguros	9.100.000	100,00
PASTOR SERVICIOS FINANCIEROS E.F.C., S.A.	A Coruña	Financiera	1.852.325	100,00
PASTOR VIDA, S.A.	Madrid	Seguros	9.100.000	100,00
PROMOTORA INMOBILIARIA OSPIBEL, S.L.	A Coruña	Inmobiliaria	10.000	100,00
RESIDENCIAL VALDEMAR, S.L.	A Coruña	Inmobiliaria	380.000	100,00
RUTA SYSTEMS, S.L.	A Coruña	Servicios	90	100,00
SOBRINOS DE JOSE PASTOR, S.A.	A Coruña	Sociedad de cartera	253.100	100,00
SOBRINOS DE JOSE PASTOR INVERSIONES, S.A.	A Coruña	Sociedad de cartera	200.000	100,00
TABEIROS GESTORA GLOBAL DE INMUEBLES, S.L.	A Coruña	Inmobiliaria	10.000	100,00
UNIVERSAL SUPPORT, S.A.	A Coruña	Servicios telemarketing	116.500	100,00
VILAMAR GESTION, S.L.	A Coruña	Inmobiliaria	8.840	100,00
RESTO DE ENTIDADES (**)	A Coruña	-----		100,00

(*) El Banco ha nombrado a la mayoría de los miembros de los Organos de Administración de estas sociedades en virtud de acuerdos con sus socios.

(**) Resto de entidades; Almeiras Assets, S.L., Caldelas, S.L., Cercebelo Assets, S.L., Naviera Cambaral, Naviera Cañada, Naviera Cervo, Naviera Curtis, Naviera Isalás Cies, Naviera San Timoteo, Naviera Valdes, Naviera Zurita, Pastor Participadas 1, Pastor Privada Eolica 2, Pastor Privada Eolica 3, terra Cha, S.L., GTE Servicios Integrales, S.L. y La Limia Gestión Global de Inmuebles.

Variaciones del Perímetro de Consolidación

Las variaciones o hechos más relevantes que se han producido en el Grupo referentes a su perímetro de consolidación durante los ejercicios 2009 y 2008 son los siguientes:

Entidades dependientes

Ejercicio 2009

1. Baja de la sociedad dependiente Acción de Cobro, S.A. por venta.
2. Baja de la sociedad dependiente Fotovoltaica Los Navalmorales, S.A. por venta.



3. Alta y baja de las sociedades Pastor Privada Inversiones Deportivas 1, S.L. y Pastor Privada Inversiones Deportivas 2, S.L.

4. Traspaso a la categoría de entidades dependientes de la sociedad Pastor Privada Investment 3, S.L. por aumento del porcentaje de participación (en el ejercicio 2008 esta sociedad se llamaba Gezar, S.L. y estaba clasificada como empresa multigrupo). Posteriormente, en el ejercicio 2009 se redujo el porcentaje de participación al 5%, pero se mantiene como dependiente debido a que el Grupo conserva la gestión de la sociedad en virtud de acuerdos con sus socios.

Ejercicio 2008

1. Constitución de las siguientes sociedades dependientes:

- ✓ Tabeirós Gestora Global de Inmuebles, S.L.
- ✓ Moreira Gestora Global de Inmuebles, S.L.
- ✓ Os Ancares Gestora Global de Inmuebles, S.L.
- ✓ Paradanta Gestora Global de Inmuebles, S.L.
- ✓ Bergantiños Gestora Global de Inmuebles, S.L.

2. Adquisición del 100% de Fotovoltaica Los Navalmorales, S.L.

3. Traspaso de Vilamar Gestión S.L. de sociedad asociada a dependiente por aumento de la participación hasta el 100%

Los activos y pasivos incorporados al Grupo en el ejercicio 2008 por el alta en el perímetro de consolidación de la sociedad Vilamar Gestión, S.L. son de 242.118 y 175.095 miles de euros, respectivamente y los correspondientes a la sociedad Fotovoltaica Los Navalmorales, S.L. son de 25.598 y 25.598 miles de euros, respectivamente. En su conjunto dichos activos y pasivos representan respecto a los totales del Grupo un 0,97% y 0,77%, respectivamente.

Entidades asociadas y multigrupo

Pueden consultarse en el capítulo XXV del presente Documento de Registro.

Ejercicio 2009

1. Baja de la sociedad Sidecu, S.L. por venta (permanece una participación del 5% clasificada en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta).

2. Baja de la sociedad Construcciones Costa Coruña, S.L. por venta íntegra de la participación.

3. Traspaso de la sociedad Gezar, S.L. (actualmente denominada Pastor Privada Investment 3, S.L.) a la categoría de entidades dependientes.

Ejercicio 2008

1. Alta de las sociedades Sidecu, S.L. y Ronautica Marinas Internacional, S.A. como asociada por aumento del porcentaje de participación.

2. Baja de la sociedad dependiente Pastor International Capital por liquidación.



3. Baja de las sociedades Proinalaga, S.L. y Arvum, S.L. como asociadas por estar prevista su liquidación.
4. Traspaso de Moura Consulting, S.L. de asociada a multigrupo.

**CAPITULO VIII.- PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPO****8.1. Información relativa a todo inmovilizado material existente o previsto, incluidas las propiedad arrendadas, y cualquier gravamen importante al respecto.****Activo material de uso propio**

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, a 30 de septiembre de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007 se presenta en la siguiente tabla:

Miles de euros	Coste	Amortización Acumulada	Pérdidas por deterioro	Saldo Neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	98.297	(83.682)	---	14.615
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	168.841	(115.388)	---	53.453
Edificios	231.759	(31.219)	---	200.540
Obras en curso	585	---	---	585
Otros	34.195	(40)	---	34.155
Saldos al 31 de diciembre de 2007	533.677	(230.329)	---	303.348
Equipos informáticos y sus instalaciones	100.474	(85.814)	---	14.660
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	173.105	(122.469)	(6.327)	44.309
Edificios	233.765	(33.826)	---	199.939
Obras en curso	58.504	---	---	58.504
Otros	33.275	(72)	---	33.203
Saldos al 31 de diciembre de 2008	599.123	(242.181)	(6.327)	350.615
Equipos informáticos y sus instalaciones	83.849	(71.050)	---	12.799
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	150.199	(104.819)	---	45.380
Edificios	82.635	(17.797)	---	64.838
Obras en curso	177	---	---	177
Otros	27.293	(762)	---	26.531
Saldos al 31 de diciembre de 2009	344.153	(194.428)	---	149.725
Equipos informáticos y sus instalaciones	88.918	(75.420)	---	13.498
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	209.938	(145.447)	(68)	64.423
Edificios	76.740	(17.243)	---	59.497
Obras en curso	103	---	---	103
Otros	892	(734)	---	158
Saldos al 30 de septiembre de 2010	376.591	(238.844)	(68)	137.679

El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance de situación a su coste de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

- Su correspondiente amortización acumulada y,
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2009 que figura en el cuadro anterior se incluye un importe de 279 miles de euros (319 miles de euros al 31 de diciembre de 2008 y 295 miles de euros al 31 de diciembre de 2007) correspondientes a inmovilizado material propiedad de las sucursales del grupo radicadas en países extranjeros.

Al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, se encontraban totalmente amortizados activos materiales por importe bruto de 118.984, 156.108 y 163.849 miles de euros, respectivamente.

A lo largo del ejercicio 2009, el Grupo ha materializado la venta de 146 inmuebles de uso propio, que previamente había reclasificado al epígrafe de "Activos no corrientes en venta" (4 edificios de oficinas



y 142 locales comerciales ocupados por sucursales de su Red bancaria) por importe de 245.322 miles de euros, registrando una plusvalía neta de 109.860 miles de euros. En el mismo acto se ha formalizado un contrato de arrendamiento operativo de dichos inmuebles por un plazo de obligado cumplimiento de 20 años, más cuatro prórrogas de 5 años que son obligatorias para el arrendador y voluntarias para el arrendatario. Dicho contrato establece la revisión anual de la renta conforme a la evolución del IPC e incluye una actualización de la renta a mercado en diversos momentos durante la duración de dicho contrato. Asimismo, en la mayoría de los contratos existe una opción de recompra a valor de mercado que podrá ser ejercida por el Banco al vencimiento del periodo de arrendamiento. El Grupo ha estado asesorado por un experto independiente de reconocido prestigio que ha concluido que tanto los precios de venta como las rentas de alquiler se han realizado en condiciones de mercado.

El Grupo ha otorgado financiación para la adquisición de dichos inmuebles por importe de 44.603 miles de euros equivalente al 18% del importe efectivo recibido por las ventas realizadas.

Respecto a los contratos de arrendamiento operativo a largo plazo, el valor presente de los pagos futuros en que incurrirá el Grupo durante el periodo de obligado cumplimiento, 20 años, considerando que no se ejerciten las prórrogas adicionales, asciende a 173.583 miles de euros, de los que 15.764 miles de euros se realizarán en el plazo de un año.

El Grupo ha registrado los resultados derivados de dichas transacciones en la cuenta de pérdidas y ganancias dado que se cumplen las condiciones necesarias para ser consideradas como arrendamientos operativos, entre ellas:

- En el vencimiento del contrato no existe opción de compra o, en caso de existir, permite al arrendatario adquirir el activo por su valor razonable en el momento de ejercicio de la opción.
- En el inicio del contrato, el valor actual de los pagos de rentas a realizar por el arrendatario es inferior al valor razonable del activo arrendado.
- El plazo del arrendamiento no cubre la mayor parte de la vida económica del activo objeto de la transacción.

Hasta la fecha de registro del Documento de Registro, no se han producido variaciones significativas en el inmovilizado material del Grupo.

Activo material

El movimiento habido hasta el 30 de septiembre de 2010 y en los ejercicios 2009, 2008 y 2007 se detalla a continuación.

En el ejercicio 2009, en el apartado de "Traspasos y Otros", correspondiente al epígrafe "Inmovilizado Material de Uso Propio" se incluyen traspasos al epígrafe de "Activos no corrientes en venta" por importe de 129.247 miles de euros (netos de amortización). Dichos activos se fueron reclasificando a medida que se tomó la decisión de la venta de ciertos inmuebles y sucursales.



Miles de euros	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Activos cedid. en arrend. Operat.	TOTAL
(1) COSTE				
Saldos al 31 de diciembre de 2007	533.677	83.584	3.679	620.940
Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación	58.141	3.338	---	61.479
Adiciones	22.368	1.517	---	23.885
Retiros	(13.669)	---	(1.515)	(15.184)
Trasposos y otros	(1.394)	(45.616)	45.602	(1.408)
Saldos al 31 de diciembre de 2008	599.123	42.823	47.766	689.712
Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación	(58.248)	---	---	(58.248)
Adiciones	8.628	1.688	78	10.394
Retiros	(67.233)	---	(963)	(68.196)
Trasposos y otros	(138.117)	(8.355)	(12.671)	(159.143)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	344.153	36.156	34.210	414.519
Saldos al 30 de septiembre de 2010	376.591	42.831	19.952	439.374
(2) AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
Saldos al 31 de diciembre de 2007	230.329	31.989	1.556	263.874
Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación	(2)	---	---	(2)
Retiros	(13.195)	---	(1.207)	(14.402)
Dotaciones	28.036	838	761	29.635
Trasposos y otros	(2.987)	(20.946)	20.296	(3.637)
Saldos al 31 de diciembre de 2008	242.181	11.881	21.406	275.468
Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación	(123)	---	---	---
Retiros	(61.184)	---	(683)	(61.867)
Dotaciones	24.601	651	250	25.502
Trasposos y otros	(11.047)	(8.003)	(6.661)	(25.711)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	194.428	4.529	14.312	213.392
Saldos al 30 de septiembre de 2010	238.844	10.806	363	250.013
(3) PÉRDIDAS POR DETERIORO				
Saldos al 31 de diciembre de 2007	---	62	---	62
Saldos al 31 de diciembre de 2008	6.327	62	---	6.389
Saldos al 31 de diciembre de 2009	---	(147)	---	(147)
Saldos al 30 de septiembre de 2010	(68)	(62)	---	(130)
(4) ACTIVO MATERIAL NETO (1)-(2)-(3)				
Saldos al 31 de diciembre de 2007	303.348	51.533	2.123	357.004
Saldos al 31 de diciembre de 2008	350.615	30.880	26.360	407.855
Saldos al 31 de diciembre de 2009	149.725	31.480	19.898	201.103
Saldos al 30 de septiembre de 2010	137.679	31.963	19.589	189.231

A la fecha del presente Documento de Registro, no existen gravámenes por importe relevante sobre los saldos del inmovilizado material del Grupo que tuvieran un efecto significativo sobre los estados financieros.

8.2. Descripción de cualquier aspecto medioambiental que pueda afectar al uso por el emisor del inmovilizado material tangible.

Dada la actividad que realiza el Grupo, no existe ningún aspecto medioambiental que pueda afectar al uso del inmovilizado material tangible.



CAPITULO IX.- ESTUDIO Y PERSPECTIVAS OPERATIVAS Y FINANCIERAS

9.1. Situación Financiera

Cuenta de resultados

El resultado atribuido al Grupo correspondiente al ejercicio 2009 ascendió a 101.074 miles de euros, frente a los 164.141 miles de euros del ejercicio 2008, lo que supone una disminución del 38,4%.

GRUPO BANCO PASTOR CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Miles de Euros	2009	2008 (**)	2007(*)	% 09/08	% 08/07
Intereses y rendimientos asimilados	1.156.705	1.543.285	1.316.562	-25,0%	17,2%
Intereses y cargas asimiladas	(609.287)	(1.017.060)	(789.236)	-40,1%	28,9%
A) MARGEN DE INTERESES	547.418	526.225	527.326	4,0%	-0,2%
Rendimiento de instrumentos de capital	2.136	21.488	15.175	-90,1%	41,6%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	182	5.851	8.463	-96,9%	-30,9%
Comisiones percibidas	181.214	187.449	185.580	-3,3%	1,0%
Comisiones pagadas	(27.160)	(24.082)	(24.477)	12,8%	-1,6%
Resultado de operaciones financieras (neto)	342.666	155.694	24.295	120,1%	540,8%
Cartera de negociación	14.258	(4.324)	750	-429,7%	-676,5%
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	23	---	---	100,0%	---
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	328.148	160.018	23.684	105,1%	575,6%
Otros	237	0	(139)	100,0%	100,0%
Diferencias de cambio (neto)	4.619	1.925	5.251	139,9%	-63,3%
Otros productos de explotación	87.440	63.060	140.149	38,7%	-55,0%
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	23.226	29.478	31.701	-21,2%	-7,0%
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	30.932	11.180	79.939	176,7%	-86,0%
Resto de productos de explotación	33.282	22.402	28.509	48,6%	-21,4%
Otras cargas de explotación	(51.687)	(43.767)	(112.689)	18,1%	-61,2%
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(23.302)	(28.287)	(36.453)	-17,6%	-22,4%
Variación de existencias	(21.079)	(8.174)	(69.780)	157,9%	-88,3%
Resto de cargas de explotación	(7.306)	(7.306)	(6.456)	0,0%	13,2%
B) MARGEN BRUTO	1.086.828	893.843	769.073	21,6%	16,2%
Gastos de administración	(345.056)	(330.655)	(306.064)	4,4%	8,0%
Gastos de personal	(235.873)	(240.721)	(223.357)	-2,0%	7,8%
Otros gastos generales de administración	(109.183)	(89.934)	(82.707)	21,4%	8,7%
Amortización	(30.995)	(33.933)	(29.933)	-8,7%	13,4%
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.534)	7.395	(10.254)	-120,7%	-172,1%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(604.281)	(245.032)	(125.561)	146,6%	95,1%
Inversiones crediticias	(588.160)	(229.207)	(126.169)	156,6%	81,7%
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(16.121)	(15.825)	608	1,9%	-2702,8%
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	104.962	291.618	297.261	-64,0%	-1,9%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(51.395)	5.708	1.456	-1000,4%	292,0%
Otros activos	(51.395)	5.708	1.456	-1000,4%	292,0%
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	19.848	(2.969)	(1.268)	-768,5%	134,1%
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	57.090	(62.046)	628	-192,0%	-9979,9%
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	130.505	220.895	295.165	-40,9%	-25,2%
Impuesto sobre beneficios	(27.914)	(57.162)	(86.316)	-51,2%	-33,8%
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	102.591	163.733	208.849	-37,3%	-21,6%
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)					
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	102.591	163.733	208.849	-37,3%	-21,6%
Resultado atribuido a la entidad dominante	101.074	164.141	202.134	-38,4%	-18,8%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1.517	(408)	6.715	-471,8%	-106,1%

(*) No coinciden con las auditadas, han sido reclasificadas conforme a la Circular 6/2008 de Banco de España

(**) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



A continuación se incluye un análisis de los diferentes conceptos que componen la cuenta de resultados del Grupo Banco Pastor.

Margen de intereses

La adecuada gestión de los spreads y el mantenimiento de la actividad comercial han permitido que el margen de intereses haya experimentado un aumento del 4,0%, hasta situarse en 547.418 miles de euros, lo que significa un avance de 21.193 miles de euros, y ello a pesar de un entorno de crisis económica y de la caída de los tipos de interés, que provocan una contracción tanto de los intereses y rendimientos asimilados como de los intereses y cargas asimiladas.

Los intereses y rendimientos asimilados disminuyen un 25,1% y los intereses y cargas asimiladas lo hacen en una cuantía relativa y absoluta mayor, un 40,1%.

El saldo medio de los activos que devengan intereses aumentó en 553.446 miles de euros en el ejercicio 2009 respecto a 2008, un 2,18% en términos relativos, disminuyendo en 162 puntos básicos el tipo medio de dichos activos. Por su parte, el saldo medio de los pasivos remunerados aumentó en 1.403.983 miles de euros, un 5,6%, aunque el tipo medio de los mismos disminuyó 176 puntos básicos.

El spread global medio del balance se situó en el 1,90%, frente al 1,99% del ejercicio anterior.

El efecto conjunto de estas variaciones provoca un aumento del margen de intereses de 21.193 miles de euros, un 4,03%.

Margen bruto

En lo que respecta al epígrafe Rendimiento de Instrumentos de Capital, que aporta 2.136 miles de euros, se observa una disminución de 19.352 miles de euros, afectado por la venta de la participación en Unión Fenosa, S.A.

El Resultado de operaciones financieras presenta en el ejercicio 2009 un crecimiento de 186.972 miles de euros, fruto principalmente de la venta en el ejercicio de la participación del 1,86% en Unión Fenosa, la cual aportó una plusvalía de 199.799 miles de euros, y de las plusvalías por recompra de deuda, que ascendieron a 122.880 miles de euros.

Las otras agrupaciones que integran el Margen Bruto también experimentan aumentos; así, las diferencias de cambio alcanzan 4.619 miles de euros, más del doble que el año anterior, y el neto de Otros productos y Otras cargas de explotación alcanza 35.753 miles de euros, superior en 16.460 miles de euros al del año anterior, compensando así el descenso en 9.313 miles de euros que presentan las comisiones netas.

Las comisiones netas, con un importe de 154.054 miles de euros, presentan una disminución de 9.313 miles de euros respecto al ejercicio anterior, un 5,7% en términos relativos, debido principalmente a las comisiones percibidas, que presentan una reducción de 6.235 miles de euros derivada fundamentalmente de la disminución de las comisiones por servicios de cobros y pagos y de las procedentes de la gestión y administración de fondos de inversión. Respecto a las comisiones pagadas, aumentaron en 3.078 miles de euros.

Todo ello ha propiciado un crecimiento del Margen Bruto de 192.985 miles de euros, es decir, un 21,6% en términos relativos.

Resultado de la actividad de explotación

El conjunto de gastos de administración experimenta un ascenso de 14.401 miles de euros, un 4,4%, tras una disminución de los Gastos de personal de 4.848 miles de euros y un incremento de 19.249 miles de euros en Otros gastos generales de administración; este último proviene principalmente del



aumento en los gastos de alquileres, derivado de la venta de inmuebles de uso propio y la consiguiente formalización de contratos de arrendamiento a largo plazo de los mismos.

El Grupo Banco Pastor cuenta con 610 oficinas al cierre del ejercicio 2009, 55 menos que en el ejercicio anterior, y con 4.269 empleados, 273 menos que al cierre de 2008.

Con este importe de gastos, el ratio de eficiencia (cociente entre los gastos generales de administración y el margen bruto), calculado excluyendo en numerador y denominador los gastos recuperados, se sitúa en el 31,11%, y mejora en 511 puntos básicos al de un año antes, marcando el mínimo histórico.

Así se llega al Margen bruto de explotación, que alcanza un importe de 710.777 miles de euros, lo que supone un aumento de 181.522 miles de euros, un 34,30% más que en el ejercicio anterior.

Las Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) alcanzan un importe de 604.281 miles de euros que corresponden a los siguientes conceptos:

- Pérdidas por deterioro de inversiones crediticias, por importe de 588.160 miles de euros, de las cuales corresponden 467.189 miles de euros a dotaciones determinadas individualmente, 90.033 miles de euros a dotaciones determinadas colectivamente, 60.384 miles de euros a amortizaciones directas de saldos y un ingreso de 29.446 miles de euros a partidas en suspenso recuperadas en el ejercicio.

- Pérdidas por deterioro de otros activos financieros, por importe de 16.121 miles de euros, de las cuales corresponden 15.301 miles de euros al deterioro de instrumentos financieros clasificados en la categoría de activos financieros disponibles para la venta y 820 miles de euros al deterioro de instrumentos de deuda clasificados en la cartera de inversión a vencimiento.

Todo ello sitúa el Resultado de la actividad de explotación del ejercicio 2009 en un montante de 104.962 miles de euros, lo que supone una disminución del 64,0% respecto al año anterior.

Resultado atribuido al Grupo

Las Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) se sitúan en 51.395 miles de euros, es decir, superan en 45.687 miles de euros a las del año anterior. Este incremento está asociado a las exigencias regulatorias relativas a inmuebles adjudicados, las cuales han aumentado durante el presente ejercicio.

Las Ganancias por baja de activos no clasificados como no corrientes en venta ascienden a 19.848 miles de euros en el ejercicio 2009, superando en 22.817 miles de euros a las del año anterior, principalmente por la venta de participaciones en las empresas Acción de Cobro, S.A. y Sidecu, S.L.

En cuanto a las Ganancias de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas, alcanzan los 57.090 miles euros, frente a las pérdidas de 62.046 miles de euros registradas en el año anterior. Esta agrupación registra la plusvalía por venta de inmuebles de uso propio, de la que se han deducido las dotaciones prudenciales para cubrir posibles pérdidas de valor de los inmuebles procedentes de adjudicaciones.

De este modo, el Resultado antes de impuestos se sitúa en 130.505 miles de euros, un 40,9% menor que el año anterior.

Tras aplicar una tasa impositiva del 21,4% y deducir el resultado atribuido a intereses minoritarios, se obtiene un resultado atribuido a la sociedad dominante de 101.074 miles de euros, un 38,4% menor que el año anterior.



Comisiones

COMISIONES PERCIBIDAS CON ORIGEN EN:			
Miles de euros	2009	2008	2007
Financiación facilitada a terceros	3.753	3.452	4.208
Disponibilidad de fondos	3.753	3.452	4.208
Gestión y administración de	16.440	22.106	26.880
Fondos de inversión	10.423	15.724	20.242
Fondos y planes de pensiones	5.753	6.056	6.199
Patrimonios propiedad de terceros	264	326	439
Servicios de inversión	9.714	8.347	9.749
Aseguramiento y colocación de valores emitidos por terceros	906	412	684
Intermediación en operaciones del mercado de valores	3.954	2.588	2.927
Mantenimiento de depósitos de terceros	4.854	5.347	6.138
Cambio de moneda	234	230	275
Garantías financieras	17.748	21.702	23.418
Servicios de cobros y pagos	73.027	91.082	78.447
Otras comisiones	60.298	40.530	42.603
TOTAL	181.214	187.449	185.580

COMISIONES PAGADAS			
Miles de euros	2009	2008	2007
Servicios de cobros y pagos	177	224	255
Comisiones cedidas a terceros	17.333	19.050	19.890
Otras comisiones	9.650	4.808	4.332
TOTAL	27.160	24.082	24.477

Resultado de operaciones financieras

El desglose del saldo de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en función del origen de partidas que lo conforman es el que se muestra a continuación.

RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS SEGÚN ORIGEN			
Miles de euros	2009	2008	2007
Cartera de negociación	14.258	(4.324)	750
Otros instr. financieros a valor razonable con cambios en PyG	23	---	(139)
Instr. financieros no valorados a valor razonable con cambios en PyG:			
Activos financieros disponibles para la venta	200.841	157.533	18.736
Inversiones crediticias	1.415	1.406	4.948
Otros	126.129	1.079	---
TOTAL	342.666	155.694	24.295

Dentro del apartado de "Otros" se incluyen los resultados obtenidos por la recompra de deuda emitida por el Grupo por importe de 122.880 miles de euros, de los que 119.190 miles de euros corresponden a pasivos subordinados.



Atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros que dieron lugar a estos saldos, su desglose es el siguiente:

RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS POR NATURALEZA DEL INSTRUMENTO			
<i>Miles de euros</i>	2009	2008	2007
Renta fija	126.660	27.751	5.419
Renta variable	199.032	123.082	12.693
Otros	16.974	4.861	6.183
TOTAL	342.666	155.694	24.295

El principal concepto incluido en este epígrafe en el ejercicio 2009, en el apartado de Activos financieros disponibles para la venta, corresponde a la plusvalía de 199.799 miles de euros obtenida en la venta de acciones representativas de una participación del 1,86% en Unión Fenosa, S.A.

Asimismo, el principal concepto incluido en el mismo apartado en el ejercicio 2008 corresponde a la plusvalía de 111.762 miles de euros obtenida en la venta de acciones representativas de una participación del 1,14% en Unión Fenosa, S.A.

Gastos generales de administración

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
<i>Miles de euros</i>	2009	2008	2007
Gastos de personal	235.873	240.721	223.357
Sueldos y salarios	181.626	182.707	167.541
Seguridad Social	44.761	44.214	40.889
Dotaciones a planes de pensiones de prestación definida	289	597	700
Dotaciones a planes de aportación definida	2.888	2.682	2.295
Otros gastos de personal	6.309	10.521	11.932
Otros gastos generales de administración	109.183	89.934	82.707
Tecnología y sistemas	14.535	11.541	10.035
Comunicaciones	6.414	6.348	6.100
Publicidad	4.834	2.991	4.009
Inmuebles e instalaciones	12.043	12.227	12.471
Tributos	10.741	4.728	1.723
Alquileres	26.959	19.128	17.272
Otros gastos de administración	33.657	32.971	31.097
TOTAL	345.056	330.655	306.064

9.2. RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN

9.2.1. Información relativa a factores significativos, incluidos los acontecimientos inusuales o infrecuentes o los nuevos avances, que afecten de manera importante a los ingresos del emisor por operaciones, indicando en qué medida han resultado afectados los ingresos.

No se han producido factores significativos ni acontecimientos inusuales o infrecuentes que hayan tenido un efecto significativo sobre los estados financieros del Grupo Banco Pastor, a excepción de las dotaciones extraordinarias para la cobertura de riesgos de crédito y para el saneamiento de activos del ejercicio 2009 indicado en la nota 9.1.

9.2.2. Cuando los estados financieros revelen cambios importantes en las ventas netas o en los ingresos, proporcionar un comentario narrativo de los motivos de esos cambios.



Véanse apartados 9.1 y 9.2.

9.2.3. Información relativa a cualquier actuación o factor de orden gubernamental, económico, fiscal, monetario o político que, directa o indirectamente, hayan afectado o pudieran afectar de manera importante a las operaciones del emisor.

Banco de España publicó la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, la cual derogó la anterior Circular 4/1991, con el objetivo de adaptar la normativa contable bancaria española al entorno contable de las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por parte de la Unión Europea y de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan las citadas Normas Internacionales. Durante el ejercicio 2008 la Circular 4/2004 fue parcialmente modificada por la Circular 6/2008, sobre “Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de entidades de crédito”.

Como consecuencia de la entrada vigor de la Circular 6/2008, los estados financieros que se incorporan en el presente Documento de Registro, relacionados con el ejercicio 2007, han sido modificados con respecto a los elaborados, auditados y publicados en su momento por el Grupo, a efectos comparativos, para adaptarlos a los formatos de presentación establecidos por dicha Circular.

Principales cambios como consecuencia de las nuevas normas contables

Los principales cambios como consecuencia de las nuevas normas contables, pueden consultarse en las Cuentas Anuales consolidadas 2009 del emisor, que se encuentran depositadas en la CNMV (www.cnmv.es).

**CAPITULO X.- RECURSOS DE CAPITAL****10.1. Información relativa a los recursos de capital del emisor.**

La información correspondiente a los años 2009, 2008 y 2007 está confeccionada según la Circular 4/2004 del Banco de España, posteriormente modificada por la Circular 6/2008 del Banco de España.

Patrimonio neto contable

El saldo del patrimonio neto contable a 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007 es el siguiente:

GRUPO BANCO PASTOR PATRIMONIO NETO					
<i>Miles de Euros</i>	2009	2008 (**)	2007 (*)	% 09/08	% 08/07
FONDOS PROPIOS	1.429.618	1.369.524	1.278.188	4,4%	7,1%
Capital	86.356	86.356	86.356	0,0%	0,0%
Escriturado	86.356	86.356	86.356	0,0%	0,0%
Prima de emisión	148.447	165.181	180.882	-10,1%	-8,7%
Reservas	1.116.295	1.000.916	843.796	11,5%	18,6%
Reservas (pérdidas) acumuladas	1.113.946	999.752	842.149	11,4%	18,7%
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	2.349	1.164	1.647	101,8%	-29,3%
Otros instrumentos de capital	2.683	6.705	5.626	-60,0%	19,2%
Resto de instrumentos de capital	2.683	6.705	5.626	-60,0%	19,2%
<i>Menos: Valores propios</i>	(9.628)	(23.551)	(12.736)	-59,1%	84,9%
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	101.074	164.141	202.134	-38,4%	-18,8%
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	(15.609)	(30.224)	(27.870)	-48,4%	8,4%
AJUSTES POR VALORACIÓN	9.667	110.539	215.539	-91,3%	-48,7%
Activos financieros disponibles para la venta	9.667	110.539	215.539	-91,3%	-48,7%
Coberturas de los flujos de efectivo	---	---	---		
INTERESES MINORITARIOS	170.926	27.403	76.507	523,7%	-64,2%
Ajustes por valoración	---	---	4.029		-100,0%
Resto	170.926	27.403	72.478	523,7%	-62,2%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.610.211	1.507.466	1.570.234	6,8%	-4,0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	32.325.235	27.121.301	25.326.457	19,2%	7,1%

(*) No coinciden con las auditadas, han sido reclasificadas conforme a la Circular 6/2008 de Banco de España

(**) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

Los datos a 30 de septiembre de 2010, pueden consultarse en el apartado 20.6 del presente documento.

Intereses minoritarios

<i>Miles de euros</i>	sep-10		2009		2008		2007	
	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a la Minoría	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a la Minoría	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a la Minoría	Intereses Minoritarios	Resultado Atribuido a la Minoría
POR ACTIVIDAD								
Financieras	153.542	354	152.689	1.269	13.549	(961)	62.904	6.341
Otras	16.578	146	16.720	248	14.262	553	6.888	374
TOTAL	170.120	500	169.409	1.517	27.811	(408)	69.792	6.715

**Ratio BIS. Según criterio del Banco internacional de Pagos (Bank of International Settlements)**

Información correspondiente a los ejercicios 2009, 2008 y 2007:

Miles de Euros	2009 (**)	2008 (**)	2007 (*)	% 09/08	% 08/07
Recursos propios básicos (Tier 1)	1.974.221	1.473.946	1.484.881	33,9%	-0,7%
Capital	86.356	86.356	86.356	0,0%	0,0%
Reservas (incluye neto de reservas por el método de la participación)	1.335.792	1.220.546	1.117.094	9,4%	9,3%
Intereses Minoritarios	170.926	27.403	72.478	523,7%	-62,2%
Financiaciones subordinadas sujetas a límite	428.003	248.900	248.900	72,0%	0,0%
Valores propios (menos)	(9.628)	(23.551)	(12.736)	-59,1%	84,9%
Exceso no computable de financiaciones subordinadas	---	(26.144)	(26.168)	---	-0,1%
Otras deducciones	(37.228)	(59.564)	(1.043)	-37,5%	5610,8%
Recursos propios de segunda categoría	358.617	612.950	930.109	-41,5%	-34,1%
Reservas de revalorización de activos	17.098	74.921	76.221	-77,2%	-1,7%
Exceso de recursos propios básicos de subordinadas transferidos	---	26.144	26.168	---	-0,1%
Financiaciones subordinadas de duración indeterminada o similares	154.625	299.434	457.460	-48,4%	-34,5%
Ajustes de valoración en cartera de disponibles para la venta computables	5.575	81.497	140.291	-93,2%	-41,9%
Otros instrumentos	190.375	142.050	238.425	34,0%	-40,4%
Otras deducciones	(9.056)	(11.096)	(8.456)	-18,4%	31,2%
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	2.332.838	2.086.896	2.414.990	11,8%	-13,6%

Ratios de Solvencia	2009 (**)	2008 (**)	2007 (*)
Core capital	8,26	6,33	6,10
Tier I	10,55	7,46	7,18
Tier II	1,92	3,10	4,49
RATIO BIS (Coeficiente de solvencia)	12,47	10,56	11,67
Mínimo regulatorio	8,00	8,00	8,00
Activos ponderados por riesgo (RWA)	18.712.080	19.755.685	20.689.284

El mantenimiento de un elevado nivel de solvencia es uno de los objetivos estratégicos del Grupo Banco Pastor. El coeficiente de solvencia alcanzado por el Grupo al 31 de diciembre de 2009, de acuerdo con los criterios establecidos por el Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), es del 12,47%, y permite cubrir tanto el volumen de riesgos generados por la actividad como las variaciones de éstos motivadas por la expansión del Grupo.

Los ratios de capital superan holgadamente los mínimos exigidos por la actual normativa del Banco de España, la cual fue modificada en 2008, culminando así su adaptación al Acuerdo del Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (Basilea II).

Los recursos propios computables alcanzan los 2.332.838 miles de euros al 31 de diciembre de 2009, con un excedente de 835.872 miles de euros.

Entre 2007 y 2008 los activos ponderados por riesgo bajaron un 4,5%, debido al impacto de cambio de normativa de capital. El cambio de Basilea I a Basilea II implicó cambios significativos en las ponderaciones.

La disminución del 5,3% de los activos ponderados por riesgo se debe a que las partidas en las que se ha registrado un mayor crecimiento -principalmente, préstamos hipotecarios a personas físicas para adquisición de vivienda- son las de menor ponderación, mientras que las que más penalizan en consumo de capital, han tenido un comportamiento de crecimiento plano o incluso descendente.

A continuación se muestra la comparativa de los tres últimos ejercicios con los ratios a 30 de septiembre de 2010.



BASE DE CAPITAL (Miles de euros)	Sep.10 Basilea II	2009 Basilea II	2008 Basilea II	2007 Basilea I
Core Capital	8,4%	8,3%	6,3%	6,1%
TIER 1	10,5%	10,6%	7,5%	7,2%
TIER 2	0,8%	1,9%	3,1%	4,5%
Ratio Bis	11,3%	12,5%	10,6%	11,7%

El Core Capital se ha visto levemente reforzado alcanzando el 8,4% a 30 de septiembre de 2010 desde el 8,3% a septiembre del ejercicio anterior. El motivo principal ha sido la operativa de recompra de títulos de deuda subordinada y participaciones preferentes que se ha mantenido durante el ejercicio 2010.

A pesar del incremento del nivel del core capital y del ligero descenso del ratio TIER 1, el ratio BIS ha disminuido desde el 12,6% hasta el 11,3% por la menor aportación de los conceptos contenidos en el ratio TIER 2. En concreto, la recompra y posterior amortización de parte de la emisión subordinada especial y la disminución del saldo de provisión genérica, son los factores que han generado que este ratio pase del 1,9% de los activos ponderados por riesgo al 0,8%.

Pasivos subordinados

A continuación se muestra el saldo de pasivos subordinados emitidos por el Grupo a 30 de septiembre de 2010 y en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007.

Las emisiones incluidas en pasivos subordinados, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes del Grupo. Todas las emisiones se han realizado en euros.

ENTIDAD EMISORA	FECHA EMISIÓN	IMPORTE EMITIDO *				TIPO INTERÉS	FECHA VENCIMIENTO
		30/09/2010	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007		
Pastor Internacional Capital	15/03/2002	---	---	---	60.000	Hasta 31/03/2004: Tipo fijo 3,75% Desde 31/03/2004: Eur 6M - 25 pbs (máx. 5,5%, mín. 4%)	call a partir 5º año ejercitada el 31/03/2008
Banco Pastor	02/10/2003	---	---	---	108.810	Hasta 30/09/2008: Eur 3M + 65 pbs Desde 30/09/2008: Eur 3M + 115 pbs	call a partir 5º año ejercitada el 30/09/2008
Banco Pastor (1)	11/06/2004	85.900	155.300	300.001	300.000	Hasta 11/06/2014: Eur 3M + 90 pbs Desde 11/06/2014: Eur 3M + 240 pbs	perpetua call a partir 10º año
Pastor Participaciones Preferentes, S.A.U. (2)	27/07/2005	149.659	202.359	250.001	250.000	Tipo fijo: 5,564% Desde 27/07/2015: Eur 3M + 217 pbs	perpetua call a partir 10º año
Pastor Participaciones Preferentes, S.A.U.	02/04/2009	249.921	249.921	---	---	Tipo fijo: 7,25% Desde 02/04/2012: Eur 3M + 460 pbs (mínimo: 6,80%)	perpetua call a partir 5º año
TOTAL		485.480	607.580	550.002	718.810		

* No coincide con los datos del Estados Financieros por ajustes de valoración

1) Como se indica en el punto 5.1.5 del presente Documento, en el mes de junio de 2010 se llevó a cabo una segunda amortización por importe de 69.400 miles de euros

2) Como se indica en el punto 5.1.5 del presente Documento, en el mes de septiembre de 2010 se llevó a cabo una segunda amortización por un total de 52.827 miles de euros

El saldo vivo de la emisión asciende a septiembre 2010 a 150.000 miles de euros sin embargo siguiendo criterios contables, en el cuadro se restan los gastos relacionado con la emisión

En el ejercicio 2008 previa autorización del Banco de España, se procedió a la amortización anticipada de las siguientes emisiones de Deuda Subordinada:

- *Emisión de Pastor Internacional Capital por importe de 60.000 miles de euros.*
- *Primera emisión de Deuda Subordinada Banco Pastor, S.A., amortización total de 108.810 miles de euros, generando unas plusvalías de 60.355 miles de euros.*

En el ejercicio 2009 se llevaron a cabo las siguientes operaciones:

- *Emisión de participaciones preferentes serie 1-2009 de Pastor Participaciones Preferentes por importe de 250.000 miles de euros. El desembolso se realizó el 2 de abril de 2009.*
- *En el mes de abril, tras una oferta de recompra por importe de hasta 150.000.000 euros, dirigida a los titulares de los bonos de deuda subordinada especial, emitida en junio del 2004 por importe total de 300.000.000 euros, Banco Pastor recompraba un importe nominal de*



116.700.000 euros. El precio de recompra fue del 48% del nominal, generando unas plusvalías de 60.335.000 euros.

Desde el mes de abril y hasta finales de ejercicio 2009, se realizaron nuevas recompras, de modo que el importe total recomprado de la presente emisión en el año 2009 asciende a 145.400.000 euros, generando unas plusvalías de 85.300.000 euros.

En el mes de junio, previa autorización del Banco de España, se llevaba a cabo una amortización parcial anticipada, por importe de 144.700.000 euros. Todos los títulos amortizados eran propiedad de Banco Pastor.

- En el mes de septiembre, se materializó la oferta de recompra parcial sobre las participaciones preferentes correspondientes a la emisión identificada con ISIN: XS0225590362; y que se encuentran admitidas a negociación en Euronext Amsterdam por NYSE Euronext. El importe nominal que finalmente se compró asciende a 47.173.000 euros. El precio de recompra fue de 450 euros por cada participación preferente, generando unas plusvalías de 25.945.150 euros. En el mes de noviembre se llevó a cabo la amortización del total del importe recomprado.

Tras esta oferta inicial de recompra se formalizaron nuevas recompras. De modo que el importe total recomprado en el ejercicio 2009 alcanzó los 71.400.000 euros, generando unas plusvalías de 38.300.000 euros.

A continuación se detallan las operaciones llevadas a cabo a lo largo del ejercicio 2010, y hasta la fecha de registro del presente documento:

- En el ejercicio 2010 el importe recomprado de la emisión de deuda subordinada especial, emitida en junio 2004, fue de 68.700.000 euros, generando unas plusvalías de 22.500.000 euros.

En el mes de junio, previa autorización del Banco de España, se llevaba a cabo una segunda amortización parcial anticipada de dicha emisión, por importe de 69.400.000 euros. Con esta segunda amortización, el saldo vivo de la emisión asciende a 85.900.000 euros. Todos los títulos amortizados eran propiedad de Banco Pastor.

- En relación con la emisión de participaciones preferentes identificada con ISIN: XS0225590362; que se encuentran admitidas a negociación en Euronext Amsterdam por NYSE Euronext, a lo largo del ejercicio 2009 continúa la operativa de recompra hasta un importe total de 28.500.000, generando unas plusvalías de 11.100.000 euros.

En el mes de septiembre, se llevaba a cabo una segunda amortización parcial anticipada de la emisión de participaciones preferentes, por importe de 52.827.000 euros. Con esta segunda amortización, se alcanza el límite autorizado por el Banco de España en su carta de 15 de julio de 2009. El saldo vivo de la emisión se sitúa en 150.000.000 euros.

10.2. Explicación de las fuentes y cantidades y descripción narrativa de los flujos de tesorería del emisor.

El Estado de Flujos de Efectivo correspondiente a los ejercicios 2009, 2008 y 2007 se encuentra recogido en el punto 20.1 apartado d) del presente documento.

Explicación de los flujos de tesorería de Grupo de ejercicio 2009:

a) Los flujos de efectivo de las actividades de explotación corresponden principalmente a los siguientes conceptos:



- Resultado del ejercicio más ajustes al mismo correspondientes a gastos o ingresos que no implican flujos de efectivo: 556.015 miles de euros (cobros)
- Aumento neto de la inversión crediticia: -2.244.746 miles de euros (pagos)
- Inversión neta en otros activos de explotación: -1.505.288 miles de euros (pagos), siendo la partida más destacada la adquisición neta de activos financieros disponibles para la venta por 1.066.553 miles de euros, que a su vez corresponden a unas adquisiciones netas de valores representativos de deuda por 1.358.187 miles de euros (pagos) y a unas transmisiones netas de instrumentos de capital por 291.634 miles de euros (cobros).
- Cobros netos por aumento de pasivos de explotación: 3.042.861 miles de euros (cobros), cuyos componentes más significativos son unos cobros netos por aumento de depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito por 4.121.875 miles de euros, y unos pagos netos por disminución de débitos representados por valores negociables por 1.307.077 miles de euros.

b) Los flujos de efectivo de las actividades de inversión tienen como principal componente, respecto a los pagos, la inversión neta realizada en bonos clasificados en la cartera de inversión a vencimiento por 559.306 miles de euros, y respecto a los cobros, la baja de activos no corrientes en venta por 240.198 miles de euros.

c) Los flujos de efectivo de las actividades de financiación comprenden los conceptos que figuran identificados en el Estado de Flujos de Efectivo. Cabe detallar el concepto de "Otros cobros" por importe de 2.446.106 miles de euros, que corresponde principalmente a cobros por emisión de pasivos a largo plazo, y el concepto de "Otros pagos" por importe de 238.302 miles de euros, que corresponde principalmente a pagos de valores asociados a activos financieros transferidos (titulizaciones).

Explicación de los flujos de tesorería del Grupo del ejercicio 2008:

a) Los flujos de efectivo de las actividades de explotación corresponden principalmente a los siguientes conceptos:

- Resultado del ejercicio más ajustes al mismo correspondientes a gastos o ingresos que no implican flujos de efectivo: 595.676 miles de euros (cobros)
- Aumento neto de la inversión crediticia: -590.098 (pagos)
- Inversión neta en otros activos de explotación: -1.180.338 (pagos), siendo la partida más destacada una adquisición de bonos (cartera de activos a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias) por un nominal de 700.000 miles de euros (Nota 10 de la Memoria del Grupo del ejercicio 2008).
- Pagos netos por reducción de pasivos de explotación: -338.216 (pagos)

b) Los flujos de efectivo de las actividades de inversión tienen como principal componente la inversión neta realizada en bonos clasificados en la cartera de inversión a vencimiento por 178.809 miles de euros.

c) Los flujos de efectivo de las actividades de financiación comprenden los conceptos que figuran identificados en el Estado de Flujos de Efectivo. Cabe detallar el concepto de "Otros cobros" por importe de 2.314.350 miles de euros, que corresponde principalmente a cobros por emisión de pasivos a largo plazo, y el concepto de "Otros pagos" por importe de 329.445, que corresponde principalmente a pagos de valores asociados a activos financieros transferidos (titulizaciones).



10.3. Información sobre los requisitos de préstamo y la estructura de financiación del emisor.

El siguiente cuadro muestra la distribución de los recursos del balance consolidado del grupo, a 30 de septiembre de 2010 y a 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007.

Miles de Euros	sep-10	2009	2008	2007	%sep 10/09
Recursos con coste	29.124.456	29.844.323	24.603.847	22.636.859	-2,4%
Fondos propios	1.429.618	1.429.618	1.369.524	1.278.188	0,0%
Total Recursos	30.554.074	31.273.941	25.973.371	23.915.047	-2,3%

La financiación procede principalmente de los recursos ajenos ya que suponen el 95% del total de los recursos del 2009. El 5% restante del total de financiación procede de los fondos propios.

La financiación procedente de clientes se compone principalmente de los depósitos de la clientela, representados por cuentas corrientes y de ahorro, depósitos a plazo y cesiones temporales de activo. Asimismo una parte también procede de los pagarés. Así pues la financiación procedente de clientes en el 2009, representa el 49% del total de la financiación con coste del balance, un descenso del 9% con respecto al ejercicio anterior.

La financiación mayorista (que supone el 49%) está compuesta en su mayor parte por los débitos representados por valores negociables y por los depósitos interbancarios.

El restante se compone de los pasivos subordinados y el capital con naturaleza de pasivo financiero representado por bonos subordinados y participaciones preferentes.

El siguiente cuadro muestra la distribución de los recursos con coste correspondiente al 30 de septiembre de 2010 y a los años 2009, 2008 y 2007:

Miles de Euros	sep-10	2009	2008	2007	%sep 10/09
Depósitos de entidades de crédito	6.713.201	7.303.001	3.185.707	1.792.430	-8,1%
Bancos centrales	2.212.039	2.806.107	1.578.633	160.905	-21,2%
Resto de entidades de crédito	4.501.162	4.496.894	1.607.074	1.631.525	0,1%
Depósitos de la clientela	15.612.709	14.558.394	14.221.461	13.162.564	7,2%
Administraciones Públicas	560.965	366.607	524.261	982.213	53,0%
Otros sectores privados	15.015.185	14.154.949	13.608.624	12.106.609	6,1%
Ajustes por valoración	36.559	36.838	88.576	73.742	-0,8%
Débitos representados por valores negociables	6.298.038	7.388.437	6.643.844	6.978.168	-14,8%
Bonos, cédulas hipotecaria y obligaciones	6.656.784	6.820.779	4.735.033	3.638.783	-2,4%
Pagarés	429.716	689.340	1.711.990	3.323.037	-37,7%
Valores propios	(1.051.949)	(323.684)	---	---	-225,0%
Ajustes por valoración	263.487	202.002	196.821	16.348	30,4%
Pasivos subordinados	500.508	594.491	552.835	703.697	-15,8%
Total recursos con coste	29.124.456	29.844.323	24.603.847	22.636.859	-2,4%

El incremento registrado entre 2008 y 2009 en el epígrafe Depósitos de Bancos Centrales (que ha pasado de 1.578.633 miles de euros a 2.806.107 miles de euros) se debe al hecho de haber acudido a las subastas de liquidez del Banco Central Europeo cuando antes del comienzo de la crisis no se utilizaba este recurso.



10.4. Información relativa a cualquier restricción sobre el uso de los recursos de capital que, directa o indirectamente, haya afectado o pudiera afectar de manera importante a las operaciones del emisor.

La Circular 3/2008, de 22 de mayo del Banco de España sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades financieras, que desarrolla la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, y que comprende también el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, establece que los grupos consolidados de las entidades de crédito deberán mantener en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados.

El Grupo Banco Pastor cumple con los requisitos mencionados en el párrafo anterior, y además con los requerimientos del coeficiente de reservas mínimas y el Fondo de Garantía de depósitos.

10.5. Información relativa a las fuentes previstas de fondos necesarias para cumplir los compromisos mencionados en 5.2.3. y 8.1.

No se tienen previstas fuentes de financiación distintas de las de la actividad habitual del banco para las inversiones previstas en los puntos 5.2.3 y 8.1.



CAPITULO XI.- INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES Y LICENCIAS

En los casos en que sea importante en que sea importante, proporcionar una descripción de la políticas de investigación y desarrollo del emisor para cada ejercicio durante el período cubierto por la información financiera histórica, incluida la cantidad dedicada a actividades de investigación y desarrollo emprendidas por el emisor.

Tanto el año 2009 como el 2010, han estado condicionados por la situación financiera global así como por la menor actividad empresarial, incremento de la morosidad y tensiones en la actividad crediticia. En este contexto, los objetivos tecnológicos se han concentrado en una doble vertiente: por un lado, ofrecer herramientas novedosas que permitan ser pioneros en la oferta de nuevos servicios y productos a clientes y, por el otro, optimizar y eliminar procesos para sustituirlos por nuevos servicios aportados por las nuevas tecnologías.

Los proyectos han sido dedicados en su mayoría a asegurar el riesgo y mejorar la competitividad, además de utilizar la innovación para acercar a los clientes con mayor efectividad y menor coste.

Proyectos más significativos del ejercicio 2009 y 2010

A continuación se indica una relación de los proyectos más significativos abordados en los ejercicios 2009 y 2010, en los siguientes ámbitos:

1. Ámbito de gestión

Adaptación al Plan Director de Basilea II

A lo largo de los ejercicios 2009 y 2010 se ha continuado con el desarrollo del proyecto de referencia,, y cuyos principales objetivos son:

- El desarrollo del modelo interno de riesgo de crédito, de acuerdo con los criterios establecidos tanto en el documento de Basilea como en las directrices emanadas del Banco de España, con el fin de poder calcular los factores de riesgo: PD, EAD y LGD, en cada una de las principales carteras de riesgo de crédito.
- Establecer un data mart de riesgos para integrar todos los cálculos en el modelo interno de riesgo de crédito, a través de la incorporación de un motor de cálculo de pérdida esperada. Derivado de ello, la posibilidad de establecer los cálculos de capital regulatorio por el modelo interno (IRB) básico o avanzado.

A partir de los dos puntos anteriores, seguir con los pasos necesarios para abordar la implantación de RAROC por operación y cliente, la implantación del pricing mediante la fijación de un RAROC objetivo por operación y cliente, y el cálculo de la pérdida inesperada y el capital económico.

Riesgo Global de Empresas: Scoring Proactivo

El proyecto permite la clasificación de los clientes empresa y autónomo basándose en un sistema de evaluación automático de la probabilidad de mora, y la asignación de unos límites globales de consumo de productos de activo diferenciando riesgo financiero y comercial.

Herramienta de Gestión de las Recuperaciones (SIREC)

El proyecto consiste en la adaptación, integración en los sistemas de Banco Pastor y posterior implantación de una nueva herramienta para la gestión de las recuperaciones en sus distintas vertientes: gestión de posiciones desfasadas, externalización de las funciones de recobro, recuperación por la vía judicial, etc.

En el primer semestre del ejercicio 2010 se ha llevado a cabo la implantación de esta nueva herramienta.



Implantación de Procesos de Solicitud de Activo y Formalización de Contratos en el Nuevo Terminal Financiero

El proyecto ha consistido en el diseño, desarrollo e implantación de un proceso guiado, utilizando las posibilidades del nuevo terminal financiero, para la tramitación de solicitudes de operaciones de activo y para la formalización de los correspondientes contratos; contribuyendo a agilizar la operativa de estas operaciones en línea con los objetivos estratégicos de orientación a procesos y racionalización de las tareas administrativas.

2. *Ámbito comercial*

Nuevas Web del Banco Pastor

En el ejercicio 2009 se finalizó el desarrollo y se materializó el lanzamiento de las nuevas Web corporativa y comercial de Banco Pastor, que cuentan con novedades importantes en diseño y contenido.

En el ámbito comercial, la segmentación de los clientes para presentar una oferta personalizada y el posicionamiento de la compañía son los protagonistas del nuevo espacio online. Asimismo se ha buscado la facilidad de navegación y el atractivo visual, facilitando el acceso a todo el catálogo de productos y servicios de Banco Pastor.

Proyectos implantados en el área de Captación de Recursos

Se han desarrollado e implantado diversos proyectos orientados a la captación de recursos de pasivo: "Nuevos Depósitos Estructurados", "Nuevas Modalidades de Imposiciones a Plazo", "Contratación de Imposiciones a Plazo en Especie desde las Bancas Electrónicas", etc.

Distribución de Seguros: Acuerdo con la Compañía AXA

El proyecto ha consistido en el diseño de los procedimientos y de las adaptaciones en los sistemas informáticos para la implantación, dentro del acuerdo firmado entre Banco Pastor y AXA España, de la distribución en exclusiva de los productos "No Vida" de esta Compañía desde las redes de distribución de Banco Pastor.

3. *Ámbito Control y Cumplimiento Normativo*

Implantación de la Iniciativa SEPA: Chip EMV en Tarjetas de Débito y Crédito

El proyecto ha consistido en habilitar los procedimientos y sistemas para posibilitar la estampación de tarjetas de débito y crédito con tecnología chip EMV, que aporta una mayor seguridad y garantía a nuestros clientes en la realización de sus operaciones a través de este medio de pago, habiéndose iniciado en el último trimestre del año la estampación con chip EMV de las altas y renovaciones de las tarjetas de débito.

Implantación de la Iniciativa SEPA: Adeudos Directos

Durante el ejercicio 2009 se han diseñado y desarrollado las adaptaciones necesarias en las aplicaciones informáticas para adecuarlas a la nueva normativa, cuya entrada en vigor tuvo lugar en el mes de junio de 2010.

Mejoras en las Aplicaciones de Back-Office de Tesorería

Durante el ejercicio 2009 y 2010, se han acometido diversos proyectos con el objetivo de dotar a las herramientas utilizadas por el back office de Tesorería de nuevas funcionalidades adicionales que posibiliten una mejor gestión de los nuevos productos de esta área de negocio.



4. *Ámbito Eficiencia y Calidad de Servicio*

Nuevo Terminal Financiero: Nuevas Funcionalidades

A lo largo del ejercicio 2009 se han desarrollado una serie de proyectos que, utilizando las posibilidades del Nuevo Terminal Financiero implantado en el pasado ejercicio y de la Gestión Documental, han permitido mejorar la eficiencia y las formas de trabajar de la red de Oficinas a través del diseño e implantación de procesos guiados.

Nueva Plataforma de Gestión Integral de Recursos Humanos - SAP

El proyecto consiste en la adaptación e integración de una nueva plataforma para dar soporte a la gestión y administración de los Recursos Humanos de la Entidad. Dicha plataforma dará soporte a través de módulos específicos a todos los procedimientos del ámbito de Recursos Humanos: planificación, evaluación, formación, procesos de selección interna y externa, gestión de personas, relaciones laborales, desarrollo profesional, retribución y compensación, nómina y administración.

Los distintos módulos se han implantado de forma escalonada a lo largo del primer semestre de 2010.

Infraestructura tecnológica

Durante el ejercicio 2009, Banco Pastor ha dado comienzo a las iniciativas de adaptación tecnológica contenidas en el Plan de Sistemas de la Entidad del período 2009-2011. Las directrices principales de este Plan se enfocan hacia:

- La renovación tecnológica de las infraestructuras de base principalmente en cuanto a ordenadores centrales y sistemas de almacenamiento.
- La renovación de periféricos de la red de Oficinas, destacando la incorporación paulatina de dispositivos recicladores de billetes.
- La actualización de la infraestructura de red de los edificios singulares, así como el lanzamiento de un concurso de comunicaciones de voz y datos para dar cobertura al servicio de los próximos años.

La renovación de infraestructuras se ha planteado mediante la contratación de un paquete quinquenal de servicios a dos de los proveedores más representativos del sector tecnológico. La ventaja competitiva de estos acuerdos consiste en la obtención de un ahorro significativo de los costes de mantenimiento anual, lo que permite adelantar desde el inicio del contrato las prestaciones y la capacidad de las infraestructuras de proceso y almacenamiento. Las actuaciones materializadas en esta línea durante 2009 fueron:

- Renovación de la gama de ordenadores centrales (Mainframe), que han sido dotados de una mayor capacidad de proceso, paralelización y redundancia.
- Virtualización de servidores sobre dicha plataforma e incorporación de servicios de aplicación y sistemas ERP de planificación empresarial.
- Renovación de la gama de almacenamiento de datos, obteniendo una mayor capacidad y prestaciones.
- Formalización de un conjunto de servicios que incluyen actividades especializadas de desarrollo, técnica de sistemas y software de base.

En cuanto a la renovación de periféricos de oficinas, durante 2009 se ha efectuado una significativa inversión en cien nuevos dispositivos recicladores de billetes, sustituyendo a los anteriores



dispositivos dispensadores. Esta renovación responde al cumplimiento de la normativa del Banco de España que exige una completa sustitución sobre el horizonte de los próximos cuatro años.

En el ámbito de las redes y comunicaciones, se inició en 2009 la celebración de un concurso para la renovación de la electrónica de red de los edificios singulares. Su implantación ha tenido lugar en el primer trimestre de 2010.

En el año 2009, el importe destinado para el desarrollo de proyectos informáticos (tecnologías y sistemas) fue de 10.535 miles de euros (11.541 miles de euros en 2008, 10.035 miles de euros en 2007), mientras que a 30 de septiembre de 2010 es de 10.457 miles de euros.



CAPITULO XII.- INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

12.1. Tendencias más significativas de la producción, ventas e inventario, y costes y precios de venta desde el fin del ejercicio anterior hasta la fecha del documento de registro.

En el apartado 20.6 se informa de la evolución de la cifra de negocios hasta el tercer trimestre de 2010.

12.2. Información sobre cualquier tendencia conocida, incertidumbres, demandas, compromisos o hechos que pudieran razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas del emisor, por lo menos para el actual ejercicio.

El Grupo El Grupo Banco Pastor es consciente de las actuales incertidumbres derivadas de un entorno de negocio caracterizado por un deterioro económico generalizado y global. En este entorno, el Grupo mantiene una estrategia de gestión activa del capital como plataforma de crecimiento y robustecimiento de la solvencia, así como de diversificación de las fuentes de financiación y optimización de los niveles de liquidez.

A la fecha de registro del presente Documento de Registro, no se conoce ninguna tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o cualquier otro hecho que pudiera razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas de Banco Pastor en el ejercicio 2010.



CAPITULO XIII. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

Si un emisor opta por incluir una previsión o estimación de beneficios, el documento de registro deberá figurar la información prevista en los puntos 13.1 y 13.2

Banco Pastor ha optado por no incluir en este Documento de Registro una previsión o una estimación de beneficios.



CAPITULO XIV.- ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN, Y ALTOS DIRECTIVOS

14.1. Nombre, dirección profesional y cargo en el emisor de las siguientes personas, indicando las principales actividades que éstas desarrollan al margen del emisor, si dichas actividades son significativas con respecto al emisor:

Miembros de los órganos administrativos de gestión

Consejo de Administración

El Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. está formado, a la fecha del presente Documento de Registro por los 9 miembros que se detallan a continuación, habiendo sido todos los Consejeros nombrados inicialmente para ocupar tal cargo en la fecha que se indican a continuación:

Nombre	Cargo	Fecha primer nombramiento	Carácter
D. José María Arias Mosquera	Presidente	28.06.1988	Ejecutivo
D. Jorge Gost Gijón	Vicepresidente/Consejero Delegado	29.04.2005	Ejecutivo
D. José Luis Vázquez Mariño	Vocal	27.06.2002	Independiente
D. Marcial Campos Calvo-Sotelo	Vocal	27.06.2002	Independiente
D. Fernando Díaz Fernández	Vocal	20.12.2005	Independiente (1)
D. José Arnau Sierra	Vocal	20.12.2005	Dominical (2)
D. Joaquín del Pino Calvo-Sotelo	Vocal	27.04.2007	Dominical (3)
D. Gonzalo Gil García	Vocal	25.09.2008	Independiente
D. Miguel Sanmartín Losada	Vocal Secretario	25.04.1996	Dominical (4)

(1) Independiente. Con fecha 29.10.09, pasó de tener la consideración de consejero externo a tener la condición de independiente.

(2) Dominical, por representar a Pontegadea Inversiones, S.L. (Titular último: Amancio Ortega)

(3) Dominical, por representar a Casa Grande de Cartagena, S.L. (Titular último: Familia del Pino)

(4) Dominical, por representar a la Fundación Pedro Barrié de la Maza, accionista significativo de la entidad.

En el ejercicio 2009 se han producido dos ceses en el Consejo de Administración. Por un lado, el cese como consejero dominical de D.^a Carmela Arias y Díaz de Rábago, por fallecimiento el 27 de octubre de 2009. Por otro, el cese como consejero dominical de D. Vicente Arias Mosquera, el 17 de diciembre de 2009 por motivos personales.

Todos los consejeros de Banco Pastor, S.A., con excepción de D. Joaquín del Pino Calvo-Sotelo (que fue nombrado consejero independiente, en la Junta General de Accionistas del 27 de abril de 2007 por un período de 6 años, actualmente tiene la condición de dominical) han sido reelegidos, por mayoría, por la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el día 26 de marzo de 2010, por un período de seis años, por lo que sus mandatos expirarán el día 26 de marzo de 2016.

Adicionalmente, con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio 2009 y hasta la fecha de registro del presente Documento se ha producido el siguiente hecho relevante ya puesto en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y del Banco de España, relativo a los órganos de gestión o de supervisión: el 26 de marzo de 2010 el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. aprobó la modificación de su Reglamento Interno con objeto de adecuar el texto del mismo a su actividad diaria. El citado texto ya ha sido inscrito en el Registro Mercantil de La Coruña, y se encuentra disponible en la página web corporativa www.bancopastor.es.

Comisión Delegada

Para más detalle véase apartado 21.2.2. del presente Documento de Registro.



Comisión de Nombramientos

Para más detalle véase apartado 16.3. del presente Documento de Registro.

Comisión de Control y Auditoría

Para más detalle véase apartado 16.3. del presente Documento de Registro.

Comité de Dirección

Para más detalle véase apartado 21.2.2. del presente Documento de Registro.

Directores y demás personas que asumen la gestión de la sociedad al nivel más elevado

El máximo órgano de gobierno del Banco es el Consejo de Administración, dentro de él su Presidente, en función de sus facultades delegadas y la Comisión Delegada y el Consejero Delegado, en función también de sus respectivas facultades delegadas.

A nivel de gestión, el primer ejecutivo es D. José María Arias Mosquera, Presidente del Consejo de Administración, el segundo ejecutivo es D. Jorge Gost Gijón (Consejero Delegado y Vicepresidente del Consejo). Además, ostentan también puestos de Alta Dirección D. Amadeu Font Jorba, Director General Comercial, D.^a Gloria Hernández García, Directora General Financiera, D. Juan Babío Fernández, Director General, D.^a Susana Teresa Quintás Veloso, Subdirectora General y D.^a Ana Peralta Moreno, Directora General de Riesgos. También se incluye, dentro de la Alta Dirección de Banco Pastor, S.A., si bien no forman parte del Comité de Dirección a D. Rafael Botas Díaz, a D.^a Yolanda García Cagiao (Subdirectores Generales) y a D. Oscar García Maceiras (Secretario General).

Nombre	Cargo
D. José María Arias Mosquera	Presidente
D. Jorge Gost Gijón	Consejero Delegado
D. Amadeu Font Jorba	Director General Comercial
D. ^a Gloria Hernández García	Directora General Financiera
D. Juan Babío Fernández	Director General
D. ^a Ana Peralta Moreno	Directora General de Riesgos
D. ^a Susana Teresa Quintás Veloso	Subdirectora General
D. Rafael Botas Díaz	Subdirector General (1)
D. ^a Yolanda García Cagiao	Subdirectora General (1)
D. Oscar García Maceiras	Secretario General (1)

(1) No forman parte del Comité de Dirección

Domicilio profesional

El domicilio profesional de los miembros del Consejo de Administración se encuentra a estos efectos en La Coruña, Cantón Pequeño, 1.



Principales actividades que desarrollan al margen del emisor

Consejero	Sociedad (1)	Cargo	
D. José Luis Vázquez Mariño	La Voz de Galicia, S.A.	Consejero	
	Inditex, S.A.	Consejero	
D. Fernando Díaz Fernández	Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)	Consejero	
D. José Arnau Sierra	Dorneda de Inversiones 2002 SICAV, S.A.	Consejero	
	Alazán de Inversiones 2001 SICAV, S.A.	Consejero	
	Keblar de Inversiones SICAV, S.A.	Consejero	
	Gramela de Inversiones 2004 SICAV, S.A.	Consejero	
	Pontegadea Participaciones, S.R.S, S.A.	Consejero	
	Fongadea Recoletos 7-9, S.L.	Consejero	
	Gartler, S.L.	Consejero	
	Partler 2006, S.L.	Consejero	
	D. Joaquín del Pino Calvo-Sotelo	Casa Grande de Cartagena, S.L.	Consejero
		Allocation SICAv, S.A.	Presidente
Chart Inversiones, SICAV, S.A.		Presidente	
Keeper Inversiones, SICAV, S.A.		Presidente	
Pactio Gestión, S.G.I.I.C., S.A.		Presidente	
Addition SICAV, S.A.		Presidente y Consejero Delgado	
Lolland, S.A.		Consejero	
Portman Baela, S.L.		Consejero	
D. Marcial Campos Calvo-Sotelo	Karlovy, S.L.	Consejero	
	Puig Beauty & Fashion, S.L.	Consejero	

(1) No se detallan las empresas del propio Grupo Banco Pastor

Socios comanditarios si se trata de una sociedad comanditaria

No aplica.

Fundadores si el emisor se ha establecido para un período inferior a cinco años

No aplica.

Cualquier alto directivo que sea pertinente para establecer que el emisor posee las calificaciones y la experiencia apropiadas para gestionar las actividades del emisor

Véase la siguiente sección "Preparación y experiencia pertinentes de gestión de esas personas".

Naturaleza de toda relación familiar entre cualquiera de esas personas

No existe relación familiar alguna entre cualquiera de las personas que conforman el órgano de administración y la Alta Dirección.

Preparación y experiencia pertinentes de gestión de esas personas

D. José María Arias Mosquera

Licenciado en Derecho por la Universidad de Santiago de Compostela y PADE del Instituto de Estudios Superiores de la Empresa (IESE). Su vida profesional la ha desarrollado en Banco Pastor, al que se incorpora como letrado en la Asesoría Jurídica, en 1980. Subdirector de los Servicios Jurídicos, en 1983, y letrado asesor del Consejo de Administración, en 1986. Es nombrado Subdirector General, Consejero y Secretario del Consejo de Administración, en 1988. Poco después,



en 1991, ocupa el cargo de Director General y desde el 2001 es Presidente del Grupo Banco Pastor. Bajo su liderazgo, Banco Pastor lanza dos planes estratégicos, en 2003 y 2006, que reflejan su objetivo de desarrollar una banca rentable, eficiente y centrada en la atención a los clientes. Además de Presidente del Grupo Banco Pastor es Presidente de la Fundación Pedro Barrié de la Maza. Es también Patrono y Vocal del Patronato de la Fundación Príncipe de Asturias y de la Fundación Juana de Vega.

D. Jorge Gost Gijón

Profesional de Banca, con amplia experiencia en todos los sectores del negocio bancario. En 2003 se incorpora a Banco Pastor como Director General Comercial. Dos años más tarde, en febrero de 2005, es nombrado Consejero Delegado. Es además, desde julio de 2009, Vicepresidente de la entidad. Asimismo, es Consejero Ejecutivo y Vocal de la Comisión Delegada del Consejo de Administración y del Comité de Dirección de Banco Pastor.

D. José Luis Vázquez Mariño

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales, Censor Jurado de Cuentas y Economista-Auditor, con una amplísima carrera profesional desarrollada en Arthur Andersen. Es nombrado Consejero Independiente de Banco Pastor, S.A. el 27 de junio de 2002. Además, es Vocal de la Comisión Delegada del Consejo de Administración y de la Comisión de Control y Auditoría. Es, asimismo, Consejero de La Voz de Galicia, S.A. y de Inditex, S.A.

D. Marcial Campos Calvo-Sotelo

Ingeniero Industrial, Licenciado en ICADE y Master in Industrial Administration por Carnegie-Mellon University. Ha sido Director General de Alta Tecnología y Promoción Industrial en el Ministerio de Industria y ha ocupado cargos de Alta Dirección en Explosivos Río Tinto y en el Banco Urquijo. Se incorpora como Consejero Independiente a Banco Pastor, S.A. el 27 de junio de 2002. Ha desarrollado la mayor parte de su carrera profesional como Socio Director de la firma McKinsey & Company. Es Consejero Independiente y Vocal de la Comisión Delegada del Consejo de Administración y Presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones..

D. Fernando Díaz Fernández

Profesional de banca con más de 30 años de experiencia en Banco Pastor. Ha desarrollado muy diferentes cometidos profesionales en diversas áreas de la entidad, siendo los más destacados la Dirección de Inspección, la del Departamento Comercial y la del Departamento de Riesgos. Fue Director General de Banco Pastor desde el 27 de junio de 2003 hasta el 13 de enero de 2006, fecha en que se produjo su jubilación. Desde el 20 de diciembre de 2005 es Vocal del Consejo de Administración de Banco Pastor y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones desde julio de 2009. Actualmente es Consejero de Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA)

D. José Arnau Sierra

Inspector de Hacienda excedente. En el campo privado ha desarrollado una dilatada carrera profesional en Inditex S.A. y en el Grupo Pontegadea, en el que es primer ejecutivo. Es nombrado Consejero de Banco Pastor S.A. el 20 de diciembre de 2005. Es Consejero Externo Dominical, dada su condición de Secretario del Consejo de Administración de Pontegadea Inversiones, S.L., que posee 13.085.600 acciones de Banco Pastor, S.A. (5,001% del Capital Social). Asimismo, es Vocal de la Comisión de Control y Auditoría. Es Consejero de Dorneda de Inversiones 2002 SICAV, S.A.; Alazán de Inversiones 2001, SICAV, S.A.; Keblar de Inversiones SICAV, S.A., Gramela de Inversiones 2004 SICAV, S.A. y Pontegadea Participaciones, S.R.S., S.A



D. Joaquín del Pino Calvo-Sotelo

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales, MBA por el IESE. Es nombrado Consejero de Banco Pastor, S.A. el 27 de abril de 2007. Es Consejero Externo Dominical, dada su condición de Consejero de Casagrande Cartagena, S.L., que posee 13.134.273 acciones de Banco Pastor, S.A. (5,019% del Capital Social). Forma parte, como Vocal, de la Comisión de Control y Auditoría. Asimismo es Consejero de Casa Grande de Cartagena S.L, Presidente de Allocation S.I.C.A.V., S.A., Chart Inversiones S.I.C.A.V., S.A., Keeper Inversiones S.I.C.A.V., S.A., y Pactio Gestion S.G.I.I.C., S.A., Presidente y Consejero Delegado de Addition S.I.C.A.V., S.A. y Consejero de Lolland, S.A. También es Patrono de la Fundación Rafael del Pino.

D. Gonzalo Gil García

Licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad Complutense de Madrid, con una extensa experiencia profesional iniciada en ésta como profesor ayudante y desarrollada posteriormente en el Banco de España, al que se incorpora en 1968 y donde ocupa, hasta el año 2006, y entre otros, los cargos de Jefe de la Oficina de Operaciones Exteriores, Subdirector General, Director General de Operaciones, Mercados y Sistemas de Pago y Subgobernador del mismo -en el periodo comprendido entre 2000 y 2006-. Ha sido Consejero de la CNMV y Presidente de las Comisiones Gestoras de los Fondos de Garantía de Depósito de Bancos, Cajas y Cooperativas de Crédito. El 25 de septiembre de 2008 es nombrado miembro del Consejo de Administración de Banco Pastor, como consejero independiente. Es además, Presidente de la Comisión de Control y Auditoría de la entidad.

D. Miguel Sanmartín Losada

Abogado. Se incorpora a Banco Pastor como letrado el 1 de noviembre de 1986. Es nombrado Director de Asesoría Jurídica el 24 de junio de 1992 y Secretario General el 23 de febrero de 1995, cargo que desempeñó hasta su jubilación el 1 de octubre de 2007. Forma parte del Consejo de Administración desde el 25 de abril de 1996. Es nombrado Secretario del mismo el 28 de mayo de 1996, cargo que desempeña en la actualidad. Asimismo, es Vocal Secretario de la Comisión Delegada del Consejo de Administración, de la Comisión de Control y Auditoría y de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

Dña. Gloria Hernández García

Economista, se incorporó a Banco Pastor, S.A. como Directora General Financiera el 25 de noviembre de 2003. Pertenece al Cuerpo de Técnicos Comerciales y Economistas del Estado, contando con una larga experiencia en la Administración, habiendo sido Directora General del Tesoro y Política Financiera desde junio de 1999 a noviembre de 2003. Es Presidenta de Pastor Participaciones Preferentes, S.A. y de Pastor International Debt, S.A. y representa a Banco Pastor en el Consejo de Ibersuizas.

D. Amadeu Font Jorba

Licenciado en Administración de Empresas, con una amplia experiencia bancaria en la red comercial, fue nombrado Director General Comercial de Banco Pastor el 4 de julio de 2005. Es, asimismo, Consejero de Pastor Vida, S.A., de Gspastor, SGIIC, S.A. y de Pastor Servicios Financieros, E.F.C., S.A.



D. Juan Babío Fernández

Economista. Desarrolló su carrera ocupando diversos puestos de responsabilidad en Banco Pastor, S.A. En julio de 2006 es nombrado miembro del Comité de Dirección de Banco Pastor y Director de Desarrollo Corporativo, y coordina las unidades de Recursos Humanos y Medios; Eficiencia, Organización y Operaciones; y la Dirección Técnica. Además, es Presidente de Pastor Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros y Consejero de Gespastor y Pastor Mediación, Operador de Banca Seguros Vinculado, S.L.

Dña. Ana Peralta Moreno

Es licenciada en Económicas por la Universidad Complutense de Madrid y PMD por la Universidad de Harvard. Ha sido Subdirectora General de Riesgos y miembro del Comité de Dirección de Bankinter, entidad a la que se incorpora en 1990 y en la que ha ocupado, también, otros cargos de responsabilidad. Es miembro del Comité de Dirección de Banco Pastor y Directora General de Riesgos, la responsable de todos los aspectos relacionados con la gestión global de riesgos de la entidad.

Dña. Susana Quintás Veloso

Licenciada en Ciencias Empresariales. Se incorpora a Banco Pastor en 1996, después de varios años en los que ocupa diferentes cargos en la División de Auditoría de la multinacional Deloitte&Touche. Fue nombrada Subdirectora General el 21 de diciembre de 2007. Está al frente de Planificación y Control de Gestión.

D. Rafael Botas Díaz

Ingeniero Industrial, con una dilatada experiencia profesional en el Banco, fue nombrado Subdirector General el 31 de octubre de 2000 siendo en la actualidad Director de Eficiencia, Organización y Operaciones.

Dña. Yolanda García Cagiao

Profesional de Banca, con más de 25 años de experiencia en Banco Pastor, fue nombrada Subdirectora General el 11 de noviembre de 2003, estando en la actualidad al frente de la Dirección de Auditoría y Control.

D. Oscar García Maceiras

Abogado perteneciente al cuerpo de Abogados del Estado. Se incorporó a Banco Pastor el 1 de diciembre de 2005 habiendo ocupado previamente diversos cargos en la Administración, entre ellos, el de Secretario del Tribunal Económico Administrativo Regional de Galicia. Fue nombrado Secretario General de Banco Pastor el 27 de septiembre de 2007.

Cualquier condena en relación a delitos de fraude por lo menos en los cinco años anteriores.

Se hace constar que ninguno de los miembros del Consejo de Administración ni de la Alta Dirección del Banco ha sido condenado por delitos de fraude, en los cinco años anteriores a la fecha de registro del presente Documento de Registro.

Datos de cualquier, suspensión de pagos o liquidación con las que los miembros de los órganos de administración de gestión o de supervisión estuviera relacionado por los menos los cinco años anteriores.

Se hace constar que ninguno de los miembros del Consejo de Administración ni de la Alta Dirección del Banco ha estado relacionado con ninguna quiebra, suspensión de pagos o liquidación de alguna sociedad en los cinco años anteriores a la fecha de registro del presente Documento de Registro.



Detalles de cualquier incriminación pública oficial y/o sanciones de esa persona por autoridades estatutarias o reguladoras (incluidos los organismos profesionales designados) y si esa persona ha sido descalificada alguna vez por un tribunal por su actuación como miembro de los órganos administrativo, de gestión o de supervisión de un emisor o por su actuación en la gestión de los asuntos de un emisor durante por lo menos los cinco años anteriores.

Se hace constar que ninguno de los miembros del Consejo de Administración ni de la Alta Dirección del Banco ha sido incriminado pública y oficialmente o sancionado por las autoridades estatutarias o reguladoras o descalificado por Tribunal alguno por su actuación como miembro de los órganos de administración, de gestión o de supervisión de un emisor, o por su actuación en la gestión de los asuntos de un emisor durante los cinco años anteriores a la fecha de registro del presente Documento de Registro.

14.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión, y altos directivos.

Deben declararse con claridad los posibles conflictos de intereses entre los deberes de cualquiera de las personas mencionadas en 14.1 con el emisor y sus intereses privados y/o otros deberes. En caso de que no haya tales conflictos, debe hacerse una declaración a ese efecto.

Conflictos de intereses

Las personas mencionadas en el apartado 14.1. han comunicado que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos entre el emisor y sus intereses privados y otros deberes.

Al 31 de diciembre de 2009, los riesgos directos (créditos y préstamos) del Grupo con los Administradores del Banco ascendían a 721 miles de euros (50 miles de euros al 31 de diciembre de 2008). Al 31 de diciembre de 2009 el saldo de los avales prestados por el Grupo a Administradores del Banco era de 7 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2008 no existían avales prestados por el Grupo a Administradores del Banco.

En todos los casos, las operaciones que dan lugar a estos saldos fueron concedidas en condiciones de mercado.

La Comisión de Nombramientos y Retribuciones es el órgano colegiado que, dentro de la estructura interna de Banco Pastor, es competente para velar e informar en relación con todas aquellas situaciones que pueden implicar conflictos de interés que afecten a los miembros del Consejo de Administración, así como a la Alta Dirección del Banco.

En la actualidad, y con objeto de velar por la máxima independencia en el ejercicio de sus funciones, dos de los tres componentes de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de Banco Pastor, S.A. son consejeros independientes. Su regulación se encuentra en los artículos 28 a 31 del Reglamento Interno del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A.", que se puede consultar en la página web del emisor (www.bancopastor.es).

Por otro lado, en el Reglamento Interno de Conducta del Grupo Banco Pastor en el ámbito del mercado de valores, en su capítulo 4 apartado 5º, "Información sobre conflictos de interés", se recoge la normativa al efecto, que se encuentra en la web del emisor (www.bancopastor.es).

Cualquier acuerdo o entendimiento con accionistas importantes, clientes, proveedores u otros, en virtud de los cuales cualquier persona mencionada en 14.1 hubiera sido designada miembro de los órganos de administración, de gestión o de supervisión, o Alto Directivo.

Son Consejeros Dominicales, D. José Arnau Sierra, por representar a Pontegadea Inversiones, S.L., D. Joaquín del Pino Calvo Sotelo, por representar a Casa Grande de Cartagena, S.L. y D. Miguel Sanmartín Losada por representar a la Fundación Pedro Barrié de la Maza.



Detalles de cualquier restricción acordada por las personas mencionadas en 14.1 sobre la disposición durante un determinado período de tiempo de su participación en los valores del emisor.

No existen restricciones acordadas por las personas mencionadas en el apartado 14.1. sobre la disposición en determinado periodo de tiempo de su participación en los valores del emisor.

No obstante lo anterior, los Consejeros de Banco Pastor, S.A., antes de entrar en el desempeño del cargo deberán depositar en el banco 6.000 acciones del mismo, como garantía de su gestión, que le serán devueltas al cesar en su cargo y ser aprobada su gestión por la Junta General de Accionistas, según se establece en el artículo 22 de los Estatutos Sociales.



CAPITULO XV.- REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS

15.1. Importe de la remuneración pagada (incluidos honorarios contingentes o atrasados) y prestaciones en especie concedidas a esas personas por el emisor y sus filiales por servicio de todo tipo prestados por cualquier persona al emisor y sus filiales.

La retribución de los miembros del órgano de Administración y de los directivos de la sociedad, en relación al emisor, ha sido la que se indica en el siguiente cuadro:

Miles de Euros	Consejo de Administración				Dirección General (Directivos)			
	30.09.10	2009	2008	2007	30.09.10	2009	2008	2007
Retribuciones salariales	1.589	2.263	2.276	2.428	1.326	1.759	1.554	1.404
Fijas	847	1.185	1.180	1.317	1.134	1.587	1.311	1211
Variables	742	1.078	1.096	1.111	192	172	243	193
Atenciones estatutarias	338	539	550	550	0	0	0	0
Dietas	349	505	539	598	0	0	0	0
Opciones sobre acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	1.589	3.307	3.365	3.576	1.326	1.759	1.554	1.404

Además por la pertenencia de los consejeros de la sociedad a otros consejos de Administración y/o a la alta dirección de sociedades del Grupo:

Miles de Euros	Consejo de Administración			
	30.09.10	2009	2008	2007
Retribuciones salariales		0	74	74
Fijas		0	74	74
Variables		0	0	0
Atenciones estatutarias		0	0	0
Dietas		0	68	61
Opciones sobre acciones		0	0	0
Otros		0	0	0
TOTAL	0	0	142	134

Hasta la fecha de registro del Documento de Registro, los directivos de la sociedad no han recibido retribución alguna en relación a las filiales del Grupo.

Según se prevé en el artículo 23º de los Estatutos Sociales de Banco Pastor, sin perjuicio de la dietas de asistencia, la retribución del Consejo de Administración consistirá en una participación de un 5% de las ganancias, que sólo podrá ser detrída de los beneficios líquidos después de estar cubiertas las atenciones de la reserva legal y de la estatutaria y de haberse reconocido a los accionistas un dividendo del 4% o el tipo más alto que los Estatutos establezcan.

No obstante, el propio Consejo podrá acordar reducir dicha participación en los ejercicios en que así lo estime oportuno, así como distribuir entre los Consejeros la cantidad indicada, en la forma y cuantía que acuerde.

Previo acuerdo de la Junta General de Accionistas en los términos legalmente establecidos, los Consejeros podrán también ser retribuidos mediante la entrega de acciones o de derechos de opción sobre las mismas o mediante cualquier otro sistema de remuneración que esté referenciado al valor de las acciones.



Miles de Euros	Atenciones Estutarias	Dietas de asistencia	TOTAL 2009	TOTAL 2008	TOTAL 2007
Consejeros a 31/12/2009:					
D. José María Arias Mosquera	50	39	89	93	93
D. Jorge Gost Gijón	50	39	89	93	93
D. José Luis Vázquez Mariño	50	76	126	126	144
D. Marcial Campos Calvo-Sotelo	50	81	131	138	156
D. Fernando Díaz Fernández	50	45	95	97	103
D. José Arnau Sierra	50	45	95	97	100
D. Joaquín del Pino Calvo-Sotelo	50	39	89	90	76
D. Gonzalo Gil-García	50	31	81	17	---
D. Miguel Sanmartín Losada	50	71	121	120	132
Ex Consejeros	89	39	128	218	251
TOTAL	539	505	1.044	1.089	1.148

15.2. Importes totales ahorrados o acumulados por el emisor o sus filiales para prestaciones de pensión, jubilación o similares.

El pasivo actuarial registrado con origen en las retribuciones post-empleo devengadas por los actuales Administradores del Banco y por anteriores Administradores ascendió al término del ejercicio 2009 a 25.732 miles de euros (27.552 miles de euros y 27.402 miles de euros a 31 de diciembre de 2008 y 2007, respectivamente), habiéndose registrado, por este motivo, en el ejercicio 2009 un cargo en la cuenta de resultados de 73 miles de euros (cargo por 987 miles de euros en el ejercicio 2008 y abono por 158 miles de euros en el ejercicio 2007). A 30 de junio de 2010, el pasivo actuarial era de 25.675 miles de euros. En cuanto a los actuales y anteriores Directivos, el pasivo actuarial ascendió al término del ejercicio 2009 a 6.277 miles de euros (5.742 miles de euros y 5.754 miles de euros en los ejercicios 2008 y 2007, habiéndose registrado, por este motivo, en el ejercicio 2009 un cargo en la cuenta de resultados de 630 miles de euros (un cargo por 129 miles de euros y por 114 miles de euros en el ejercicio 2008 y 2007 respectivamente). A 30 de junio de 2010, el pasivo actuarial era de 6.264 miles de euros.

En el ejercicio 2009, y con cargo a fondos previamente constituidos, se han satisfecho retribuciones post-empleo a 2 actuales Administradores, y relacionados con anteriores Administradores del banco por un importe bruto total de 1.784 miles de euros (1.753 miles de euros en el ejercicio 2008 y 1.593 miles de euros en el ejercicio 2007). Por este mismo concepto, se han satisfecho retribuciones post-empleo a 3 anteriores Directores Generales del Banco y personas que desempeñaron funciones asimiladas por importe bruto total de 484 miles de euros (484 miles de euros también en los ejercicios 2008 y 2007).

Adicionalmente a las retribuciones post-empleo, algunos de los actuales y anteriores Administradores del Banco son beneficiarios o tomadores de seguros (primas de seguros de vida) cuyo coste es soportado por el Banco. El importe cargado a resultados por este concepto en el ejercicio 2009 ascendió a 253 miles de euros (195 miles de euros en el ejercicio 2008, y 229 miles de euros en el ejercicio 2007). A 30 de junio de 2010 este concepto asciende a 106 miles de euros. En cuanto a las primas de seguros de vida de directivos actuales y anteriores, el importe cargado en el ejercicio 2009 asciende a 72 miles de euros, el importe cargado por este concepto en 2008 alcanzó los 45 miles de euros, sin embargo en 2007 fue favorable para la entidad, con un abono de 28 miles de euros. A 30 de junio de 2010, este concepto asciende a 37 miles de euros.



<i>Miles de Euros</i>	Consejo de Administración		
	Otros beneficios		
	2009	2008	2007
Anticipos	13	17	22
Créditos concedidos	721	50	700
Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones	73	987	(157.541)
Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas	25.732	27.552	27.403
Primas de seguros de vida	253	195	229
Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros	7	0	0

La totalidad de los compromisos por pensiones del Banco con sus empleados, activos y pasivos, y sus beneficiarios, así como los compromisos con prejubilados desde la fecha de jubilación efectiva, reconocidos en Convenio Colectivo o norma similar, quedaron exteriorizados desde el ejercicio 2002. En la exteriorización se han empleado dos tipos de instrumentos: plan de pensiones y contratos de seguros adaptados a los términos del Real Decreto 1588/1999, transfiriendo todos los riesgos financieros y actuariales derivados de los mismos a entidades legalmente autorizadas para gestionar dichos riesgos



CAPITULO XVI. PRÁCTICAS DE GESTIÓN

16.1. Fecha de expiración del actual mandato, en su caso, y período durante el cual la persona ha desempeñado servicios en ese cargo.

CONSEJERO	Fecha expiración mandato	Fecha primer nombramiento
D. José María Arias Mosquera	26.03.2016	28.06.1988
D. Jorge Gost Gijón	26.03.2016	29.04.2005
D. José Luis Vázquez Mariño	26.03.2016	27.06.2002
D. Marcial Campos Calvo-Sotelo	26.03.2016	27.06.2002
D. Fernando Díaz Fernández	26.03.2016	20.12.2005
D. José Arnau Sierra	26.03.2016	20.12.2005
D. Joaquín del Pino Calvo-Sotelo	27.04.2013	27.04.2007
D. Gonzalo Gil García	26.03.2016	25.09.2008
D. Miguel Sanmartín Losada	26.03.2016	25.04.1996

El actual mandato de los Consejeros expirará para todos ellos, salvo el referente a D. Joaquín del Pino Calvo-Sotelo que vencerá el 27 de abril de 2013, el día 26 de marzo de 2016 tal como se indica en el apartado 14.1.1 del presente Documento de Registro.

16.2. Información sobre contratos de miembros de los órganos administrativos, de gestión o de supervisión con el banco o con las sociedades del grupo que prevean beneficios a la terminación de sus funciones.

Con carácter general, y sin perjuicio de lo que se indica a continuación, no existen contratos con los miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. en los que se prevean beneficios para sus componentes en caso de terminación de sus funciones. El artículo 23 de los Estatutos Sociales regula la remuneración de los miembros del Consejo del Banco, al tenor siguiente:

“ARTICULO 23º.- La designación de los Consejeros corresponde exclusivamente a la Junta General. Los Consejeros ejercerán su cargo por un período de seis años y podrán ser reelegidos una o más veces por períodos de igual duración. No obstante, la separación de los Consejeros podrá ser acordada en cualquier momento por la Junta General.

Sin perjuicio de las dietas de asistencia, la retribución del Consejo de Administración consistirá en una participación de un 5% de las ganancias, que sólo podrá ser detrída de los beneficios líquidos después de estar cubiertas las atenciones de la reserva legal y de la estatutaria y de haberse reconocido a los accionistas un dividendo del 4% o el tipo más alto que los Estatutos establezcan.

No obstante, el propio Consejo podrá acordar reducir dicha participación en los ejercicios en que así lo estime oportuno, así como distribuir entre los Consejeros la cantidad indicada, en la forma y cuantía que acuerde.

Previo acuerdo de la Junta General de Accionistas en los términos legalmente establecidos, los Consejeros podrán también ser retribuidos mediante la entrega de acciones o de derechos de opción sobre las mismas o mediante cualquier otro sistema de remuneración que esté referenciado al valor de las acciones.”

Todos aquellos miembros del Consejo de Administración nombrados antes del 26 de junio de 2002, tienen derecho a la siguiente jubilación del Banco, de conformidad con el acuerdo adoptado por el Consejo, en su reunión de 27 de junio de 2002, cuyo tenor es el siguiente:



"1. PRESTACIONES DE CARÁCTER SOCIAL A LOS CONSEJEROS DE BANCO PASTOR, S.A.- El Presidente propone al Consejo que los acuerdos adoptados al respecto en las reuniones del Consejo de fechas 25-04-91 y 29-03-96, se plasmen en un texto refundido único que recoja, ordene y modifique, en su caso, el contenido de los anteriores acuerdos.

Previa deliberación al respecto, el Consejo acuerda regular las prestaciones de carácter social de los miembros del Consejo de Administración, sujetándose a las siguientes bases:

PRIMERA.- Los Consejeros que componen el Consejo de Administración en este momento, esto es, en la presente reunión del Consejo de la mañana del día 27 de junio de 2002, y que son: D.^a. Carmela Arias y D^{ía} de Rábago, D. José María Arias Mosquera, D. Vicente Arias Mosquera, D. Joaquín Arias y D^{íaz} de Rábago, D. Ramón Linares Martín de Rosales, D. Alfonso Porras del Corral y D. Miguel Sanmartín Losada, tendrán derecho a:

- 1. Percibir una pensión con carácter vitalicio consistente en el 100% de la base reguladora que luego se especificará, en el caso de incapacidad que impida el ejercicio de su función en el Consejo.*
- 2. Percibir pensión con carácter vitalicio consistente en el 100% de la base reguladora, en el caso de renuncia o jubilación, siempre que hayan desempeñado su cargo durante 15 años o tengan cumplidos 70 años al producirse el evento.*
- 3. En caso de fallecimiento del Consejero, tanto si estuviese en el ejercicio de sus funciones como si viniera percibiendo la prestación social por incapacidad o por renuncia o jubilación, su cónyuge superviviente percibirá, con carácter vitalicio y mientras mantenga su estado de viudedad, el 70% de las cantidades que a aquél le correspondiesen con arreglo a la base reguladora, o que ya viniera percibiendo, en su caso.*
- 4. A los efectos del presente acuerdo, se entiende por base reguladora la suma de todas las percepciones que por el concepto de emolumentos, dietas de asistencia, etc., tendría derecho a percibir el Consejero durante el ejercicio económico en que se produjera su fallecimiento, incapacidad, renuncia o jubilación.*

SEGUNDA.- Las prestaciones sociales que quedan señaladas en la Base Primera anterior se aplicarán, única y exclusivamente, a los Consejeros citados en la misma, y no serán de aplicación a los Consejeros que accedan, incluso por cooptación, al Consejo de Administración con posterioridad a la presente reunión del Consejo."

Posteriormente, por acuerdo del Consejo de Administración de fecha 30 de octubre de 2003, el punto 4 del acuerdo anterior fue modificado en el sentido de fijar la base reguladora de las pensiones, en las cantidades que percibiesen los Consejeros en la fecha en que se adoptó el citado acuerdo.

Asimismo, el Consejo de Administración de fecha 18 de diciembre de 2003, acordó reconocer al Presidente los derechos adquiridos singularmente y establecidos en el contrato de Alta Dirección suscrito por éste con el Banco, consistentes en que, en caso de jubilación y otros derechos pasivos, la Sociedad le abonará una pensión consistente en todas las cantidades que por todos los conceptos viniese percibiendo en la fecha en que se produzca la referida contingencia.

No se concede derecho alguno por indemnización a los altos directivos ni a los miembros del Consejo de Administración, salvo al Presidente, quien tiene el derecho de percibir una indemnización en caso de cese por causa no debida a su propia voluntad, consistente en todas las cantidades que por todos los conceptos estuviese percibiendo en ese momento (equivalente a una única anualidad).

Por último, señalar que el Consejo de Administración de Banco Pastor en su reunión del pasado 26 de octubre de 2006 acordó que en la totalidad de las pólizas contratadas por el Banco, fuera del Plan de Pensiones, para cobertura de prestaciones sociales concedidas a consejeros y personas de Alta Dirección, que tengan reconocidos dichos compromisos, se haga figurar de forma irrevocable, como asegurados y beneficiarios, a los destinatarios finales de las prestaciones respectivas, reconociéndose



a favor de tales personas la titularidad de los derechos consolidados generados por las prestaciones devengadas en cada momento, siempre que la cesión de la titularidad sea posible a tenor, en cada caso, del compromiso contraído por el Banco.

16.3. Información sobre el Comité de Auditoría y el Comité de Retribuciones del emisor, incluidos los nombres de los miembros del comité y un resumen de su reglamento interno.

Comisión de Control y Auditoría

a) Miembros

Presidente: Don Gonzalo Gil García, Independiente.
Vocal: Don José Luis Vázquez Mariño, Independiente.
Vocal: Don José Arnau Sierra, Externo Dominical.
Vocal: Don Joaquín del Pino Calvo-Sotelo, Externo Dominical.

b) Funciones

La Comisión de Control y Auditoría está compuesta por un mínimo de tres miembros y un máximo de seis, con mayoría de Consejeros no ejecutivos. El Presidente, que es nombrado entre sus miembros, deberá ser un Consejero independiente. Su mandato será de cuatro años, y podrá ser reelegido una vez transcurrido un año desde su cese. Actúa como Secretario del Consejo de Administración. Los miembros de la Comisión son designados por el Consejo de Administración, a propuesta de su Presidente, y cesarán cuando lo hagan en su condición de Consejeros o cuando así lo acuerde el Consejo de Administración. Son funciones de la Comisión de Control y Auditoría:

- La primordial, servir de apoyo al Consejo de Administración en sus cometidos de vigilancia, mediante la revisión periódica del proceso de elaboración de la información económico-financiera, de sus controles internos y de la independencia del Auditor externo.
- Atender, a través de su Presidente, las cuestiones relacionadas con su competencia, que le sean planteadas por los accionistas en la Junta General de Accionistas

Competencias

1. Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.
2. Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de Accionistas, el nombramiento de los Auditores de Cuentas externos a los que se refiere el artículo 204 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas (actualmente Ley de Sociedades de Capital); recibir y analizar la información de los auditores externos, sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de Auditoría de Cuentas y en las normas técnicas de Auditoría.
3. Supervisar y conocer el proceso de información financiera y de los sistemas de control interno del Banco.
4. Vigilar el cumplimiento de los requerimientos legales y la correcta aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados, así como informar de las propuestas de modificación de principios y criterios contables sugeridos por la Dirección.
5. Supervisar el cumplimiento del Código de Conducta del Grupo en los mercados de valores, así como de los manuales y procedimientos de prevención de blanqueo de capitales.



6. Informar el desarrollo normativo y el nombramiento o sustitución del Responsable del Área de Auditoría Interna del Banco, así como supervisar los servicios de dicha auditoría interna, analizar y evaluar sus informes, y vigilar el correcto cumplimiento de las opiniones y observaciones formuladas por la misma.

La Comisión podrá obtener cuanta información o documentación estime necesaria para el desarrollo de sus funciones, así como interesar la asistencia de auditores, asesores, consultores o cualesquiera otros profesionales propios del Banco o independientes. Podrá, asimismo, contratar los servicios de tales profesionales, en las condiciones que estime pertinentes. Asimismo, la Comisión podrá requerir, a efectos de lo dispuesto en la competencia señalada con el número 2 anterior, la comparecencia de los Auditores externos a fin de emitir y analizar su informe sobre las Cuentas Anuales e Informe de Gestión, así como sobre los resultados trimestrales, tanto del Banco como de su Grupo.

7. En materia de contratación de Auditores, tendrá las siguientes competencias:

a) En cuanto a los Auditores del Banco y de las Empresas del Grupo, corresponde a la Comisión de Control y Auditoría:

- La propuesta de contratación del Auditor.
- La recepción de sus propuestas de trabajos.
- La aprobación de la contratación de cualquier trabajo distinto de la Auditoría en sí.
- El seguimiento de la relación con el Auditor y la vigilancia de su independencia.

b) En cuanto a la contratación de Firmas de Auditoría distintas de las Firmas Auditoras del Banco o de Empresas del Grupo:

La Comisión de Control y Auditoría será informada, con carácter previo de las firmas susceptibles de contratación y de la naturaleza del trabajo en cuestión.

c) La Comisión de Control y Auditoría recibirá regularmente (en principio, anualmente) a través de Intervención, un listado de todos los trabajos contratados con Firmas de Auditoría, en el Grupo y de la calidad de la ejecución de los mismos

Sin perjuicio de las competencias anteriormente descritas, la Comisión de Control y Auditoría estudiará cualquier otro asunto que le sea sometido por el pleno del Consejo o por su Presidente.

c) Frecuencia de las reuniones

Trimestral y, en todo caso, cuando su Presidente la convoque.

d) Número de reuniones de los ejercicios 2007 al 2009

Ejercicio 2007: 8 reuniones

Ejercicio 2008: 6 reuniones.

Ejercicio 2009: 7 reuniones.

Ejercicio 2010: hasta la fecha de registro del presente Documento se han mantenido 5 reuniones.

Comisión de nombramientos y retribuciones

a) Miembros

Presidente: Don Marcial Campos Calvo-Sotelo, Independiente.

Vocal: Don Fernando Díaz Fernández, Externo.

Vocal: Don Miguel Sanmartín Losada, Externo Dominical.



b) Funciones

Sus competencias son:

1. Formular y revisar los criterios que deben seguirse para la composición del Consejo de Administración y para la selección de candidatos.
2. Examinar y elevar al Consejo las propuestas de nombramiento, reelección y cese de Consejeros, tanto en el caso de la propuesta que el Consejo haga a la Junta General de Accionistas, como en el caso de nombramiento por cooptación por el propio Consejo.
3. Proponer al Consejo la composición de las Comisiones del mismo.
4. Examinar y elevar al Consejo las propuestas de nombramientos y ceses de Altos Directivos.
5. Establecer y elevar al Consejo las políticas de retribución de Consejeros y de Consejeros ejecutivos, así como la cuantía de las mismas en cada año.
6. Conocer y revisar las políticas y programas de retribución de altos directivos y la forma en que están aplicándose, velando por su adecuación y rendimientos.
7. Informar en relación con las cuestiones que puedan implicar conflictos de intereses.
8. Supervisar el cumplimiento de las reglas de Gobierno Corporativo.
9. Informar al Consejo de Administración sobre las cuestiones de diversidad de género señaladas en el Recomendación 14 del Código Unificado de Buen Gobierno Corporativo.

c) Frecuencia de las reuniones

Cuatro veces al año y, en todo caso, cuando su Presidente la convoque.

d) Número de reuniones de los ejercicios 2007 a 2010

Ejercicio 2007: 6 reuniones

Ejercicio 2008: 3 reuniones.

Ejercicio 2009: 6 reuniones.

Ejercicio 2010: hasta la fecha de registro del presente Documento se han mantenido 4 reuniones.

16.4. Declaración de si el emisor cumple el régimen o regímenes de gobierno corporativo de su país de constitución. En caso de que el emisor no cumpla ese régimen, debe incluirse una declaración a ese efecto, así como una explicación del motivo por el cual el emisor no cumple dicho régimen.

Banco Pastor cumple con el régimen de gobierno corporativo establecido en la normativa española según se informa en el Informe Anual de Gobierno Corporativo de 2009, disponible en la web corporativa del Grupo y en la de la CNMV. Asimismo, los sitios web del Grupo están adaptados a la legislación vigente.

En cuanto al grado de seguimiento de las recomendaciones de Gobierno Corporativo, tal y como se detalla en el Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2009, se cumplen todas, a excepción de: (i) la 2 y la 11, que resultan no aplicables, (ii) la 3, que se hará cuando se planteen los supuestos contemplados, y (iii) la 17, la 26, la 40, la 41 y la 50, que se cumplen parcialmente, tal y como se explica en el citado Informe Anual de Gobierno Corporativo y que a continuación se transcriben:

Recomendación 2: no aplica dado que no existe una sociedad dependiente que también cotice, como lo hace la matriz.

Recomendación 11: no es aplicable porque no existe ningún consejero externo que no pueda ser considerado ni dominical ni independiente.



Recomendación 3: se establece que se someterá a la aprobación del Consejo de Administración aquellas operaciones que entrañen una modificación estructural de la sociedad, cuando se planteen los supuestos contemplados.

Se cumplen parcialmente:

Recomendación 17: de conformidad con el artículo 11.2 del Reglamento Interno del Consejo, cualquier Consejero puede proponer al Presidente la inclusión de otros puntos en el Orden del día.

Recomendación 26: no se regula el número máximo de Consejos a los que puede pertenecer un Consejero.

Recomendación 40: en la Memoria de las Cuentas Anuales que se someten a aprobación por la Junta General de Accionistas y en el Informe Anual de Gobierno Corporativo que también se entrega y/o pone a disposición de los accionistas, se pone en conocimiento de los accionistas el sistema retributivo que aplica a los consejeros. No obstante, con relación a determinados extremos de esta recomendación, el Consejo de Administración de Banco Pastor ha acordado no asumir el contenido de esta recomendación por razones de estrategia empresarial, protección de datos confidenciales y seguridad física personal, considerando que la aceptación de la presente recomendación originaría la revelación individualizada de información muy sensible que afectaría competitivamente a la empresa y teniendo presente que, en todo caso, los accionistas ya disponen de la información agregada. Asimismo, la implantación de esta recomendación afectaría a la necesidad precisión y claridad en el reparto competencial entre la Junta General y el Consejo de Administración, provocando potenciales situaciones de vacío en inseguridad al no estar regulados normativamente los supuestos de votación consultiva.

Recomendación 41: los datos individualizados relativos a la retribución de Consejeros, aparecen reflejados en la Memoria y en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, que también recoge la retribución global de los Consejeros Ejecutivos, si bien con relación a determinados extremos, es preciso señalar que el Consejo de Administración de Banco Pastor ha acordado no asumir el contenido de esta recomendación por razones de estrategia empresarial, protección de datos confidenciales y seguridad física personal, considerando que la aceptación de la presente recomendación originaría la revelación individualizada de información muy sensible que afectaría competitivamente a la empresa y teniendo presente que, en todo caso, los accionistas ya disponen de la información agregada.

Recomendación 50: todo se cumple salvo lo relativo al establecimiento de un canal de denuncias anónimas que no se considera adecuado. El Consejo de Administración considera que ya existen en la actualidad mecanismos internos suficientes para tal fin y que el canal de denuncias propuesto no encaja dentro de la idiosincrasia y cultura de la sociedad.

Actualmente Banco Pastor, para dar exacto cumplimiento a las exigencias legales en materia de transparencia conforme a lo dispuesto en las antes citadas Leyes, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero y "de Transparencia" e, incluso, para atender las recomendaciones emanadas del Código Unificado de la CNMV., ha dado carácter estatutario a la Comisión de Control y Auditoría y ha aprobado y remitido, tanto a la CNMV, como puesto en conocimiento general a través de su publicación en la página web (www.bancopastor.es), el Reglamento de Régimen Interno y Funcionamiento del Consejo de Administración y de sus Comisiones, así como el Reglamento de la Junta General de Accionistas. Así mismo el Informe de Gobierno Corporativo (aprobado por el Consejo de Administración) y el Informe de Actividades de la Comisión de Control y Auditoría, son remitidos para su publicación a la CNMV y publicados en la página web de Banco Pastor, estos documentos son puestos en conocimiento y aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas.



No se cumple:

Recomendación 15: El motivo por el que cual no se cumple, es que tras el fallecimiento de D^a Carmela Arias y Díaz de Rábago el 27 de octubre de 2009 (que formaba parte del Consejo de Administración y ostentaba el cargo de Presidenta de Honor de la entidad), el Consejo acordó dejar sin cubrir su vacante dada su condición y estrecha relación con la historia del banco.



CAPITULO XVII.- EMPLEADOS

17.1. Número de empleados al final del período o la media para cada ejercicio durante el período cubierto por la información financiera histórica hasta la fecha de registro (y las variaciones de ese número, si son importantes) y, si es posible y reviste importancia, un desglose de las personas empleadas por categoría principal de actividad y situación geográfica. Si el emisor emplea un número significativo de empleados eventuales, incluir datos sobre el número de empleados eventuales por término medio durante el ejercicio.

En los cuadros siguientes se puede observar la evolución del personal empleado por el Grupo Banco Pastor. Asimismo figura la clasificación de los empleados por categorías. Los datos están referidos a 30 de septiembre de 2010 y al 31 de diciembre de los ejercicios 2009, 2008 y 2007.

	Empleados			
	30.09.10	2009	2008	2007
Banco Pastor	3.688	3.747	4.019	4.092
Empresas Grupo	569	522	523	523
TOTAL Grupo Consolidado	4.257	4.269	4.542	4.615

Clasificación de los empleados por situación geográfica

Lugar de trabajo	30.09.10	2009	2008	2007
España	4.227	4.242	4.514	4.587
Extranjero	30	27	28	28
TOTAL Grupo Consolidado	4.257	4.269	4.542	4.615

Clasificación de los empleados por categorías

Nº medio de Empleados Grupo*	30.09.10	2009	2008	2007
Alta Dirección	31	31	31	30
Grupo de Técnicos	3.232	3.339	3.219	2.927
Grupo de Administrativos	639	649	1.087	1.460
Otras categoría	379	265	298	29
TOTAL Grupo Consolidado	4.281	4.284	4.635	4.446

* Esta es la clasificación que se incorpora en las cuentas anuales

La política de cierre de oficinas que ha seguido Banco Pastor a lo largo del ejercicio 2009 (que se encuadra dentro de las medidas de contención del gasto) explica junto con la política de prejubilaciones, el descenso experimentado en el número de empleados en este último año.

A la fecha de registro no se han producido variaciones significativas en relación con la información expuesta en las tablas anteriores.

A la fecha de registro, el Emisor no mantiene un número significativo de empleados eventuales.

17.2. Acciones y opciones de compra de acciones

Con respecto a cada persona mencionada en el punto 14.1 proporcionar información de su tenencia de participaciones del emisor y de toda opción sobre tales acciones a partir de la fecha practicable más reciente.



Al 31 de diciembre de 2009, la participación accionarial de los miembros del Consejo de Administración ascendía a 446.886 acciones, lo que representa un 0.171% del capital social del Banco.

El siguiente cuadro, recoge a la fecha del presente Documento de Registro, la participación directa, indirecta en el capital del banco de los miembros del Consejo de Administración y de la Dirección General, solos o conjuntamente con otras personas o a través de personas jurídicas en las que tengan participación, significativa o no.

Nombre	Número de acciones			% s/capital
	Participación Directa	Participación Indirecta	Participación Representada	
Consejeros	654.492	0	0	0,247%
D. José María Arias Mosquera	392.576			0,148%
D. Jorge Gost Gijón	16.524			0,006%
D. Miguel Sanmartín Losada	16.436			0,006%
D. José Luis Vázquez Mariño	115.000			0,043%
D. Marcial Campos Calvo-Sotelo	26.419			0,010%
D. José Arnau Sierra	23.179			0,009%
D. Fernando Díaz Fernández	34.897			0,013%
D. Joaquín del Pino Calvo-Sotelo	17.445			0,007%
D. Gonzalo Gil García	12.016			0,005%
Altos directivos	22.121	0	0	0,008%
D. Juan Babio Fernández	8.800			0,003%
D ^a Gloria Hernández García (1)	4221			0,002%
D. Amadeu Font Jorba	9.100			0,003%
TOTAL	676.613	0	0	0,255%
Participación del Consejo de Administración y altos directivos (sin tener en cuenta las acciones de la Fundación)				0,255%

(1) No existen participaciones representadas

En cuanto a la tenencia de opciones sobre acciones, cabe indicar que en el ejercicio 2006 el Banco implantó un sistema de remuneraciones basadas en instrumentos de capital de acuerdo con un plan de incentivos que entró en vigor en dicho ejercicio (Plan incentivos Delta), que comprendía el trienio 2006-2008 y estaba condicionado a la consecución de los objetivos de negocio establecidos en el plan estratégico para dicho período (no vinculados a condiciones externas de mercado).

Durante el ejercicio 2009, al no haberse cumplido la totalidad de los objetivos previstos, el Banco procedió a recalcular el número definitivo de acciones a entregar fijándose éstas en 175.086 acciones, que fueron entregadas el 1 de febrero de 2010.

A fecha del Documento de Registro, ninguna de las personas mencionadas en el apartado 14.1 del presente Documento, son titulares de opciones ni de ningún otro instrumento financiero que les de derecho a la suscripción o adquisición de acciones de Banco Pastor.

17.3. Descripción de todo acuerdo de participación de los empleados en el capital del emisor.

El plan Delta era un plan de incentivos consistente en la entrega de acciones ordinarias de Banco Pastor a todos los empleados (incluidos los Consejeros y la Alta Dirección), condicionado a la consecución de los objetivos de negocio establecidos en el Plan Estratégico (2006-2008). Si estos se alcanzasen, se repartirían hasta 916.204 acciones entre todos los profesionales que hayan participado, en definitiva que se hayan adherido.



A la vista del coeficiente de logro alcanzado en el Plan de Incentivos Delta, que se situó en el 24,38 %, durante el ejercicio 2009, el Banco procedió a recalcular el número definitivo de acciones a entregar fijándose éstas en 175.086 acciones (el 0,07% del capital social), que fueron finalmente entregadas, con cargo a la autocartera de la entidad, el 1 de febrero de 2010.

A la fecha de registro del presente Documento no se ha establecido ningún otro plan de incentivos que lleve consigo la transferencia de acciones, ni para los consejeros, ni para el equipo directivo ni para los empleados.



CAPITULO XVIII.- ACCIONISTAS PRINCIPALES

18.1. En la medida en que tenga conocimiento de ello el emisor, el nombre de cualquier persona que no pertenezca a los órganos administrativo, de gestión o de supervisión que, directa o indirectamente, tenga un interés declarable, según el derecho nacional del emisor, en el capital o en los derechos de voto del emisor, así como la cuantía del interés de cada una de esas personas o, en caso de no haber tales personas, la correspondiente declaración negativa.

A la fecha de registro del presente documento, los titulares de participaciones significativas, en el capital social del Banco Pastor, S.A. por un importe igual o superior al 3% del mismo, son los siguientes:

Nombre del accionista	Número de acciones	Participación Directa	Participación Indirecta	Total Participación
Fundación Pedro Barrie de la Maza	112.576.431	42,18%	---	42,18%
Caixa Nova	14.296.564	5,36%	---	5,36%
PonteGadea Inversiones, S.L.	13.514.153	5,06%	---	5,06%
Casagrande de Cartagena, S.L.	13.352.175	5,00%	---	5,00%
Hierros Añón, S.A.	9.724.347	3,64%	---	3,64%

Pontegadea Inversiones, S.L., 5,06%, cuyo titular final es D. Amancio Ortega Gaona.

Casagrande de Cartagena, S.L., 5,00%, cuyo titular finales es Lolland, S.A. controlada por la familia Del Pino.

Hierros Añón, S.A., 3,64%, cuyo titular final es Edelmiro Manuel Añón Rey.

A fecha de hoy, Banco Pastor, S.A. no tiene conocimiento de que ningún otro accionista, directa o indirectamente, ostente una participación en su capital igual o superior al 3%.

18.2. Si los accionistas principales del emisor tienen distintos derechos de voto, o la correspondiente declaración negativa.

Todas las acciones del capital social de Banco Pastor, S.A. poseen los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo derechos de voto distintos para ningún accionista.

18.3. En la medida en que tenga conocimiento de ellos el emisor, declarar si el emisor es directa o indirectamente propiedad o está bajo control y quién lo ejerce, y describir el carácter de este control y las medidas adoptadas para garantizar que no se abusa de ese control.

Actualmente, ninguna persona física o jurídica ejerce o puede ejercer el control sobre Banco Pastor, S.A. a los efectos del Art.4 de la Ley del Mercado de Valores.

18.4. Descripción de todo acuerdo, conocido del emisor, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del emisor.

Banco Pastor, S.A. no tiene conocimiento de ningún acuerdo cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en la situación actual del Emisor como sociedad no controlada.



CAPITULO XIX.- OPERACIONES DE PARTES VINCULADAS

a) Naturaleza y alcance de toda operación que sea -como operación simple o en todos sus elementos- importante para el emisor. En los casos en que esas operaciones con partes vinculadas no se hayan realizado a precio de mercado, dar una explicación de los motivos. En el caso de préstamos pendientes, incluidas las garantías de cualquier clase indicar el saldo pendiente.

En el ejercicio 2009 y hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro, se han llevado a cabo las siguientes operaciones con los accionistas significativos o personas o entidades vinculadas a ellos y con los administradores y directivos de la sociedad o personas vinculadas a ellos:

Entre las operaciones que no forman parte del tráfico habitual del banco, en el ejercicio 2009 se realizó la venta de inmuebles de uso propio y se firmó un contrato de arrendamiento operativo a largo plazo sobre dichos inmuebles, según se describe en el apartado 5.1.5.

En la citada operación ha participado la Fundación Pedro Barrié de la Maza, accionista significativo, que ha adquirido inmuebles por 82.680 miles de euros, generado unas plusvalías de 41.366 miles. También han participado 3 actuales Consejeros (D. José Arnau Sierra, D. José Luis Mariño y D. José María Arias Mosquera) que han adquirido inmuebles por 5.144 miles de euros, generando una plusvalía de 3.363 miles de euros, habiéndose facilitado financiación por importe de 700 millones de euros.

En la operación ha intervenido un experto independiente que ha verificado que las operaciones se realizasen en condiciones de mercado.

En el ejercicio 2010, no se ha llevado a cabo ninguna otra transacción fuera del tráfico habitual de la sociedad, y las que se han realizado dentro del tráfico habitual están detalladas en el cuadro que recoge el siguiente apartado.

b) Importe o porcentaje de las operaciones con partes vinculadas en el volumen de negocios del emisor.

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo con las entidades asociadas y multigrupo y con los accionistas significativos, así como el efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias de las transacciones realizadas con ellas, a 30 de septiembre de 2010 y al cierre de los ejercicios 2009, 2008 y 2007, se muestra en el siguiente cuadro:

Miles de euros	sep-10			2009			2008			2007		
	Entidades multigrupo	Entidades asociadas	Accionistas significativos	Entidades multigrupo	Entidades asociadas	Accionistas significativos	Entidades multigrupo	Entidades asociadas	Accionistas significativos	Entidades multigrupo	Entidades asociadas	Accionistas significativos
Activo												
Créditos sobre clientes	46.851	0	5.859	30.497	18.510	6.645	33.268	37.807	23.279	28.434	171.609	22.787
Pasivo												
Débitos a clientes	2.243	507	71.500	147	2.603	75.314	139	3	25.796	122	7.933	21.024
Otros saldos pasivos	---	780	---	170	1.100	---	---	---	---	---	---	---
Pérdidas y Ganancias												
Gastos	7	2	6.010	3	17	4.531	---	---	893	---	---	193
Ingresos	923	---	112	757	693	41.972	2.132	736	986	---	---	615
Otros compromisos												
Riesgos contingentes	849	465	528	849	1.304	2.681	849	6.638	---	849	52.872	---
Compromisos contingentes	---	---	14.994	26.247	---	32.998	1.464	---	2.001	39.244	4.406	3.208

La diferencia en ingresos de "accionistas significativos" se debe a que en el ejercicio 2009 estaba incluida la plusvalía por la venta de inmuebles a la Fundación Pedro Barrié de la Maza (véase apartado 5.1.5 del presente Documento de Registro).



CAPITULO XX.- INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PERDIDAS Y BENEFICIO

20.1. Información Financiera histórica

Esta información está confeccionada según la Circular 4/2004 del Banco de España, posteriormente modificada por la Circular 6/2008 del Banco de España.

a) Balances de situación consolidados de los ejercicios 2009, 2008 y 2007:

ACTIVO					
Miles de Euros	2009	2008 (**)	2007 (*)	% 09/08	% 08/07
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	457.919	479.348	1.031.598	-4,5%	-53,5%
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	2.409.134	539.120	137.602	346,9%	291,8%
Valores representativos de deuda	2.322.817	440.158	77.311	427,7%	469,3%
Instrumentos de capital	2.109	6.208	5.650	-66,0%	9,9%
Derivados de negociación	84.208	92.754	54.641	-9,2%	69,8%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	1.006.036	986.539	250.648	2,0%	293,6%
Valores representativos de deuda	1.003.904	977.234	230.574	2,7%	323,8%
Instrumentos de capital	2.132	9.305	20.074	-77,1%	-53,6%
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	2.704.455	1.600.924	1.482.485	68,9%	8,0%
Valores representativos de deuda	2.601.590	1.208.504	922.571	115,3%	31,0%
Instrumentos de capital	102.865	392.420	559.914	-73,8%	-29,9%
INVERSIONES CREDITICIAS	22.632.657	21.540.698	21.576.347	5,1%	-0,2%
Depósitos en entidades de crédito	1.633.024	752.719	1.047.417	117,0%	-28,1%
Crédito a la clientela	20.385.072	20.787.979	20.528.930	-1,9%	1,3%
Valores representativos de deuda	614.561	---	---	100,0%	---
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	754.981	196.495	18.688	284,2%	951,5%
DERIVADOS DE COBERTURA	127.466	75.077	6.762	69,8%	1010,3%
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	921.066	446.144	23.107	106,5%	1830,8%
PARTICIPACIONES	33.090	49.818	29.900	-33,6%	66,6%
Entidades asociadas	16.307	29.253	21.442	-44,3%	36,4%
Entidades multigrupo	16.783	20.565	8.458	-18,4%	143,1%
ACTIVOS POR REASEGUROS	4.658	6.470	5.226	-28,0%	23,8%
ACTIVO MATERIAL	201.103	407.855	357.004	-50,7%	14,2%
Inmovilizado material	169.623	376.975	305.471	-55,0%	23,4%
De uso propio	149.725	350.615	303.348	-57,3%	15,6%
Cedido en arrendamiento operativo	19.898	26.360	2.123	-24,5%	1141,6%
Inversiones inmobiliarias	31.480	30.880	51.533	1,9%	-40,1%
ACTIVO INTANGIBLE	23.373	18.625	17.345	25,5%	7,4%
Fondo de comercio	2.658	2.659	2.659	0,0%	0,0%
Otro activo intangible	20.715	15.966	14.686	29,7%	8,7%
ACTIVOS FISCALES	228.064	229.839	171.758	-0,8%	33,8%
Corrientes	45.913	93.829	15.605	-51,1%	501,3%
Diferidos	182.151	136.010	156.153	33,9%	-12,9%
RESTO DE ACTIVOS	821.233	544.349	217.987	50,9%	149,7%
Existencias	646.882	401.326	81.624	61,2%	391,7%
Resto de activos	174.351	143.023	136.363	21,9%	4,9%
TOTAL ACTIVO	32.325.235	27.121.301	25.326.457	19,2%	7,1%

(*) No coinciden con las auditadas, han sido reclasificadas conforme a la Circular 6/2008 de Banco de España

(**) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



PASIVO					
<i>Miles de Euros</i>	2009	2008 (**)	2007 (*)	% 09/08	% 08/07
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	85.170	146.106	71.792	-41,7%	103,5%
Derivados de negociación	85.170	146.106	71.792	-41,7%	103,5%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	905.229	891.224	206.082	1,6%	332,5%
Depósitos de la clientela	905.229	891.224	206.082	1,6%	332,5%
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	29.303.351	24.109.872	22.819.356	21,5%	5,7%
Depósitos de bancos centrales	2.806.107	1.578.633	160.905	77,8%	881,1%
Depósitos de entidades de crédito	4.496.894	1.607.074	1.631.525	179,8%	-1,5%
Depósitos de la clientela	13.683.165	13.330.237	12.956.482	2,6%	2,9%
Débitos representados por valores negociables	7.388.437	6.643.844	6.978.168	11,2%	-4,8%
Pasivos subordinados	594.491	552.835	703.697	7,5%	-21,4%
Otros pasivos financieros	334.257	397.249	388.579	-15,9%	2,2%
DERIVADOS DE COBERTURA	78.948	19.442	138.957	306,1%	-86,0%
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	143.051	120.676	133.833	18,5%	-9,8%
PROVISIONES	130.936	141.563	169.516	-7,5%	-16,5%
Fondos para pensiones y obligaciones similares	67.482	73.392	91.073	-8,1%	-19,4%
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	16.402	19.793	18.249	-17,1%	8,5%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	28.488	15.114	20.699	88,5%	-27,0%
Otras provisiones	18.564	33.264	39.495	-44,2%	-15,8%
PASIVOS FISCALES	31.884	110.601	141.610	-71,2%	-21,9%
Corrientes	8.168	5.067	1.372	61,2%	269,3%
Diferidos	23.716	105.534	140.238	-77,5%	-24,7%
RESTO DE PASIVOS	36.455	74.351	75.077	-51,0%	-1,0%
TOTAL PASIVO	30.715.024	25.613.835	23.756.223	19,9%	7,8%

(*) No coinciden con las auditadas, han sido reclasificadas conforme a la Circular 6/2008 de Banco de España

(**) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

GRUPO BANCO PASTOR PATRIMONIO NETO					
<i>Miles de Euros</i>	2009	2008 (**)	2007 (*)	% 09/08	% 08/07
FONDOS PROPIOS	1.429.618	1.369.524	1.278.188	4,4%	7,1%
Capital	86.356	86.356	86.356	0,0%	0,0%
Escriturado	86.356	86.356	86.356	0,0%	0,0%
Prima de emisión	148.447	165.181	180.882	-10,1%	-8,7%
Reservas	1.116.295	1.000.916	843.796	11,5%	18,6%
Reservas (pérdidas) acumuladas	1.113.946	999.752	842.149	11,4%	18,7%
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	2.349	1.164	1.647	101,8%	-29,3%
Otros instrumentos de capital	2.683	6.705	5.626	-60,0%	19,2%
Resto de instrumentos de capital	2.683	6.705	5.626	-60,0%	19,2%
Menos: Valores propios	(9.628)	(23.551)	(12.736)	-59,1%	84,9%
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	101.074	164.141	202.134	-38,4%	-18,8%
Menos: Dividendos y retribuciones	(15.609)	(30.224)	(27.870)	-48,4%	8,4%
AJUSTES POR VALORACIÓN	9.667	110.539	215.539	-91,3%	-48,7%
Activos financieros disponibles para la venta	9.667	110.539	215.539	-91,3%	-48,7%
Coberturas de los flujos de efectivo	---	---	---		
INTERESES MINORITARIOS	170.926	27.403	76.507	523,7%	-64,2%
Ajustes por valoración	---	---	4.029		-100,0%
Resto	170.926	27.403	72.478	523,7%	-62,2%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.610.211	1.507.466	1.570.234	6,8%	-4,0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	32.325.235	27.121.301	25.326.457	19,2%	7,1%

(*) No coinciden con las auditadas, han sido reclasificadas conforme a la Circular 6/2008 de Banco de España

(**) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



El Grupo Banco Pastor ha continuado desarrollando su actividad bancaria con un ligero decrecimiento de la inversión crediticia y un incremento de los recursos de clientes.

La menor demanda crediticia ha ocasionado una leve caída interanual de la inversión sana de los créditos a clientes, aunque se haya evolucionado frenándose el ritmo de descenso mensual en comparación al año 2008.

A fin de 2009 el saldo de la inversión libre a clientes se situó en 20.385.072 miles de euros, un descenso del 1,94% respecto al año precedente, cifra que se eleva a 22.723.042 miles de euros, si se incluyen los titulizados fuera de balance.

Dentro de las diferentes modalidades de Créditos a Clientes los Créditos a las Administraciones Públicas son los que presentan mayor dinamismo incrementándose en un 81,0% hasta 306.227 miles de euros. Los Créditos a otros sectores residentes presentan una caída de 234.084 miles de euros, el 1,1%.

Los Deudores con Garantía Real crecen un 8,2% en el ejercicio 2009, alcanzando los 13.447.206 miles de euros frente a los 12.426.437 miles de euros del ejercicio anterior, por el contrario, el Crédito Comercial se reduce un 36%, situándose en 975.044 miles de euros (1.524.871 miles de euros en el 2008).

Simultáneamente, el comportamiento evolutivo de la captación de los depósitos de clientes ha tenido un apreciable aumento. Los depósitos de la clientela han aumentado un 2,6% en el año, situándose al final de ejercicio en un volumen de 13.683.165 miles de euros, frente a los 13.330.237 miles de euros al cierre del ejercicio 2008.

Dentro de la estructura de estos recursos, las Cuentas Corrientes y los Depósitos a Plazo de Otros Sectores Residentes son los que tienen un mayor peso y aportan el mayor dinamismo, ya que totalizan 9.924.910 miles de euros, lo que supone un aumento del 5,1% respecto al año anterior (9.441.709 miles de euros).

Si al pasivo tradicional le sumamos los pagarés comercializados a través de la red, incorporados en balance dentro del epígrafe de "Débitos representados por valores negociables", la ratio de liquidez (cobertura de los créditos a clientes) del Grupo Banco Pastor alcanza un 71,7%.

También dentro del activo, los saldos de Depósitos en Entidades de Crédito, alcanzan un montante al cierre del ejercicio de 1.633.024 miles de euros y presentan un aumento de 880.305 miles de euros, un 117,0%, respecto al ejercicio anterior. La principal variación de un ejercicio respecto al anterior, se debe al aumento en el epígrafe de "Adquisición temporal de activos" con 929.888 miles de euros. Este incremento se ve compensado con una pequeña disminución en "Cuentas plazo".

Destacar el aumento de existencias con una variación de 245.556 miles de euros, que supone un incremento del 61.2% con respecto al ejercicio anterior. Las existencias corresponden a los inmuebles de las sociedades del Grupo con actividad inmobiliaria cuya procedencia sea tanto de la propia actividad inmobiliaria como aquellos que tienen su origen en adjudicaciones y están registrados al menor de su coste de adquisición o de su valor razonable. Del saldo total de existencias al 31 de diciembre de 2009 un importe de 123.777 miles de euros procede de un traspaso realizado desde el epígrafe "Activos no corrientes en venta".

La variación en Activos no Corrientes en Venta, con un incremento del 106,5% respecto al ejercicio anterior, situándose en 921.066 miles de euros (una variación interanual de 474.922 miles de euros) es consecuencia de las adjudicaciones en pago de deudas realizadas durante el ejercicio 2009. Los activos adjudicados en pago de deudas se valoran por un importe igual al valor neto contable del correspondiente crédito en la fecha de la adjudicación, o por el valor razonable del bien adjudicado menos los costes de venta, en caso de que sea menor. A 31 de diciembre de 2009 y 2008, el valor de



los activos adjudicados es de 1.235.668 y 579.849 miles de euros, respectivamente, de acuerdo con los valores de tasación facilitados por sociedades especializadas.

La variación en Activos Financieros Disponibles para la Venta, con un aumento de 1.103.531 miles de euros, un incremento del 69% con respecto al ejercicio anterior. El principal aumento se debe a la adquisición de valores de renta fija de entidades de crédito con un aumento de 850.315 miles de euros

El Grupo también siguió con un ritmo de actividad en los mercados financieros, similar al de 2008, mediante emisiones de Pagarés, Cédulas Hipotecarias, Fondos de Titulización, etc. De este modo, el total de Débitos Representados por Valores Negociables: 7.388.437 miles de euros, presenta un aumento interanual de 744.593 miles de euros, un 11,2% en términos porcentuales.

En cuanto a los derivados de cobertura, señalar que en el ejercicio 2009, el saldo deudor ascendía a 127.466 miles de euros mientras que el saldo acreedor era de 78.948 miles de euros, el ejercicio 2007 fue de 75.077 y 19.442 miles de euros respectivamente. El objetivo de estas coberturas es mitigar riesgos o proteger del riesgo de tipo de interés a determinadas partidas del balance. El importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias, en los instrumentos de cobertura ascendió en el ejercicio 2009 a 14.480 miles de euros, y a 81.161 miles de euros en 2008.

En cuanto a los Recursos de Clientes de fuera de balance, destacar que al 31 de diciembre de 2009 el saldo patrimonial de los Fondos de Inversión gestionados ascendía a 1.445.222 miles de euros, superior en 51.829 miles de euros, un 3,7%, al de un año antes. El saldo patrimonial de los Fondos de Pensiones gestionados se situó en 559.868 miles de euros, tras un incremento interanual del 12,5%.



b) Cuenta de resultados

GRUPO BANCO PASTOR CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Miles de Euros	2009	2008 (**)	2007(*)	% 09/08	% 08/07
Intereses y rendimientos asimilados	1.156.705	1.543.285	1.316.562	-25,0%	17,2%
Intereses y cargas asimiladas	(609.287)	(1.017.060)	(789.236)	-40,1%	28,9%
A) MARGEN DE INTERESES	547.418	526.225	527.326	4,0%	-0,2%
Rendimiento de instrumentos de capital	2.136	21.488	15.175	-90,1%	41,6%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	182	5.851	8.463	-96,9%	-30,9%
Comisiones percibidas	181.214	187.449	185.580	-3,3%	1,0%
Comisiones pagadas	(27.160)	(24.082)	(24.477)	12,8%	-1,6%
Resultado de operaciones financieras (neto)	342.666	155.694	24.295	120,1%	540,8%
Cartera de negociación	14.258	(4.324)	750	-429,7%	-676,5%
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	23	---	---	100,0%	---
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	328.148	160.018	23.684	105,1%	575,6%
Otros	237	0	(139)	100,0%	100,0%
Diferencias de cambio (neto)	4.619	1.925	5.251	139,9%	-63,3%
Otros productos de explotación	87.440	63.060	140.149	38,7%	-55,0%
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	23.226	29.478	31.701	-21,2%	-7,0%
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	30.932	11.180	79.939	176,7%	-86,0%
Resto de productos de explotación	33.282	22.402	28.509	48,6%	-21,4%
Otras cargas de explotación	(51.687)	(43.767)	(112.689)	18,1%	-61,2%
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(23.302)	(28.287)	(36.453)	-17,6%	-22,4%
Variación de existencias	(21.079)	(8.174)	(69.780)	157,9%	-88,3%
Resto de cargas de explotación	(7.306)	(7.306)	(6.456)	0,0%	13,2%
B) MARGEN BRUTO	1.086.828	893.843	769.073	21,6%	16,2%
Gastos de administración	(345.056)	(330.655)	(306.064)	4,4%	8,0%
Gastos de personal	(235.873)	(240.721)	(223.357)	-2,0%	7,8%
Otros gastos generales de administración	(109.183)	(89.934)	(82.707)	21,4%	8,7%
Amortización	(30.995)	(33.933)	(29.933)	-8,7%	13,4%
Dotaciones a provisiones (neto)	(1.534)	7.395	(10.254)	-120,7%	-172,1%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(604.281)	(245.032)	(125.561)	146,6%	95,1%
Inversiones crediticias	(588.160)	(229.207)	(126.169)	156,6%	81,7%
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(16.121)	(15.825)	608	1,9%	-2702,8%
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	104.962	291.618	297.261	-64,0%	-1,9%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(51.395)	5.708	1.456	-1000,4%	292,0%
Otros activos	(51.395)	5.708	1.456	-1000,4%	292,0%
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	19.848	(2.969)	(1.268)	-768,5%	134,1%
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	57.090	(62.046)	628	-192,0%	-9979,9%
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	130.505	220.895	295.165	-40,9%	-25,2%
Impuesto sobre beneficios	(27.914)	(57.162)	(86.316)	-51,2%	-33,8%
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	102.591	163.733	208.849	-37,3%	-21,6%
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)					
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	102.591	163.733	208.849	-37,3%	-21,6%
Resultado atribuido a la entidad dominante	101.074	164.141	202.134	-38,4%	-18,8%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1.517	(408)	6.715	-471,8%	-106,1%

(*) No coinciden con las auditadas, han sido reclasificadas conforme a la Circular 6/2008 de Banco de España

(**) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

La importante crisis económica y la caída de los tipos de interés ha tenido como consecuencia una contracción tanto de los intereses y rendimientos asimilados como de los intereses y cargas asimiladas. No obstante la adecuada gestión de los spreads y el mantenimiento de la actividad comercial ha permitido que el margen de intereses haya experimentado un aumento del 4,0% hasta 547.418 miles de euros lo que significa un avance de 21.193 miles de euros. Dentro del margen de intereses los intereses y rendimientos asimilados caen en un 25,1% y los intereses y cargas asimiladas lo hacen en una cuantía relativa y absoluta mayor, 40,0%. Si le incorporamos los Rendimientos de Instrumentos de Capital que presentan un importe de 2.136 miles de euros, con una



disminución de 19.352 miles de euros, afectado por la venta de Unión Fenosa, el Margen de Intermediación totaliza entonces 549.554 miles de euros, y el aumento sobre el ejercicio 2008 sería favorable por importe de 1.841 miles de euros, el 0,3%.

Fuera del margen de intermediación, las comisiones netas, con un importe de 154.054 miles de euros presentan una caída de 9.313 miles de euros, un 5,7% en términos relativos. La caída proviene por las comisiones percibidas que caen en un 3,3%, derivada de la disminución de las comisiones por devolución de efectos y las procedentes de los fondos de inversión. Las pagadas, mucho menos importantes, aumentan en el 12,8%.

El conjunto de las variables, Margen de Intermediación y Comisiones, constituyen la magnitud analítica Margen Básico, la cual totaliza 703.608 miles de euros, tras una reducción de 7.472 miles de euros, el 1,1%.

Con respecto a las demás magnitudes que componen el Margen Bruto señalar que los Resultados de Entidades Valoradas por el Método de la Participación experimentan una disminución de 5.669 miles de euros hasta quedar en 182 miles de euros. La adquisición del 100% de la empresa Vilamar Gestión, S.L. a finales de 2008 elimina la aportación en este epígrafe al pasar a contabilizarse por integración global. También hay una aportación negativa por la venta de Sidecu, S.L. en el primer semestre de 2009.

Los Resultados de Operaciones Financieras totalizan 342.666 miles de euros, 186.972 miles de euros superior al año anterior, de los que 199.799 miles de euros derivan de la venta del 1,86% de Unión Fenosa S.A., (el año anterior la plusvalía por la venta del 1,14% de Unión Fenosa, S.A. había aportado 111.762 miles de euros). También se contabilizan aquí 122.880 miles de euros de plusvalías por operaciones de recompra de Deuda.

Las otras agrupaciones que integran el Margen Bruto también experimentan aumentos, así las Diferencias de Cambio alcanzan 4.619 miles de euros, más del doble del año anterior y Otros Productos/Cargas de Explotación contabilizan 35.753 miles de euros, 16.460 miles de euros superior a 2008, aumento que proviene en gran medida del convenio firmado con AXA seguros de cesión de cartera y contrato de exclusividad.

Una vez añadidas estas magnitudes al margen básico llegamos a un margen bruto de 1.086.828 miles de euros, superior en un 21,6% al del año 2008, o 192.985 miles de euros en términos absolutos.

El conjunto de gastos de administración experimentan un ascenso de 14.401 miles de euros, el 4,4%, tras una disminución de los Gastos de Personal de 4.848 miles de euros y un incremento de 19.249 miles de euros en otros Gastos Generales de Administración. El aumento de los gastos generales de administración deriva del incremento en los gastos de alquileres e informática, el primero a consecuencia de la venta de inmuebles de uso propio unido a la firma de contratos de arrendamiento a largo plazo cuya plusvalía está registrada en Ganancias/(pérdidas) activos no corrientes en venta. Señalar que el Grupo Banco Pastor cuenta al cierre del ejercicio 2009 con 610 oficinas 55 menos que el ejercicio anterior. En cuanto al número de empleados a 31 de diciembre 2009 Grupo Banco Pastor cuenta con 4.269 empleados, 273 menos que en el cierre de 2008.

Con este importe de gastos, la ratio de eficiencia, (cociente entre los gastos generales de administración y el margen bruto), calculada excluyendo en numerador y denominador los gastos recuperados, se sitúa en un 31,11%.

Las amortizaciones registran una caída de 2.938 miles de euros y se sitúan en 30.995 miles de euros.

Al finalizar el ejercicio 2009 el Resultado de la Actividad de Explotación contabiliza un importe de 104.962 miles de euros, lo que supone una disminución sobre el año 2008 del 64,0% o 186.656 miles de euros.



Esta caída es consecuencia de las Pérdidas por Deterioro de activos financieros (neto) que con 604.281 miles de euros significan más del doble de lo registrado un año antes. De este importe 588.160 miles de euros corresponden a dotaciones para inversiones crediticias y 16.121 miles de euros a otros activos financieros.

Dentro de las dotaciones por inversiones crediticias hay contabilizadas 527.573 miles de euros de dotaciones netas al fondo específico, con un aumento de 99.781 miles de euros sobre 2008. Se han dotado en 2009 90.033 miles de euros al fondo genérico, dejando este fondo en tasas cercanas al 120% del parámetro alfa, muy próximo al máximo legal. La diferencia de 270.990 miles de euros, respecto a 2008 se genera porque el pasado año el saldo a diciembre registraba una liberación de 180.957 miles de euros. Las dotaciones por inversiones crediticias se minoran en 29.446 miles de euros por recuperaciones de activos fallidos, superior en 11.818 miles de euros a las de 2008.

Las Dotaciones a provisiones (neto) se sitúan al cierre de 2009 en 1.534 miles de euros, en esta agrupación se contabilizaron las dotaciones para los fondos de pensiones y prejubilaciones así como para riesgos y compromisos contingentes. El importe del total de dotaciones es superior en 8.929 miles de euros al del año 2008, ya que en dicho año se había realizado una liberación neta de provisiones motivada principalmente por una liberación del fondo genérico de riesgos y compromisos contingentes.

Las Pérdidas por Deterioro del resto de activos (neto) se sitúan en 51.395 miles de euros, es decir 45.687 miles de euros superior al año anterior. Este incremento está asociado a las exigencias regulatorias relativas a inmuebles adjudicados tanto de años anteriores como del actual, las cuales han aumentado durante el presente ejercicio.

Las Ganancias por baja de activos no clasificados como no corrientes en venta alcanzan al finalizar el ejercicio 2009, 19.848 miles de euros, 22.817 miles de euros superior al del año anterior, al contabilizar aquí la venta de las empresas Acción de Cobro, S.A. y Sidecu, S.L.

En cuanto a las Ganancias/ (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas registran 57.090 miles euros, 119.136 miles de euros superior al año anterior. Esta agrupación registra la plusvalía por venta de inmuebles de uso propio, de la que se ha deducido unas dotaciones prudenciales para cubrir posibles pérdidas de valor de los inmuebles procedentes de adjudicaciones. En el año 2008 sólo registraba las pérdidas de valor de los activos no corrientes en venta derivados de las daciones en pago.

Con todo el Resultado antes de impuestos se queda en 130.505 miles de euros, esto supone una caída de 90.390 miles de euros, el 40,9%.

Tras aplicar una tasa impositiva del 21,4% y restar el resultado atribuido a intereses minoritarios, positivo en 1.517 miles de euros, (era negativo por 408 miles de euros el año anterior), se llega a un resultado atribuido a la sociedad dominante de 101.074 miles de euros inferior en 63.067 miles de euros al del año anterior, un 38,4%.

Con este beneficio atribuido y unos recursos propios medios cifrados en 1.348.924 miles de euros, el ROE se situó en un 7,5%, 879 puntos básicos por debajo del alcanzado en 2008 (16,29%).

Por su parte, el ROA, rentabilidad sobre los activos totales medios, se situó en un 0,35%, inferior en 25 puntos básicos el correspondiente al ejercicio anterior (0,60%).

Si estos fueron los resultados del Grupo Consolidado, la matriz Banco Pastor presenta un Beneficio después de impuestos de 100.257 miles de euros, lo que supone una disminución sobre el del ejercicio precedente de 61.003 miles de euros, esto es, un 37,8% en tasa relativa.



c) Declaración que muestre todos los cambios en el neto patrimonial o los cambios en el neto patrimonial que no procedan de operaciones de capital con propietarios y distribuidores a propietarios;

Estado de cambios en el patrimonio neto

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS					
Miles de Euros	2009	2008 (**)	2007 (*)	% 09/08	% 08/07
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	102.591	163.733	208.849	-37,3%	-21,6%
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(100.872)	(109.029)	48.844	-7,5%	-323,2%
Activos financieros disponibles para la venta	(84.018)	(108.495)	70.080	-22,6%	-254,8%
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	56.571	1.778	51.344	3081,7%	-96,5%
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(140.589)	(110.273)	18.736	27,5%	-688,6%
Otras reclasificaciones	---	---	---	---	---
Coberturas de los flujos de efectivo	---	---	(303)	---	---
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	---	---	(303)	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	---	---	---	---	---
Otras reclasificaciones	---	---	---	---	---
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	---	---	---	---	---
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	---	---	---	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---
Otras reclasificaciones	---	---	---	---	---
Diferencias de cambio:	---	---	---	---	---
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	---	---	---	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---
Otras reclasificaciones	---	---	---	---	---
Activos no corrientes en venta:	167	---	---	---	---
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	167	---	---	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---
Otras reclasificaciones	---	---	---	---	---
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	---	---	---	---	---
Entidades valoradas por el método de la participación	---	---	---	---	---
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	---	---	---	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---
Otras reclasificaciones	---	---	---	---	---
Resto de ingresos y gastos reconocidos	---	---	---	---	---
Impuesto sobre beneficios	(17.021)	(534)	(20.933)	3087,5%	-97,4%
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A + B)	1.719	54.704	257.693	-96,9%	-78,8%
Atribuidos a la entidad dominante	202	59.141	250.978	-99,7%	-76,4%
Atribuidos a intereses minoritarios	1.517	(4.437)	6.715	-134,2%	-166,1%

(*) No coinciden con las auditadas, han sido reclasificadas conforme a la Circular 6/2008 de Banco de España

(**) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



Miles de Euros	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE											INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS									AJUSTES POR VALORACION	TOTAL		
	Capital	Prima de emisión	RESERVAS		Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: Dividendos y retribuciones	Total fondos propios				
		Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) en entidades valoradas por el método de la participación										
Saldo final al 31/12/2008	86.356	165.181	999.752	1.164	6.705	(23.551)	164.141	(30.224)	1.369.524	110.539	1.480.063	27.403	1.507.466
Ajuste por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Saldo inicial ajustado	86.356	165.181	999.752	1.164	6.705	(23.551)	164.141	(30.224)	1.369.524	110.539	1.480.063	27.403	1.507.466
Total ingresos(gastos) reconocidos	---	---	---	---	---	---	101.074	---	101.074	(100.872)	202	1.517	1.719
Otras variaciones del patrimonio neto	0	(16.734)	114.194	1.185	(4.022)	13.923	(164.141)	14.615	(40.980)	---	(40.980)	142.006	101.026
Aumentos de capital	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Reducciones de capital	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Conversión de pasivos financieros en capital	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Incrementos de otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Distribución de dividendos	---	(16.734)	---	---	---	---	(41.385)	14.615	(43.504)	---	(43.504)	---	(43.504)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	(4.814)	---	---	13.923	---	---	9.109	---	9.109	---	9.109
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	---	---	121.571	1.185	---	---	(122.756)	---	---	---	---	---	---
Incrementos/ (Reducciones) combinaciones de negocios	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Pagos con instrumentos de capital	---	---	---	---	(3.590)	---	---	---	(3.590)	---	(3.590)	---	(3.590)
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	---	---	(2.563)	---	(432)	---	---	---	(2.995)	---	(2.995)	142.006	139.011
Saldo final al 31/12/2009	86.356	148.447	1.113.946	2.349	2.683	(9.628)	101.074	(15.609)	1.429.618	9.667	1.439.285	170.926	1.610.211

Miles de Euros	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE											INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS									AJUSTES POR VALORACION	TOTAL		
	Capital	Prima de emisión	RESERVAS		Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: Dividendos y retribuciones	Total fondos propios				
		Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) en entidades valoradas por el método de la participación										
Saldo final al 31/12/2007	86.356	180.882	842.149	1.647	5.626	(12.736)	202.134	(27.870)	1.278.188	215.539	1.493.727	76.507	1.570.234
Ajuste por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0
Ajuste por errores	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0
Saldo inicial ajustado	86.356	180.882	842.149	1.647	5.626	(12.736)	202.134	(27.870)	1.278.188	215.539	1.493.727	76.507	1.570.234
Total ingresos(gastos) reconocidos	---	---	---	---	---	---	164.141	---	164.141	(105.000)	59.141	(4.437)	54.704
Otras variaciones del patrimonio neto	0	(15.701)	157.603	(483)	1.079	(10.815)	(202.134)	(2.354)	(72.805)	0	(72.805)	(44.667)	(117.472)
Aumentos de capital	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0
Reducciones de capital	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0
Conversión de pasivos financieros en capital	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0
Incrementos de otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0
Distribución de dividendos	---	(15.701)	---	---	---	---	(39.123)	(2.354)	(57.178)	---	(57.178)	---	(57.178)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---	---	(10.815)	---	---	(10.815)	---	(10.815)	---	(10.815)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	---	---	163.495	(484)	---	---	(163.011)	---	0	---	0	---	0
Incrementos/ (Reducciones) combinaciones de negocios	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0
Pagos con instrumentos de capital	---	---	---	---	(211)	---	---	---	(211)	---	(211)	---	(211)
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	---	---	(5.892)	1	1.290	---	---	---	(4.601)	---	(4.601)	(44.667)	(49.268)
Saldo final al 31/12/2008	86.356	165.181	999.752	1.164	6.705	(23.551)	164.141	(30.224)	1.369.524	110.539	1.480.063	27.403	1.507.466



Miles de Euros	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE												INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
	FONDOS PROPIOS										AJUSTES POR VALORACIÓN	TOTAL		
	Capital	Prima de emisión	RESERVAS		Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: Dividendos y retribuciones	Total fondos propios					
			Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) en entidades valoradas por el método de la participación										
Saldo final al 31/12/2006	86.356	193.208	716.573	2.738	1.875	(12.881)	156.016	(22.841)	1.121.044	166.695	1.287.739	94.803	1.382.542	
Ajuste por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0	
Ajuste por errores	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0	
Saldo Inicial ajustado	86.356	193.208	716.573	2.738	1.875	(12.881)	156.016	(22.841)	1.121.044	166.695	1.287.739	94.803	1.382.542	
Total ingresos/(gastos) reconocidos							202.134		202.134	48.844	250.978	6.715	257.693	
Otras variaciones del patrimonio neto	0	(12.326)	125.576	(1.091)	3.751	145	(156.016)	(5.029)	(44.990)	0	(44.990)	(25.011)	(70.001)	
Aumentos de capital	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0	
Reducciones de capital	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0	
Conversión de pasivos financieros en capital	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0	
Incrementos de otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0	
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0	
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0	
Distribución de dividendos	---	(12.326)	---	---	---	---	(31.904)	(5.029)	(49.259)	---	(49.259)	---	(49.259)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---	---	145	---	---	145	---	145	---	145	
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	---	---	125.203	---	---	---	(124.112)	---	1.091	---	1.091	---	1.091	
Incrementos/ (Reducciones) combinaciones de negocios	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0	
Pagos con instrumentos de capital	---	---	---	---	3.751	---	---	---	3.751	---	3.751	---	3.751	
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	---	---	373	(1.091)	---	---	---	---	(718)	---	(718)	(25.011)	(25.729)	
Saldo final al 31/12/2007	86.356	180.882	842.149	1.647	5.626	(12.736)	202.134	(27.870)	1.278.188	215.539	1.493.727	76.507	1.570.234	



d) Estado de flujos de efectivo

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS 2009 2008 y 2007					
Miles de Euros	2009	2008 (**)	2007 (*)	% 09/08	% 08/07
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(256.489)	(1.566.372)	464.549	-83,6%	-437,2%
Resultado consolidado del ejercicio	102.591	163.733	208.849	-37,3%	-21,6%
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	453.424	431.943	306.977	5,0%	40,7%
Amortización	30.995	33.933	29.933	-8,7%	13,4%
Otros ajustes	422.429	398.010	277.044	6,1%	43,7%
Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación	(3.750.034)	(1.770.436)	(4.220.255)	111,8%	-58,0%
Cartera de negociación	(265.974)	(107.640)	(51.920)	147,1%	107,3%
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(19.497)	(760.831)	(33.148)	-97,4%	2195,3%
Activos financieros disponibles para la venta	(1.066.553)	(208.295)	(206.028)	412,0%	1,1%
Inversiones crediticias	(2.244.746)	(590.098)	(3.929.991)	280,4%	-85,0%
Otros activos de explotación	(153.264)	(103.572)	832	48,0%	-12548,6%
Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación	3.042.861	(338.216)	4.234.918	-999,7%	-108,0%
Cartera de negociación	(60.936)	74.314	(525.571)	-182,0%	-114,1%
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	14.005	(1.019)	---	-100,0%	---
Pasivos financieros a coste amortizado	3.180.015	(330.545)	4.836.371	-1062,1%	-106,8%
Otros pasivos de explotación	(90.223)	(80.966)	(75.882)	11,4%	6,7%
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(105.331)	(53.396)	(65.940)	97,3%	-19,0%
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(375.588)	(342.525)	(50.424)	-579,3%	579,3%
Pagos:	(666.305)	(343.502)	(80.029)	-329,2%	329,2%
(-) Activos materiales	(10.615)	(87.571)	(44.935)	-94,9%	94,9%
(-) Activos intangibles	(10.241)	(5.578)	(6.029)	7,5%	-7,5%
(-) Participaciones	(2.001)	(22.142)	(9.771)	-126,6%	---
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	---	(14.881)	---	100,0%	---
(-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(84.142)	(34.521)	(19.294)	-78,9%	78,9%
(-) Cartera de inversión a vencimiento	(559.306)	(178.809)	---	100,0%	---
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	---	---	---	---	---
Cobros:	290.717	977	29.605	29656,1%	-96,7%
(+) Activos materiales	2.805	747	2.292	275,5%	-67,4%
(+) Activos intangibles	---	---	---	---	---
(+) Participaciones	24.514	230	26.696	10558,3%	-99,1%
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	23.200	---	---	---	---
(+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	240.198	---	---	---	---
(+) Cartera de inversión a vencimiento	---	---	617	-100,0%	#¡VALOR!
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	---	---	---	---	---
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	2.208.353	1.748.153	(229.111)	26,3%	-863,0%
Pagos:	(521.145)	(636.802)	(633.048)	-18,2%	0,6%
(-) Dividendos	(43.442)	(57.053)	(49.247)	-15,9%	15,9%
(-) Pasivos subordinados	(216.224)	(168.810)	---	-100,0%	---
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	---	---	---	---	---
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	(23.177)	(81.494)	(58.790)	-39,0%	38,6%
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(238.302)	(329.445)	(525.011)	-27,7%	-37,2%
Cobros:	2.729.498	2.384.955	403.937	14,4%	490,4%
(+) Pasivos subordinados	250.000	---	---	---	---
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	---	---	---	---	---
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	33.392	70.605	59.346	-52,7%	19,0%
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	2.446.106	2.314.350	344.591	5,7%	571,6%
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	---	---	---	---	---
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	1.576.276	(160.744)	185.014	-1080,6%	-186,9%
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	870.854	1.031.598	846.584	-15,6%	21,9%
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)	2.447.130	870.854	1.031.598	181,0%	-15,6%

(*) No coinciden con las auditadas, han sido reclasificadas conforme a la Circular 6/2008 de Banco de España

(**) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)

Miles de Euros	2009	2008 (**)	2007 (*)	% 09/08	% 08/07
PRO-MEMORIA					
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO					
Caja	137.668	169.095	133.458	-18,6%	26,7%
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	320.251	310.253	898.140	3,2%	-65,5%
Otros activos financieros	1.989.211	391.506	---	100,0%	---
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	---	---	---	---	---
Total efectivo y equivalentes al final del período	2.447.130	870.854	1.031.598	181,0%	-15,6%
Del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo	---	---	---	---	---

(*) No coinciden con las auditadas, han sido reclasificadas conforme a la Circular 6/2008 de Banco de España
(**) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos

e) Políticas contables utilizadas y notas explicativas

Las políticas contables y las notas explicativas pueden consultarse en las cuentas anuales individuales de Banco Pastor, S.A. y en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Pastor, correspondientes a 2009 (auditadas por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.), 2008 y 2007, (ambas auditadas por Deloitte, S.L.), que se encuentran disponibles en el domicilio social y en la página web del Emisor, así como en el Banco de España y en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

20.2. Información financiera proforma

En el caso de un cambio bruto significativo, una descripción de cómo la operación podría haber afectado a los activos y pasivos y las ganancias del emisor, en caso de que se emprendido al inicio del período objeto de la información o en la fecha especificada.

No aplica.

20.3. Estados financieros

Los estados financieros individuales y consolidados de los ejercicios 2009, 2008 y 2007, han sido depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y adicionalmente están disponibles en el domicilio social del Emisor y en su página web corporativa (www.bancopastor.es).

20.4. Auditoría de la información financiera histórica anual

20.4.1. Declaración de que se auditado la información financiera histórica. Si los informes de auditoría sobre la información financiera histórica han sido rechazados por los auditores legales o si contienen cualificaciones o negaciones, se reproducirán íntegramente el rechazo o las cualificaciones o negaciones, explicando los motivos.

La información financiera histórica de los ejercicios 2008 y 2007 ha sido auditada por la firma de auditoría externa Deloitte, S.L. y los informes de auditoría han resultado favorables, no registrándose salvedad alguna en ninguno de los ejercicios mencionados.

La información financiera histórica del ejercicio 2009 ha sido auditada por la firma de auditoría externa PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.), el informe de auditoría ha resultado favorable, no registrándose salvedad alguna en dicho ejercicio.

20.4.2. Una indicación de otra información en el Documento de Registro que haya sido auditada por los auditores.

En el presente Documento de Registro no se incluye ninguna otra información que haya sido auditada aparte de la indicada en el apartado 20.4.1.



20.4.3 Cuando los datos financieros del Documento de Registro no se hayan extraído de los estados financieros auditados del emisor, éste debe aclarar la fuente de los datos y declarar que los datos no han sido auditados.

En la información financiera incluida en el presente documento que no se encuentra auditada, se ha advertido expresamente de esa circunstancia.

20.5. Edad de la información financiera más reciente

20.5.1. El último año de información financiera auditada no puede preceder en más de 18 meses a la fecha del Documento de Registro si el emisor incluye en dicho documento estados financieros intermedios auditados;

Banco Pastor declara que la última información financiera histórica auditada no precede en más de 18 meses a la fecha del Documento de Registro, habiendo sido la correspondiente a 31 de diciembre de 2009 sujeta a una auditoría completa.

20.6. Información intermedia y demás información financiera

Balance Público Consolidado referido al 30 de septiembre de 2010 (información no auditada)

ACTIVO			
<i>Miles de Euros</i>	Sep. 10	Dic.09	%Sep 10/Dic 09
Caja y depósitos en bancos centrales	304.744	457.919	-33,5%
Cartera de negociación	566.117	2.409.134	-76,5%
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pyg	1.008.077	1.006.036	0,2%
Activos financieros disponibles para la venta	2.434.097	2.704.455	-10,0%
Inversiones crediticias	22.991.981	22.632.657	1,6%
<i>Crédito a la clientela</i>	21.363.929	20.385.072	4,8%
Cartera de inversión a vencimiento	1.585.523	754.981	110,0%
Ajustes a activos financieros por Macro-coberturas	18.949	0	100,0%
Derivados de cobertura	206.490	127.466	62,0%
Activos no corrientes en venta	965.229	921.066	4,8%
Participaciones	20.722	33.090	-37,4%
Activos por reaseguros	4.818	4.658	3,4%
Activo material	189.231	201.103	-5,9%
Activo intangible	27.497	23.373	17,6%
Activos fiscales	261.450	228.064	14,6%
Resto activos	948.780	821.233	15,5%
TOTAL ACTIVO	31.533.705	32.325.235	-2,4%



PASIVO			
<i>Miles de Euros</i>	Sep. 10	Dic.09	%Sep 10/Dic 09
Cartera de negociación	103.241	85.170	21,2%
Otros pasivos financieros a valor razonables con cambios en pyg	1.210.975	905.229	33,8%
<i>Depósitos de la clientela</i>	892.483	905.229	-1,4%
Pasivos financieros a coste amortizado	28.176.378	29.303.351	-3,8%
<i>Depósitos de la clientela</i>	14.720.226	13.683.165	7,6%
Derivados de cobertura	82.038	78.948	3,9%
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta			N/A
Pasivos por contratos de seguros	138.388	143.051	-3,3%
Provisiones	106.025	130.936	-19,0%
Pasivos fiscales	19.519	31.884	-38,8%
Resto de pasivos	68.627	36.455	88,3%
TOTAL PASIVO	29.905.191	30.715.024	-2,6%

GRUPO BANCO PASTOR PATRIMONIO NETO			
<i>Miles de Euros</i>	Sep. 10	Dic.09	%Sep 10/Dic 09
Fondos Propios	1.480.204	1.429.618	3,5%
Capital	88.083	86.356	2,0%
Prima de emisión	146.720	148.447	-1,2%
Reservas	1.194.299	1.116.295	7,0%
Otros instrumentos de capital	799	2.683	-70,2%
<i>Menos: Valores propios</i>	(11.504)	(9.628)	19,5%
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	61.807	101.074	-38,8%
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	0	(15.609)	-100,0%
Ajustes por valoración	(22.310)	9.667	-330,8%
Intereses minoritarios	170.620	170.926	-0,2%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.628.514	1.610.211	1,1%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31.533.705	32.325.235	-2,4%

El descenso significativo de la “cartera de negociación”, pasando de 2.409.134 miles de euros a 566.117 miles de euros a cierre de septiembre de 2010, lo que supone un descenso de casi un 77%, es consecuencia de la venta de una posición importante de letras del tesoro. Por su parte, el incremento en la “cartera de inversión a vencimiento”, aumentando el saldo en más del doble en relación a diciembre 2009, alcanzando los 1.585.253 miles de euros, es el resultado de un proceso paulatino de compra de nuevos títulos, en su mayor parte deuda pública.

En coherencia y complementariamente a la evolución comercial de captación de pasivo, Banco Pastor mantiene un ritmo creciente en lo referente a la concesión de financiación, en un momento especialmente complicado para el flujo crediticio. En este sentido indicar que el volumen de créditos a clientes aumentó un 4%, hasta alcanzar los 21.363.929 miles de euros a septiembre 2010, frente a los 20.385.072 miles de euros a cierre de diciembre de 2009.

En cuanto al “activo material”, el principal motivo de la disminución del saldo de esta partida del balance, prácticamente un 6% menos, se debe a que durante el ejercicio 2010 se continuó con la operación de venta de inmuebles de uso propio y simultáneo arrendamiento operativo que se había iniciado en el segundo semestre del ejercicio 2009 y que finalizó durante el ejercicio 2010.



El incremento de la partida "resto de activos", que crece casi un 16%, hasta alcanzar los 948.780 miles de euros a septiembre 2010 frente a los 821.233 miles euros a cierre del ejercicio anterior, se debe al aumento de los inmuebles de las sociedades del Grupo con actividad inmobiliaria, cuya procedencia es tanto de la propia actividad inmobiliaria como de adjudicaciones

El aumento del 33,8%, experimentado en el epígrafe "pasivos financieros a valor razonable con cambios en PyG" situándose en 1.210.975 miles de euros, corresponde a la cesión temporal, prácticamente a término, efectuada en el primer semestre del ejercicio 2010, de bonos que están clasificados en el activo de la cartera de negociación.

Para evitar asimetrías contables en la valoración de estos activos (bonos) y pasivos (cesión temporal) directamente relacionados, se clasificó la cesión temporal en la categoría de "pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" (Nota 14.2. de los estados financieros intermedios resumidos consolidados de junio 2010).

El incremento en "depósitos a la clientela", un 7,6% más respecto a diciembre 2009, alcanzando los 14.720.226 miles de euros, se debe claramente al aumento en los depósitos de clientes sobre diciembre del año anterior, lo que pone de manifiesto un destacable dinamismo de la actividad comercial. El saldo en imposiciones a plazo del sector residente a septiembre 2010 asciende a 7.982.205 miles de euros frente a 6.917.647 miles de euros del ejercicio anterior lo que supone un incremento de 1.064.558 miles de euros (un 15,4%). Hay también una favorable evolución en otras partidas, cabe destacar la favorable evolución que registran las cuentas a la vista, que aumentaron un 7,4% en términos interanuales

El descenso que muestra el epígrafe "Pasivos fiscales", respecto a diciembre de 2009 es de un 38.8%, 12.365 miles de euros, en cifras absolutas. Esta variación se desglosa por un lado, en 4.440 miles de euros que corresponden a "Pasivos fiscales corrientes" y 7.925 miles de euros por la variación de "Pasivos fiscales diferidos". La caída de los "Pasivos fiscales corrientes" se debe al pago de impuestos que realizan las sociedades del Grupo. Por lo que respecta a los "Pasivos fiscales diferidos" el principal descenso (7.497 miles de euros) corresponde al saldo que formaba parte de este pasivo al 31 de diciembre de 2009 por ajustes de valoración de la cartera de activos financieros disponibles para la venta, que no permanecen en balance al 30 de septiembre de 2010, como resultado de las ventas de dichos activos y por el cambio de signo de los ajustes de valoración, ya que pasaron de constituir plusvalías al 31 de diciembre de 2009 a minusvalías al 30 de septiembre de 2010.

**Cuenta de resultados consolidada a 30 de septiembre de 2010 (información no auditada)**

GRUPO BANCO PASTOR CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
<i>Miles de Euros</i>	Sep. 10	Sep.09	%Sep 10/09
Intereses y rendimientos asimilados	712.649	905.155	-21,3%
Intereses y cargas asimiladas	343.793	488.897	-29,7%
MARGEN DE INTERESES	368.856	416.258	-11,4%
Rendimiento de instrumentos de capital	3.872	1.945	99,1%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	524	237	121,1%
Comisiones netas	99.035	117.891	-16,0%
Resultado de operaciones financieras (neto)	117.233	322.043	-63,6%
Otros productos/cargas de explotación	21.021	34.679	-39,4%
MARGEN BRUTO	610.541	893.053	-31,6%
Gastos de administración	(266.304)	(251.377)	5,9%
<i>Gastos de personal</i>	<i>(175.486)</i>	<i>(174.741)</i>	<i>0,4%</i>
<i>Otros gastos generales de administración</i>	<i>(90.818)</i>	<i>(76.636)</i>	<i>18,5%</i>
Amortización	(21.635)	(24.826)	-12,9%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	322.602	616.850	-47,7%
Dotaciones a provisiones (neto)	(14.305)	(7.788)	83,7%
Pérdidas por deterioro activos financieros	161.115	507.908	-68,3%
RESULTADO ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	175.792	116.730	50,6%
Pérdidas por deterioro resto activos neto	827	16.474	-95,0%
Ganancias/Pérdidas baja activos no clasificados como no corrientes en venta	994	22.555	-95,6%
Ganancias/Pérdidas activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(87.799)	41.896	-309,6%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	88.160	164.707	-46,5%
Impuesto sobre beneficios	25.853	43.359	-40,4%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	62.307	121.348	-48,7%
RESULTADO ATRIBUIDO ENTIDAD DOMINANTE	61.807	120.181	-48,6%

PROMEMORIA: excluidas las plusvalías por la venta de Unión Fenosa

MARGEN BRUTO	NA	693.254	---
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	NA	417.051	---

El entorno de tipos en que nos encontramos ha provocado una contracción tanto de los "Intereses y rendimientos asimilados" como de los "Intereses y cargas asimiladas", lo que se refleja en una caída del 11,4% del margen de intereses, consecuencia del diferente ritmo de crecimiento de los intereses de los pasivos frente al mantenimiento de los tipos del activo.

En cuanto al "Rendimiento de instrumentos de capital" se ha producido un incremento de 1.927 miles de euros (un 99,1%) respecto a 2009 debido sobre todo a los dividendos percibidos por la matriz por la participación en la sociedad Inversiones Ibersuizas.



El epígrafe de "Resultado de entidades valoradas por el método de la participación" presenta un aumento de 287 miles de euros sobre el año anterior, consecuencia de la mejora de los resultados que, en general, experimentan las sociedades que integran este epígrafe.

Continuando con las partidas que componen la cuenta de resultados, llegamos al apartado de Comisiones. En septiembre 2010, el neto de este epígrafe alcanza la cifra de 99.035 miles de euros frente a los 117.891 miles de euros de septiembre 2009, lo que supone un 16,0% menos en términos relativos. Si se desglosa esta variación se observa que en las "Comisiones percibidas" la disminución es de 10.779 miles de euros, un 7,93% menos. Dentro de estas, los principales descensos corresponden a las comisiones cobradas por efectos (de 17.237 miles de euros en septiembre 2009 a 9.800 miles de euros en septiembre 2010); hay también un descenso en las comisiones por "Servicio de aseguramiento y colocación de valores" que pasan de 818 miles de euros en septiembre 2009 a 192 miles de euros en 2010. Por otro lado, dentro también de las comisiones percibidas, los principales aumentos se encuentran en las comisiones cobradas por "Comercialización de productos financieros no bancarios" (seguros y fondos de inversión y pensiones) que aumentan en 1.752 miles euros, un 4,83% en términos relativos, y las comisiones "Por disponibilidad de compromisos contingentes" que lo hacen en un 15,5%. Aumentan, también, las comisiones por gestión de patrimonio en un 70,9% respecto a 2009 (129 miles de euros en cifras absolutas).

En cuanto a las comisiones pagadas, el aumento es de 8.077 miles de euros, un 44,7% respecto a septiembre de 2009. Este incremento se debe principalmente a las comisiones pagadas por recobro a la empresa del Grupo "Acción de Cobro", que fue vendida en el pasado ejercicio.

En lo que se refiere a los "Resultados de operaciones financieras" a 30 de septiembre de 2010 el importe de esta partida era de 117.233 miles de euros lo que supone una disminución de 201.548 miles de euros (un 63,22% menos que en 2009). La caída viene explicada por la venta en el año 2009 de la participación en la sociedad Unión Fenosa, S.A., así como la realización de menores plusvalías por recompra de deuda.

El neto de "Otros productos/cargas de explotación" alcanza la cifra de 16.553 miles de euros, que es inferior en 18.126 miles de euros a la de septiembre 2009 (un 52,27% en cifras relativas). Esta caída es consecuencia de que en el ejercicio 2009 se firmó un convenio con "AXA seguros" de cesión de cartera y contrato de exclusividad.

De esta forma, llegamos a un margen bruto de 610.541 miles de euros, lo que supone una disminución de 282.512 miles de euros frente al obtenido en el mismo periodo del ejercicio 2009 (un descenso del 31,6% en términos relativos).

El siguiente epígrafe relevante en la cuenta de resultados es el "Resultado de la actividad de explotación", que aumenta en un 50,6% (59.062 miles de euros en cifras absolutas) en relación a septiembre 2009, el motivo principal es sin duda el descenso del epígrafe "Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)", que ha decrecido un 68,3% respecto a septiembre 2009, 346.793 miles de euros menos (de los que 329.572 miles de euros corresponden a la disminución de las dotaciones netas de "Inversión crediticia"). De esta forma, como cobertura ante un previsible deterioro de los márgenes del sector, Banco Pastor ha destinado 161 millones de euros a dotaciones y mantiene a 30 de septiembre de 2010, un 'colchón de provisiones' de prácticamente 700 millones de euros (611 millones de provisiones específicas y 71 millones de provisiones genéricas).

La tasa de morosidad, ha crecido en un año, únicamente 21 puntos básicos, para situarse en un 5,09%. Esta contención responde en parte a que las entradas netas en mora del último año han caído un 62% respecto a las del mismo periodo del año anterior, unido además, al incremento de la inversión crediticia neta (en gran medida por el aumento de los préstamos hipotecarios).



El epígrafe “Ganancias/pérdidas de activos no clasificados como no corrientes en venta” refleja una disminución de 21.561 miles de euros (un 95,6% menos) debido a que a septiembre 2009 incorporaba los resultados obtenidos por la venta de la filial “Acción de Cobro, S.A.” y de la participación en la sociedad Sidecu, S.L.

El apartado “Ganancias/Pérdidas por baja de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas”, en el que se recogen los beneficios y pérdidas por la venta de activos clasificados en esta categoría así como las dotaciones correspondientes a la pérdida de valor de estos activos, pasa de un saldo positivo de 41.896 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 a un saldo negativo de 87.799 miles de euros a 30 de septiembre de 2010. Este movimiento se debe principalmente a que esta partida incorporaba en 2009 las plusvalías realizadas por la venta de inmuebles de uso propio.

De este modo, y pese a las dotaciones, la entidad registra un resultado antes de impuestos al 30 de septiembre de 2010 de 88.160 miles de euros frente a los 164.707 miles de euros del mismo período del ejercicio anterior, un descenso del 46,5%. Deducido el gasto por impuesto sobre beneficios, se obtiene un resultado consolidado de 62.307 miles de euros, una disminución del 48,7% con respecto al ejercicio anterior.

Además, todavía no se han tenido en cuenta las plusvalías de las últimas operaciones corporativas con Espíritu Santo Gestión, S.A., y con la Companhia de Seguros Tranquilidade, S.A., que contemplan la transmisión de la sociedad filial Gespastor, S.A., y del 50% de Pastor Vida, S.A. Estos ingresos extraordinarios se destinarán a reforzar aún más las provisiones.

Principales magnitudes

PRINCIPALES MAGNITUDES		
<i>(Miles de euros)</i>	Sep.10	Sep.09
Gestión del riesgo		
Provisiones para insolvencias de créditos a la clientela	683.577	760.928
Activos dudosos	1.553.226	1.426.995
Tasa de morosidad	5,09	4,88
Índice de cobertura	44,01	53,32
Liquidez, rentabilidad y eficiencia %		
Liquidez (recursos de clientes en balance/créditos)*	70,7	71,00
ROA	0,26	0,57
ROE	5,78	11,87
Solvencia %		
Ratio BIS	11,28	12,59
Del que: TIER 1	10,49	10,68
La acción y capitalización		
Número de acciones	266.919.177	261.685.468
Cotización cierre (euros)	3,75	5,60
Resultado atribuido al Grupo por acción (anualizado)	0,31	0,61
PER (cotiz./bº del Grupo por acción) (anualizado)	12,15	9,15
Otros datos		
Número de accionistas	74.214	71.787
Número de empleados	4.257	4.452
Número de oficinas	604	609

* Ex-repos



El Core Capital se ha visto levemente reforzado alcanzando el 8,4% a 30 de septiembre de 2010 desde el 8,3% a septiembre del ejercicio anterior. El motivo principal ha sido la operativa de recompra de títulos de deuda subordinada y participaciones preferentes que se ha mantenido durante el ejercicio 2010.

A pesar del incremento del nivel del core capital y del ligero descenso del ratio TIER 1, el ratio BIS ha disminuido desde el 12,6% hasta el 11,3% por la menor aportación de los conceptos contenidos en el ratio TIER 2. En concreto, la recompra y posterior amortización de parte de la emisión subordinada especial y la disminución del saldo de provisión genérica, son los factores que han generado que este ratio pase del 1,9% de los activos ponderados por riesgo al 0,8%.

20.7. Política de dividendos

No existe una política de dividendos establecida, la política de distribución de resultados viene determinada por la Junta General de Accionistas sobre la base de las propuestas del Consejo de Administración, como corresponde.

A continuación se detallan los dividendos pagados durante el ejercicio 2009, su composición es la siguiente:

Fecha pago	Descripción	Bruto (€por acción)	Neto (€por acción)
30/01/2009	A cuenta	0,043	0,353
12/05/2009	En acciones	1 acción * 80	---
19/10/2009	A cuenta	0,03	0,246
29/12/2009	A cuenta	0,03	0,246

El dividendo extraordinario pagado en el ejercicio 2009, aprobado por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 23 de abril de 2009, consistió en un pago en especie mediante la entrega de acciones propias procedentes de la autocartera, adquiridas en el ejercicio, en las siguientes condiciones: 1 acción por cada 80 que poseían los accionistas legitimados (aquellos que lo fuesen al cierre de mercado del día 4 de mayo de 2009). Con relación a todos aquellos accionistas que fuesen titulares de menos de 80 acciones o que tuviesen más de 80 títulos pero en un número que no fuese múltiplo de 80, se les satisfizo su derecho económico al dividendo mediante la entrega del número de acciones que correspondía al número entero que resultase de dividir el número de acciones de que fuesen titulares entre ochenta, habiéndose liquidado en efectivo el resto. Para el cálculo de dicho importe efectivo, 145 miles de euros, se tomó como referencia la cotización de cierre de la acción el día 22 de abril de 2009. Dicha cotización fue de 5,15 euros/acción y el resultante se abonó el día 13 de mayo de 2009 con fecha valor del 12 de mayo.

A continuación se detallan los dividendos pagados durante el ejercicio 2010, su composición es la siguiente:

Fecha pago	Descripción	Bruto (€por acción)	Neto (€por acción)
21/04/2010	En acciones	1 acción * 50	---
19/10/2010	En cuenta	0,0267	0,0216

En la Junta General de Accionistas, celebrada el 26 de marzo de 2010, se acordó la ampliación de capital con cargo a prima de emisión por un importe de 1.727.123,97 euros, mediante la emisión de un número de 5.233.709 nuevas acciones de idéntico valor nominal (0,33 euros) y clase a las existentes actualmente en circulación. La ampliación de capital se llevó a cabo para remunerar a los accionistas mediante la entrega de nuevas acciones (en concreto 1 acción por cada 50 que poseían los accionistas legitimados).



Por otro lado, el primer dividendo a cuenta de los beneficios correspondientes al ejercicio 2010, se pagó el 19 de octubre de 2010. Siendo el importe bruto por acción 0,0267 euros.

20.7.1. Importe de los dividendos por acción por cada ejercicio cubierto por la información financiera histórica, ajustada si ha cambiado el número de acciones del emisor, para que así sea comparable.

Datos y Ratios Financieros y Bursátiles			
<i>Euros/Acción</i>	2009	2008	2007
Beneficio neto por acción (1)	0,39	0,631	0,776
Dividendo/Acción con cargo a resultados	0,06000	0,15950	0,15000
Dividendo/Acción con cargo a prima (2)	1/50 acciones	1/80 acciones	0,06000
Cotización por acción ajustada	4,89	5,00	10,66
P.E.R. (nº de veces)	12,55	7,92	13,74
Nº medio de acciones	259.303.112	260.042.641	260.539.269

(1) Resultado atribuido al Grupo por acción, calculado sobre el nº medio de acciones, excluidas acciones propias

(2) El dividendo con cargo a prima de emisión del ejercicio 2009 consiste en la entrega de 1 acción por cada 50 acciones (1/80 en 2008)

(3) El precio ajustado tiene que ver con el ajuste del split realizado en junio 2006 de 4*1

20.8. Procedimientos judiciales y de arbitraje

Información sobre cualquier procedimiento gubernamental, legal o de arbitraje (incluidos los procedimientos que estén pendientes o aquellos en que el emisor tenga conocimiento que le afectan), durante un período que cubra por lo menos los 12 meses anteriores, que puedan o hayan tenido en el pasado reciente, efectos significativos en el emisor y/o la posición o rentabilidad financiera del grupo, o proporcionar la oportuna declaración negativa.

Ninguna de las sociedades del Grupo Banco Pastor se encuentra o ha estado incurso en los últimos doce meses en procedimientos gubernamentales legales o de arbitraje que a juicio del emisor, pudieran tener o hayan tenido efectos significativos sobre la situación financiera o sobre la actividad de los negocios del mismo.

20.9. Cambios significativos en la posición financiera o comercial del emisor

Descripción de todo cambio significativo en la posición financiera o comercial del grupo que se haya producido desde el fin del último periodo financiero del que se haya publicado información financiera auditada o información financiera intermedia o proporcionar la oportuna declaración negativa.

No se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del grupo desde el fin del último periodo financiero del que se ha publicado información financiera auditada, que ha sido el 31 de diciembre de 2009.

**CAPITULO XXI.- INFORMACIÓN ADICIONAL****21.1. CAPITAL SOCIAL****21.1.1. Capital emitido**

En la Junta General de Accionistas, que se celebró el 26 de marzo de 2010, se acordó la ampliación de capital con cargo a prima de emisión por un importe de 1.727.123,97 euros, mediante la emisión de un número de 5.233.709 nuevas acciones de idéntico valor nominal (0,33 euros) y clase a las existentes actualmente en circulación.

Como consecuencia de esta operación, el capital social de Banco Pastor asciende en el momento de registro del presente Documento de Registro a ochenta y ocho millones ochenta y tres mil trescientos veintiocho euros con cuarenta y un céntimos (EUR 88.083.328,41), y se halla íntegramente suscrito y desembolsado.

El capital social está representado por 266.919.177 acciones nominativas de 0,33 euros de valor nominal cada una, todas las cuales constituyen una clase única y cotizan en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas.

Durante los ejercicios 2009, 2008 y 2007, el capital social del Banco no tuvo movimientos (EUR. 86.356.204,44 representado por 261.685.468 acciones nominativas de 0,33 euros de valor nominal cada una).

21.1.2. Acciones no representativas de capital

No existen acciones que no sean representativas de capital.

21.1.3. Número, valor contable y valor nominal de las acciones del emisor en poder del propio emisor y de sus filiales

El único accionista con un porcentaje de participación en el capital del Banco superior al 10% es la Fundación Pedro Barrié de la Maza (institución mixta benéfica y docente sin fines de lucro), que era titular al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007 del 42,18%, 41,67% y 41,13% de las acciones del Banco, respectivamente. Existe información disponible en su página web (www.fbarrie.org).

Al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007 el Banco no tenía acciones propias directamente, sino sólo a través de sociedades del Grupo. No obstante, en los ejercicios 2009, 2008 y 2007 y en septiembre 2010 las entidades consolidadas han realizado transacciones con acciones emitidas por el Banco, cuyo detalle figura a continuación:

TRANSACCIONES CON ACCIONES EMITIDAS POR EL BANCO	sep-10		2009		2008		2007	
	Nº acciones	Miles de euros	Nº acciones	Miles de euros	Nº acciones	Miles de euros	Nº acciones	Miles de euros
Saldo al inicio del ejercicio	1.710.320	9.628	3.216.764	23.551	1.136.629	12.736	1.146.869	12.881
Compras	1.274.017	5.167	7.238.989	40.087	9.952.777	81.494	4.333.575	58.739
Ventas	(249.970)	(1.341)	(5.542.940)	(37.100)	(7.872.642)	(70.679)	(4.343.815)	(58.884)
Entrega de acciones en pago de dividendo	0	0	(3.202.493)	(16.910)	---	---	---	---
Entrega de acciones Plan Delta	(175.086)	(1.950)	0	0	---	---	---	---
Saldo al cierre del ejercicio	2.559.281	11.504	1.710.320	9.628	3.216.764	23.551	1.136.629	12.736
Porcentaje de la autocartera sb capital social	0,96%		0,65%		1,23%		0,43%	

A 31 de septiembre de 2010 el número de acciones de Banco Pastor en poder de las entidades consolidadas era de 2.559.281 acciones, lo que representa el 0,96% del capital del banco, mientras que a cierre del ejercicio 2009 suponía un 0,65%.



Dentro del número de acciones propias al cierre del ejercicio 2009, incluidas en la tabla anterior, se encuentran las correspondientes al Plan Delta. En el ejercicio 2006 el Banco implantó un sistema de remuneraciones basadas en instrumentos de capital de acuerdo con un plan de incentivos que entró en vigor en dicho ejercicio (Plan incentivos Delta), que comprendía el trienio 2006-2008 y estaba condicionado a la consecución de los objetivos de negocio establecidos en el plan estratégico para dicho período (no vinculados a condiciones externas de mercado).

Durante el ejercicio 2009, al no haberse cumplido la totalidad de los objetivos previstos, el Banco procedió a recalcular el número definitivo de acciones a entregar fijándose éstas en 175.086 acciones, que fueron entregadas el 1 de febrero de 2010.

A lo largo del ejercicio 2009, las operaciones de compra y venta de acciones de la entidad efectuadas por las entidades consolidadas totalizaron un valor efectivo de 40.086 y 37.100 miles de euros, respectivamente (estas últimas computadas a precio de compra). Las compras supusieron un movimiento de 7.238.989 acciones, y las ventas, de 5.542.940 acciones, representativas del 2,77% y 2,12% del capital, respectivamente.

Asimismo se han entregado 3.202.493 acciones en pago del dividendo extraordinario con cargo a prima de emisión que el Banco realizó en el mes de mayo de 2009. La operación consistió en la entrega de 1 acción por cada 80 que poseían los accionistas legitimados (aquellos que lo fuesen al cierre de mercado del día 4 de mayo de 2009). Para ello compró acciones propias (3.231.000 acciones a un precio medio de 5,28 euros/acción) en el mes de abril de 2009, que mantuvo en el balance hasta la fecha de hacer efectivo el pago del dividendo.

El precio medio de compra de acciones del Banco por parte de las entidades consolidadas en el ejercicio 2009 fue de 5,19 euros por acción y el precio medio de venta fue de 5,54 euros por acción (8,19 y 8,86 euros por acción, respectivamente en el ejercicio 2008 y de 13,55 y 13,56 en el año 2007).

Los resultados netos generados por transacciones con acciones emitidas por el Banco fueron negativos por importe de 4.029 miles de euros en 2009 y negativos de 893 miles de euros en 2008, una vez descontado el efecto fiscal y se registraron directamente como menor importe del Patrimonio neto, en ambos ejercicios.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran registradas las acciones del Banco propiedad de sus sociedades dependientes, que figura en el siguiente cuadro como "Reservas para acciones propias".

DETALLE RESERVAS			
<i>Miles de Euros</i>	2009	2008	2007
Reservas restringidas	32.427	48.481	38.122
Reserva legal	19.508	19.508	19.508
Reserva para acciones propias	9.628	23.551	12.736
Reserva para acciones propias en garantía	905	3.036	3.492
Reservas de revalorización restringidas	---	---	---
Reserva para inversiones en Canarias	2.386	2.386	2.386
Reservas voluntarias y reservas de consolidación	1.083.868	952.435	805.674
Atribuidas al Banco	1.027.608	890.481	747.571
Atribuidas a las restantes entidades consolidadas	53.911	60.790	56.456
Atribuidas a entidades valoradas por el método de la participación	2.349	1.164	1.647
TOTAL	1.116.295	1.000.916	843.796



El número y valor nominal de las acciones propias aceptadas por las entidades consolidadas en garantía de operaciones realizadas por las mismas ascendía a 1.175 miles de acciones y 388 miles de euros al 31 de diciembre de 2009 (1.401 miles de acciones y 462 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

El número y valor nominal de las acciones del Banco propiedad de terceros y gestionadas por las entidades consolidadas ascendía a 18.918 miles de acciones y 6.243 miles de euros al 31 de diciembre de 2009 (18.374 miles de acciones y 6.063 miles de euros al 31 de diciembre de 2008).

21.1.4. Importe de todo valor convertible, valor canjeable o valor con garantías, indicando las condiciones y los procedimientos que rigen su conversión, canje o suscripción.

A la fecha de registro del Documento, no existen obligaciones canjeables y/o convertibles.

21.1.5. Información de cualquier derecho de adquisición y/o obligaciones con respecto al capital autorizado pero no emitido o sobre la decisión de aumentar capital.

En la reunión de la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2007, se acordó facultar al Consejo de Administración, tan ampliamente como en Derecho sea necesario, para que de acuerdo con lo previsto en el artículo 153.1.b) de la Ley de Sociedades Anónimas (actualmente Ley de Sociedades de Capital), pueda aumentar el capital social, en una o en varias veces, en las condiciones que estime oportunas y hasta la cuantía y en el plazo y formas previstos por la Ley, incluso acciones sin voto, con o sin prima de emisión, en los demás términos, condiciones y características que estima pertinentes.

Como quiera que el capital social de Banco Pastor, S.A. en dicha fecha era de 86.356.204,44 euros, el límite máximo a ampliar será de 43.178.102,22 euros. El plazo del que disponen los Administradores para efectuar ampliaciones de capital hasta ese límite finaliza en abril de 2012.

Adicionalmente, la Junta General de Accionistas en su reunión de 26 de marzo de 2010, acordó delegar en el Consejo de Administración, la facultad de emitir valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones, así como warrants u otros valores análogos que puedan dar derecho, directa o indirectamente, a la suscripción o adquisición de acciones con la posibilidad en todos los casos de exclusión del derecho de suscripción preferente, y atribución al Consejo de Administración de la facultad de aumentar el capital en la cuantía necesaria.

21.1.6. Información sobre cualquier capital de cualquier miembro del Grupo bajo opción o que se haya acordado condicional o incondicionalmente someter a opción y detalles de esas opciones, incluidas las personas a las que se dirigen esas opciones.

No existe ningún miembro del Grupo cuyo capital se encuentre bajo opción (véase Capítulo XVII, apartados 17.2. y 17.3 del Documento).

21.1.7. Historial del capital social, resaltando la información sobre cualquier cambio durante el período cubierto por la información histórica

Ampliación de capital liberada con cargo a prima de emisión

Tal y como se indica en el apartado 21.1.1 del presente Documento, en el mes de marzo de 2010 se llevó a cabo una ampliación de capital con cargo a prima de emisión. Como consecuencia de esta operación, el capital social de Banco Pastor asciende en el momento de registro del presente Documento de Registro a ochenta y ocho millones ochenta y tres mil trescientos veintiocho euros con cuarenta y un céntimos (EUR 88.083.328,41), y se halla íntegramente suscrito y desembolsado.



El capital social está representado por 266.919.177 acciones nominativas de 0,33 euros de valor nominal cada una, todas las cuales constituyen una clase única y cotizan en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas.

Durante los ejercicios 2009, 2008 y 2007, el capital social del Banco no tuvo movimientos (EUR. 86.356.204,44 representado por 261.685.468 acciones nominativas de 0,33 euros de valor nominal cada una).

HISTORIAL	nº acciones	capital social
sep-10	266.919.177	88.083.328
2009	261.685.468	86.356.204
2008	261.685.468	86.356.204
2007	261.685.468	86.356.204

21.2. ESTATUTOS Y ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN

21.2.1. Descripción de los objetivos y fines del emisor y dónde pueden encontrarse en los estatutos y escritura de constitución

El objeto social del BANCO PASTOR se describe en el Artículo 4º de sus Estatutos, que establece:

“La sociedad tiene por objeto la realización, por cuenta propia o de tercero, de toda clase de actos, contratos, servicios, actividades y operaciones propios del negocio de banca, o relacionados con él directa o indirectamente, sin limitación alguna, que no estén prohibidos por las disposiciones vigentes. Siempre que lo permitan las disposiciones vigentes, las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones, participaciones o cuotas sociales en Sociedades o Entidades con objeto idéntico o análogo.

El Banco es árbitro de admitir o rehusar las operaciones que se le propongan, sin que, en ningún caso, esté obligado a dar explicaciones sobre su aceptación o negativa.”

La actividad principal de BANCO PASTOR se encuadra dentro del sector 65.121 de la clasificación nacional de actividades económicas (C.N.A.E.).

Los Estatutos Sociales están a disposición del público y pueden ser consultados tanto en el domicilio social de Banco Pastor sito en la ciudad de A Coruña, Cantón Pequeño, número 1, como en la página web de la entidad: www.bancopastor.es

Por su parte, la escritura de constitución de Banco Pastor podrá consultarse en el Registro Mercantil de A Coruña.

21.2.2. Descripción de cualquier disposición de las cláusulas estatutarias o reglamento interno del emisor relativa a los miembros de los órganos de administración, de gestión y de supervisión.

En el punto 14.1. del presente Documento se facilita información sobre identificación y función de los administradores y altos directivos del Banco Pastor.

Adicionalmente, se presenta una breve descripción de las cláusulas estatutarias, así como del Reglamento Interno del Consejo relativo a los miembros de los órganos de administración, de gestión y de supervisión.



El Consejo de Administración ostenta la dirección de la Sociedad con los más amplios poderes para su gestión y administración, correspondiéndole por tanto, todas las facultades no reservadas expresamente a la Junta General de Accionistas como privativas de ésta en los Estatutos y en la legislación vigente.

Asimismo, el Consejo de Administración regula la estructura administrativa de la Sociedad y puede nombrar las Comisiones o Comités y demás cargos de dirección que tenga por conveniente, pudiendo o no recaer todos, los dichos cargos en personas que ostenten el de Consejeros; todos serán designados y removidos, libremente por el Consejo de Administración y también tendrán las atribuciones y facultades que éste les confiera.

Asimismo, y según consta en el Reglamento Interno del Consejo, éste cuenta entre otras con las siguientes Comisiones:

Comisión Delegada

La Comisión Delegada es un órgano colegiado, que tiene delegadas parte de las facultades del Consejo de Administración, con excepción de las no permitidas por la Ley y los Estatutos Sociales.

La delegación de facultades comprenderá todas las que el Consejo de Administración determine. Para la delegación permanente de las facultades del Consejo de Administración, será necesario el voto favorable de, al menos, los dos tercios de los componentes del Consejo.

La Comisión Delegada estará compuesta por los Consejeros que el Consejo designe de entre sus miembros cualquiera que sea su clase. Será Presidente de la Comisión Delegada el Presidente del Consejo de Administración o, en su caso, podrá ser sustituido por el Vicepresidente que designe o el Consejero Delegado. Será Secretario, el del Consejo de Administración.

A la fecha de registro del presente Documento los miembros que la conforman son:

Presidente: Don José María Arias Mosquera

Vocales:

- Don Jorge Gost Gijón
- Don Marcial Campos Calvo-Sotelo
- Don José Luís Vázquez Mariño
- Don Gonzalo Gil García
- Vocal Secretario:
- Don Miguel Sanmartín Losada

La Comisión Delegada se reunirá al menos trimestralmente y, en todo caso, cuando su Presidente la convoque. Presidirá las reuniones su Presidente, el cual, efectuará cuantas propuestas estime pertinentes y dirigirá los debates. En el año 2010 y hasta la fecha de registro del presente Documento se ha reunido una única vez. El Secretario levantará acta de los acuerdos adoptados, que será firmada por él mismo y con el Visto Bueno del Presidente. La Comisión Delegada quedará válidamente constituida con la asistencia, presentes o representados, de, al menos, la mitad de sus componentes. Los miembros de la Comisión podrán delegar su representación en otro de ellos, pero ninguno podrá asumir más de una representación además de la propia. Los acuerdos de la Comisión Delegada se adoptarán por mayoría de votos, siendo dirimente el voto del Presidente en caso de empate. De los asuntos y decisiones adoptadas por la Comisión Delegada, se informará, por el Presidente, al Consejo de Administración.



Comité de Dirección

El Comité de Dirección es un órgano colegiado dependiente del Consejo de Administración de naturaleza mixta, creado por el Consejo de Administración al amparo del artículo 30 de los Estatutos Sociales, que informa y propone al Consejo la política empresarial y acuerda y ejecuta las operaciones propias del negocio social en el marco de sus facultades de gestión empresarial, siguiendo las directrices que imparte el Consejo de Administración.

Estará compuesto por Consejeros ejecutivos y directivos de la empresa. Actuará como Presidente el del Consejo de Administración, que podrá delegar en otro miembro. Será Secretario, el que el Consejo designe. Los miembros del Comité serán designados por el Consejo de Administración, a propuesta de su Presidente y cesarán cuando lo acuerde el Consejo de Administración.

La composición actual de este órgano es la siguiente:

Presidente: Don José María Arias Mosquera

Vocales:

- Don Jorge Gost Gijón
- Doña Gloria Hernández García
- Don Amadeu Font Jorba
- Don Juan Babío Fernández
- Doña Ana Cristina Peralta Moreno
- Don José Manuel Sáenz García

Secretaria: Doña Susana Teresa Quintás Veloso

El Comité tendrá las siguientes funciones:

- Elevar al Consejo de Administración propuestas sobre la política empresarial del Banco, con determinación de las estrategias de la misma, así como ejecutarlas en su caso.
- Acordar la concesión de créditos e inversiones, así como las demás operaciones propias del negocio social, siguiendo las instrucciones y directrices que imparte el Consejo de Administración.
- Crear, en su seno, los subcomités que estime pertinentes, dando cuenta en cada caso al Consejo de Administración. Cualquier otra función que el Consejo de Administración le encomiende.

El Comité de Dirección se reunirá mensualmente y, en todo caso, cuando el Presidente lo convoque. El Comité quedará válidamente constituido con la asistencia, presentes o representados, de, al menos, la mitad de sus componentes. Los acuerdos se adoptarán por mayoría, siendo de calidad el voto del Presidente. Los miembros del Comité podrán delegar su representación en otro de ellos, pero ninguno podrá asumir más de una representación además de la propia. Los acuerdos de cada sesión serán recogidos en actas levantadas por el Secretario y firmados por él, formándose con las mismas un Libro de Actas, bajo la custodia del Secretario del Consejo de Administración. El Presidente del Comité de Dirección informará al Consejo de Administración de los acuerdos adoptados. El Comité de Dirección podrá requerir la asistencia a sus sesiones de cualquiera de los miembros del equipo directivo o demás personal del Banco.

21.2.3. Descripción de derechos, preferencias y restricciones relativas a cada clase de las acciones existentes

El capital social de Banco Pastor está compuesto, a la fecha de registro del presente documento, por una única clase de acciones.



No existen preceptos estatutarios que supongan o puedan suponer una restricción o limitación a la adquisición de participaciones importantes en la Sociedad por parte de terceros ajenos a la misma. Las acciones de Banco Pastor gozan del derecho de asistir y votar en las Juntas General y el de impugnar los acuerdos sociales, así como del resto de derechos que contempla la Ley de Sociedades de Capital para las acciones ordinarias.

En el artículo 18º de los Estatutos Sociales, se exige un mínimo de 6.000 acciones para poder asistir a la Junta General de Accionistas, si bien admiten la posibilidad de que los titulares de menor número de acciones puedan agruparse hasta completar el mínimo exigido y nombrar representante.

21.2.4. Descripción del procedimiento de cambio de derechos de los tenedores de las acciones

Los estatutos de Banco Pastor no contienen previsiones distintas a las establecidas en la legislación aplicable para cambiar los derechos de los tenedores de sus acciones.

21.2.5. Descripción del procedimiento de convocatoria de juntas generales anuales y juntas generales extraordinarias

Asimismo, la Junta General de Accionistas de Banco Pastor, S.A. celebrada el día 21 de abril de 2004 aprobó un Reglamento específico para regular el funcionamiento de la Junta General, el cual fue modificado el 27 de abril de 2006, y cuyo artículo 4º regula específicamente la publicidad de la convocatoria de la misma y en los Estatutos Sociales en su artículo 16, estipulando:

- “
1. *La convocatoria de la Junta se hará por el Presidente del Consejo de Administración o quien lo sustituya en sus funciones.*
 2. *Se publicará con un mes de antelación de la fecha fijada para su celebración, cuando menos, mediante anuncio en el “Boletín Oficial del Registro Mercantil” y en uno de los diarios de mayor circulación en la provincia en que radique el domicilio social, debiendo expresarse en la convocatoria, el lugar, día y hora de la reunión y todos los asuntos que en ella han de tratarse*
 3. *La segunda convocatoria de la Junta podrá anunciarse a la vez que la primera, para veinticuatro horas después, por lo menos, de la señalada para ésta.*
 4. *La convocatoria de la Junta se publicará, igualmente, en la página web de la Sociedad.*
 5. *Previamente a su publicación en el BORME, prensa diaria y la página web de la Sociedad, la convocatoria de la Junta se comunicará a la C.N.M.V.*
 6. *Sin perjuicio de la convocatoria de la Junta en la forma indicada en los apartados anteriores, el Consejo de Administración podrá informar a los accionistas por cualquier otro medio.”*

El artículo 19, párrafo cuarto, de los Estatutos Sociales, estipula que “La Junta General, cualquiera que sea su clase, sin más excepción que aquella a que se refiere el artículo siguiente, quedará válidamente constituida en primera convocatoria cuando concurren a ella, presentes o representados, accionistas que representen, cuando menos, el veinticinco por ciento del capital suscrito con derecho de voto. En segunda convocatoria será válida la constitución de la Junta, cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.”

21.2.6. Descripción de cláusulas estatutarias o reglamento interno que tengan por efecto retrasar, aplazar o impedir un cambio en el control del Banco

Los estatutos de Banco Pastor no contienen disposiciones con este objeto.



21.2.7. Descripción de cláusulas estatutarias o reglamento interno que rijan el umbral de propiedad por encima del cual deba revelarse la propiedad del accionista

No existe ninguna disposición al respecto en los Estatutos Sociales de Banco Pastor ni en cualquier otro documento corporativo de la entidad.

21.2.8. Condiciones impuestas adicionales a las que requiere la ley que rijan los cambios en el capital

No existen previsiones con este objeto en Banco Pastor.



CAPITULO XXII.- CONTRATOS IMPORTANTES

Resumen de cada contrato importante, al margen de los contratos celebrados en el desarrollo corriente de la actividad empresarial, del cual es parte el emisor o cualquier miembro del grupo, celebrado durante los dos años inmediatamente anteriores a la publicación del Documento de Registro.

Durante los tres últimos años inmediatamente anteriores a la fecha de registro del Documento, no se tiene conocimiento de que se hayan celebrado contratos importantes al margen de los llevados a cabo en el curso normal de la actividad del Banco, a excepción de los que se mencionan a continuación.

1. Contrato con AXA Seguros Generales, S.A.

El 30 de marzo de 2009, Pastor Seguros Generales, S.A. suscribió con AXA Seguros Generales, S.A de Seguros y Reaseguros, un convenio de cesión total de cartera. Asimismo, Banco Pastor, S.A., Pastor Mediación Operador de Banca-Seguros Vinculado, S.L., Pastor Servicios Financieros E.F.C., S.A. y Pastor Seguros Generales, S.A de Seguros y Reaseguros han suscrito un contrato de Agencia para la distribución de seguros con AXA Seguros Generales, S.A de Seguros y Reaseguros y con AXA Winterthur Salud, S.A. de Seguros. El objeto del acuerdo incluye inicialmente las ramas de No Vida. Con las operaciones antes descritas, Grupo Banco Pastor busca potenciar y desarrollar en negocio del área de seguros en la venta a clientes.

2. Contrato de lease-back inmobiliario

En relación con la operación de venta de inmuebles y posterior arrendamiento operativo a largo plazo (lease-back), a lo largo del ejercicio 2009, el Grupo materializó la venta de 146 inmuebles de uso propio (4 edificios de oficinas y 142 locales comerciales ocupados por sucursales de la red bancaria) por importe de 245.322 miles de euros, registrando una plusvalía neta de 109.860 miles de euros. En el mismo acto se ha formalizado un contrato de arrendamiento operativo de dichos inmuebles por un plazo de obligado cumplimiento de 20 años, más cuatro prórrogas de 5 años que son obligatorias para el arrendador y voluntarias para el arrendatario. Dicho contrato establece la revisión anual de la renta conforme a la evolución del IPC e incluye una actualización de la renta a mercado en diversos momentos durante la duración de dicho contrato. Asimismo, en la mayoría de los contratos existe una opción de recompra a valor de mercado que podrá ser ejercida por el Banco al vencimiento del periodo de arrendamiento.

Ejercicio 2010

3. Acuerdo con Companhia de Seguros de Tranquilidades, S.A. (Espírito Santo Financial Group)

A principios del mes de agosto de 2010, Banco Pastor, S.A. y Companhia de Seguros de Tranquilidades, S.A. comunicaron que habían alcanzado un acuerdo para impulsar conjuntamente del desarrollo del negocio de Seguros de Vida y Planes de Pensiones en España. Companhia de Seguros Tranquilidades, S.A. es una sociedad portuguesa perteneciente a Espírito Santo Financial Group. En virtud del citado acuerdo, y tras las preceptivas autorizaciones, Companhia de Seguros Tranquilidade S.A. adquirirá el 50% de las acciones representativas del capital social de Pastor Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros. Además, en la misma fecha de otorgamiento de la escritura pública de transmisión de acciones, Pastor Vida S.A. procederá a la suscripción de un contrato de distribución comercial con Banco Pastor, S.A. así como un contrato de agencia con Pastor Mediación, Operador de Banca Seguros Vinculado, S.L. El precio de compraventa por el 50% de las acciones será de 64 millones de euros a los que podrán añadirse hasta 38 millones de euros en función del cumplimiento de los objetivos del Plan de Negocio para los próximos 10 años. La plusvalía bruta consolidada para Banco Pastor, S.A. por esta operación ascenderá a la cantidad estimada de 42 millones de euros.



4. Acuerdo con Espirito Santo Gestión S.A. (Grupo Espirito Santo)

En el mes de agosto de 2010, Banco Pastor comunicó que había alcanzado un acuerdo con Espirito Santo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., para transmitir la totalidad de las acciones representativas del capital social de su sociedad filial Gespastor, S.A., S.G.I.I.C., transmisión que queda condicionada a la a la obtención de las preceptivas autorizaciones por parte de las Autoridades de Defensa de la Competencia y del resto de Administraciones Públicas que correspondan. Espirito Santo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., gestiona activos por un valor de 1.550 millones de euros. Tras esta adquisición, el volumen total de activos gestionados por las filiales del Grupo Banco Espirito Santo en España se elevará a 2.940 millones de euros aproximadamente. En caso de obtenerse las autorizaciones indicadas, y simultáneamente al otorgamiento de la escritura pública de compraventa de acciones, Banco Pastor, S.A., Gespastor, S.G.I.I.C. y Espirito Santo Gestión, S.G.I.I.C. suscribirán un contrato de comercialización en exclusiva por un período inicial de 7 años. El precio de la compraventa de las acciones será de 25,75 millones de euros. La plusvalía bruta consolidada por esta transmisión ascenderá a la cantidad estimada de 19 millones de euros.

Resumen de cualquier otro contrato importante (que no sea un contrato celebrado en el desarrollo corriente de la actividad empresarial) celebrado por cualquier miembro del grupo que contenga una cláusula en virtud de la cual cualquier miembro del grupo tenga una obligación o un derecho que sean relevantes para el grupo hasta la fecha del Documento de Registro.

A la fecha del presente documento, no se tiene conocimiento de que el Banco o las sociedades del Grupo hayan celebrado contratos cuyas obligaciones pudieran afectar de manera significativa al Grupo.



CAPITULO XXIII.- INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERES

23.1. Cuando se incluya en el documento de registro una declaración o un informe atribuido a una persona en calidad de experto, proporcionar el nombre de dicha persona, su dirección profesional, sus cualificaciones y, en su caso, cualquier interés importante que tenga en el emisor. Si el informe se presenta a petición del emisor, una declaración a ese efecto de que se incluye dicha declaración o informe, la forma y el contexto en que se incluye, con el consentimiento de la persona que haya autorizado el contenido de esa parte del documento de registro.

No aplica.

23.2. En los casos en que la información proceda de un tercero, proporcionar una confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud y que, en la medida en que el emisor tiene conocimiento de ello y puede determinar a partir de la información publicada por ese tercero, no se ha omitido ningún hecho que haría la información reproducida inexacta o engañosa. Además, el emisor debe identificar la fuente o fuentes de información.

No aplica.



CAPITULO XXIV.- DOCUMENTOS PRESENTADOS

Banco Pastor declara que en caso necesario, pueden inspeccionarse los siguientes documentos (o copias de los mismos) durante el período de validez del Documento de Registro:

- Los estatutos y la escritura de constitución del emisor.
- La información financiera histórica individual y consolidada del emisor y sus filiales para cada uno de los tres ejercicios anteriores a la publicación del Documento de Registro.
- La información financiera intermedia correspondiente al 30 de septiembre de 2010 y 2009.
- Informe anual de gobierno corporativo 2009.
- Reglamento del Consejo de Administración.
- Reglamento de la Junta General de Accionistas.
- Reglamento interno de conducta.

Estos documentos estarán a disposición de los interesados en:

En la sede de Banco Pastor, S.A.:
Cantón Pequeño 1,
15003 La Coruña

Adicionalmente parte de esta información está disponible en la Comisión Nacional del Mercado de Valores; tanto en sus Registros Oficiales (a excepción de la Escritura de Constitución), como en su página web, www.cnmv.es (a excepción de los Estatutos Sociales y de la Escritura de Constitución de la entidad) y en la web del propio emisor: www.bancopastor.es (a excepción de la Escritura de Constitución de la entidad).

**CAPITULO XXV.- INFORMACIÓN SOBRE CARTERAS**

Información relativa a las empresas en que el emisor posee una proporción del capital que puede tener un efecto significativo en la evaluación de sus propios activos y pasivos, posición financiera o pérdidas y beneficios.

ENTIDADES MULTIGRUPO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010						Miles de Euros			
Sociedad	Domicilio	Actividad	Nº	Nominal	Partici-	Valor	Datos de la Entidad Participada		
			acciones	(miles de euros)	pación	Neto en Libros	Activo	Pasivo	Patrimonio
					total (%)				
FOTOVOLTAICA MONTEFLECHA, S.A.	Palencia	Energía fotovoltaica	678.699	7	4,00	8.580	31.756	18.903	12.853
S.A.INTERNACIONAL DE TERRENOS Y EDIFICIOS	A Coruña	Inmobiliaria	96.917	582	50,00	3.817	25.610	17.577	8.033
SAITE COBAL, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	300.000	3.000	50,00	768	30.914	29.376	1.538
TOTAL						13.165			

ENTIDADES ASOCIADAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010						Miles de Euros			
Sociedad	Domicilio	Actividad	Nº	Nominal	Partici-	Valor	Datos de la Entidad Participada		
			acciones	(miles de euros)	pación	Neto en Libros	Activo	Pasivo	Patrimonio
					total (%)				
AMARRES DEPORTIVOS, S.L.	A Coruña	Servicios	5.000	5	3,33	5	5	0	5
CRECENTIA GALICIA, S.L.	A Coruña	Sociedad de cartera	250.000	250	25,00	150	566	11	555
E.ON PASTOR RENOVABLES, S.L.	A Coruña	Energía eólica	1.000	1	20,00	1	52	48	4
MERCAVALOR, S.A.	Madrid	Sociedad de valores	1.072	644	20,01	2.096	15.907	5.380	10.527
O NOVO AQUILON, S.L.	A Coruña	Energía eólica	1.750	2	35,00	1	4	1	3
PEREZ TORRES HANDLING, S.A.	Pontevedra	Servicios	539	32	35,02	567	1	0	1
PUERTOS FUTUROS, S.L.	A Coruña	Servicios	78.400	78	49,00	78	5	0	5
RONAUTICA MARINAS INTERNACIONAL, S.A.	Pontevedra	Servicios	22.702	23	22,11	4.661	4.332	96	4.236
VENTOGENERA, S.L.	A Coruña	Energía eólica	135	1	44,85	-2	3	-5	8
TOTAL						7.557			

Este documento está visado y firmado en todas las páginas, en Madrid, a 29 de noviembre de 2010

BANCO PASTOR, S.A.

D^a Gloria Hernández García
Directora General Financiera