



GRUPO BANCO PASTOR

**Estados Financieros Intermedios Resumidos
e Informe de Gestión Consolidados
correspondientes al período de seis meses
finalizado el 30 de junio de 2011
junto con el Informe de Auditoría**



ÍNDICE

INFORME DE AUDITORIA	4
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010.....	6
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010.....	8
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010	9
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010.....	10
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010.....	12
GRUPO BANCO PASTOR: Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados del semestre finalizado el 30 de junio de 2011	14
1. INTRODUCCIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN Y OTRA INFORMACIÓN.....	14
2. BENEFICIO POR ACCIÓN.....	31
3. DIVIDENDOS PAGADOS.....	32
4. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO	33
5. REMUNERACIONES A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN DEL BANCO.....	35
6. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	36
7. ACTIVOS FINANCIEROS	36
8. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS.....	43
9. DERIVADOS DE COBERTURA.....	44
10. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA.....	45
11. ACTIVO MATERIAL.....	46
12. ACTIVO INTANGIBLE.....	48
13. RESTO DE ACTIVOS Y RESTO DE PASIVOS.....	49
14. PASIVOS FINANCIEROS	50
15. PROVISIONES.....	56
16. PATRIMONIO NETO	57
17. VALOR RAZONABLE.....	59
18. GESTIÓN DEL RIESGO	60
19. RIESGOS CONTINGENTES	61
20. COMPROMISOS CONTINGENTES.....	61
21. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS.....	62
22. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS.....	62



23.	RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	62
24.	COMISIONES PERCIBIDAS	63
25.	COMISIONES PAGADAS	63
26.	RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	63
27.	OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	64
28.	OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	64
29.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	64
30.	GANANCIAS/PÉRDIDAS EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA.....	65
31.	GANANCIAS/PÉRDIDAS DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	66
32.	RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS	66
33.	TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS.....	67
	ANEXOS	70
	INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO BANCO PASTOR CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2011	79



INFORME DE AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de Banco Pastor, S.A.:

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante estados financieros) adjuntos de Banco Pastor, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación al 30 de junio de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al periodo semestral terminado en dicha fecha, todos ellos resumidos y consolidados, e incluidos en la información financiera semestral correspondiente al primer semestre del ejercicio 2011. Como se indica en la Nota 1.2 de la memoria adjunta, los Administradores son responsables de la elaboración y firma de los estados financieros del Grupo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo (que se identifica en la Nota 1.2 de la memoria adjunta) y, en particular, la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de los estados financieros y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados incluidos en la información financiera semestral a los que se refiere el primer párrafo correspondientes al primer semestre del 2011 adjunto se han elaborado adecuadamente, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables indicadas anteriormente que les resultan de aplicación.

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 1.2 de la memoria adjunta, en la que se menciona que, los citados estados financieros no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010.

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto correspondiente al primer semestre del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores de Banco Pastor, S.A. consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros incluidos en la información financiera semestral a los que se refiere el primer párrafo y de los que no forma parte, así como la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de los mencionados estados o documentos contables incluidos en la información financiera semestral del ejercicio 2011 a los que se refiere el primer párrafo. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Banco Pastor, S.A. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Antonio Greño Hidalgo
Socio – Auditor de Cuentas

28 de julio de 2011

*PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es*



BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

GRUPO BANCO PASTOR			
ACTIVO	NOTA	Miles de Euros	
		30/06/2011	31/12/2010 (*)
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	6.	273.005	283.834
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	7.1.	187.008	207.375
Valores representativos de deuda		105.769	110.446
Instrumentos de capital		7.018	3.680
Derivados de negociación		74.221	93.249
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	7.2.	202.197	577.650
Valores representativos de deuda		202.197	575.116
Instrumentos de capital		---	2.534
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	7.3.	2.286.233	1.749.832
Valores representativos de deuda		2.236.192	1.696.894
Instrumentos de capital		50.041	52.938
INVERSIONES CREDITICIAS	7.4.	23.124.367	23.533.832
Depósitos en entidades de crédito		877.225	847.596
Crédito a la clientela		21.333.521	21.652.136
Valores representativos de deuda		913.621	1.034.100
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	7.5.	2.091.100	2.031.689
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	8.	4.932	10.121
DERIVADOS DE COBERTURA	9.	101.042	154.068
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	10.	1.273.076	1.069.425
PARTICIPACIONES		101.373	102.653
Entidades asociadas		88.695	89.561
Entidades multigrupo		12.678	13.092
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES		25.086	25.442
ACTIVO MATERIAL	11.	174.831	182.474
Inmovilizado material		145.166	153.766
De uso propio		125.701	134.212
Cedido en arrendamiento operativo		19.465	19.554
Inversiones inmobiliarias		29.665	28.708
ACTIVO INTANGIBLE	12.	27.217	25.602
Fondo de comercio		---	148
Otro activo intangible		27.217	25.454
ACTIVOS FISCALES		254.292	279.926
Corrientes		38.899	54.317
Diferidos		215.393	225.609
RESTO DE ACTIVOS	13.	829.365	900.775
Existencias		684.448	738.059
Resto de activos		144.917	162.716
TOTAL ACTIVO		30.955.124	31.134.698

(*) De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados



PASIVO	NOTA	Miles de Euros	
		30/06/2011	31/12/2010 (*)
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	14.1.	94.860	76.663
Derivados de negociación		59.344	76.663
Posiciones cortas de valores		35.516	---
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	14.2.	199.996	489.633
Depósitos de la clientela		199.996	489.633
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	14.3.	28.565.148	28.730.489
Depósitos de bancos centrales		2.000.097	3.900.914
Depósitos de entidades de crédito		4.000.444	2.798.297
Depósitos de la clientela		15.833.386	15.029.770
Débitos representados por valores negociables		6.085.080	6.234.974
Pasivos subordinados		355.327	498.952
Otros pasivos financieros		290.814	267.582
DERIVADOS DE COBERTURA	9.	38.534	69.112
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS		2.777	2.761
PROVISIONES	15.	90.111	105.476
Fondos para pensiones y obligaciones similares		51.866	57.752
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		15.973	15.273
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes		9.234	16.670
Otras provisiones		13.038	15.781
PASIVOS FISCALES		18.143	15.551
Corrientes		1.455	1.391
Diferidos		16.688	14.160
RESTO DE PASIVOS	13.	63.244	38.892
TOTAL PASIVO		29.072.813	29.528.577
PATRIMONIO NETO			
FONDOS PROPIOS		1.754.194	1.479.424
Capital		90.041	88.083
Escriturado		90.041	88.083
Prima de emisión		144.763	146.720
Reservas		1.244.111	1.202.275
Reservas (pérdidas) acumuladas		1.229.134	1.186.604
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación		14.977	15.671
Otros instrumentos de capital		252.548	785
Resto de instrumentos de capital		252.548	785
<i>Menos: Valores propios</i>		<i>(15.445)</i>	<i>(13.445)</i>
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante		38.176	62.062
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	3.	<i>---</i>	<i>(7.056)</i>
AJUSTES POR VALORACIÓN		(32.757)	(44.105)
Activos financieros disponibles para la venta		(32.875)	(44.353)
Entidades valoradas por el método de la participación		118	248
INTERESES MINORITARIOS		160.874	170.802
Resto		160.874	170.802
TOTAL PATRIMONIO NETO	16.	1.882.311	1.606.121
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		30.955.124	31.134.698
PRO-MEMORIA			
RIESGOS CONTINGENTES	19.	909.342	946.420
COMPROMISOS CONTINGENTES	20.	2.111.774	2.565.880

(*) De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados



CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

GRUPO BANCO PASTOR			
	NOTA	Miles de Euros	
		30/06/2011	30/06/2010 (*)
Intereses y rendimientos asimilados	21.	512.682	478.694
Intereses y cargas asimiladas	22.	(286.308)	(221.565)
A) MARGEN DE INTERESES		226.374	257.129
Rendimiento de instrumentos de capital	23.	465	3.267
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación		2.323	1.974
Comisiones percibidas	24.	66.998	84.477
Comisiones pagadas	25.	(18.392)	(15.168)
Resultado de operaciones financieras (neto)	26.	50.416	66.898
Cartera de negociación		1.417	(3.229)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		157	3.453
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		48.758	64.468
Otros		84	2.206
Diferencias de cambio (neto)		1.598	2.853
Otros productos de explotación	27.	17.133	18.991
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros		6.235	8.798
Resto de productos de explotación		10.898	10.193
Otras cargas de explotación	28.	(6.305)	(12.041)
Variación de existencias		(2.603)	(8.447)
Resto de cargas de explotación		(3.702)	(3.594)
B) MARGEN BRUTO		340.610	408.380
Gastos de administración	29.	(172.616)	(173.700)
Gastos de personal		(114.087)	(116.088)
Otros gastos generales de administración		(58.529)	(57.612)
Amortización	11. y 12.	(13.786)	(14.138)
Dotaciones a provisiones (neto)	15.	7.426	6.371
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		(51.127)	(126.205)
Inversiones crediticias	7.4.	(49.169)	(126.496)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	7.3.y7.5.	(1.958)	291
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		110.507	100.708
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		(23.746)	(1.197)
Fondo de comercio y otro activo intangible		(41)	---
Otros activos	13.	(23.705)	(1.197)
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	30.	(4.976)	(1.437)
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	31.	(28.830)	(14.047)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		52.955	84.027
Impuesto sobre beneficios		(14.099)	(23.762)
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		38.856	60.265
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	32.	---	1.418
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		38.856	61.683
Resultado atribuido a la entidad dominante		38.176	61.532
Resultado atribuido a intereses minoritarios		680	151
Beneficio básico por acción (euros/acción)	2.1.	0,14	0,24
Beneficio diluido por acción (euros/acción)	2.2.	0,13	0,24

(*) De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Incluye los ajustes por traspaso de la actividad de Pastor Vida, S.A. a operaciones interrumpidas

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados



ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

GRUPO BANCO PASTOR		
	Miles de Euros	
	30/06/2011	30/06/2010 (*)
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	38.856	61.683
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	11.348	(37.454)
Activos financieros disponibles para la venta	17.789	(45.487)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	21.038	(26.899)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(3.249)	(18.588)
Otras reclasificaciones	---	---
Coberturas de los flujos de efectivo	---	---
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	---	---
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:	---	---
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	---	---
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	(185)	(53)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(185)	(53)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
Resto de ingresos y gastos reconocidos	---	---
Impuesto sobre beneficios	(6.256)	8.086
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A + B)	50.204	24.229
Atribuidos a la entidad dominante	49.524	24.078
Atribuidos a intereses minoritarios	680	151

(*) De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados



ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

GRUPO BANCO PASTOR

30/06/2011	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 31/12/2010	88.083	146.720	1.186.604	15.671	785	(13.445)	62.062	(7.056)	1.479.424	(44.105)	1.435.319	170.802	1.606.121	
Ajuste por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Ajuste por errores	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Saldo inicial ajustado	88.083	146.720	1.186.604	15.671	785	(13.445)	62.062	(7.056)	1.479.424	(44.105)	1.435.319	170.802	1.606.121	
Total ingresos/(gastos) reconocidos	---	---	---	---	---	---	38.176	---	38.176	11.348	49.524	680	50.204	
Otras variaciones del patrimonio neto	1.958	(1.957)	42.530	(694)	251.763	(2.000)	(62.062)	7.056	236.594	---	236.594	(10.608)	225.986	
Aumentos de capital	1.958	(1.958)	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Reducciones de capital	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Conversión de pasivos financieros en capital	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Incrementos de otros instrumentos de capital	---	---	---	---	251.810	---	---	---	251.810	---	251.810	---	251.810	
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Distribución de dividendos	---	---	---	---	---	---	(15.839)	7.056	(8.783)	---	(8.783)	---	(8.783)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---	---	(2.000)	---	---	(2.000)	---	(2.000)	---	(2.000)	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Incrementos/ (Reducciones) combinaciones de negocios	---	---	46.917	(694)	---	---	(46.223)	---	---	---	---	---	---	
Pagos con instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	---	1	(4.387)	---	(47)	---	---	---	(4.433)	---	(4.433)	(10.608)	(15.041)	
Saldo final al 30/06/2011	90.041	144.763	1.229.134	14.977	252.548	(15.445)	38.176	---	1.754.194	(32.757)	1.721.437	160.874	1.882.311	



30/06/2010 (*)	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 31/12/2009	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
Ajuste por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Saldo inicial ajustado	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
Total ingresos/(gastos) reconocidos	---	---	---	---	---	---	61.532	---	61.532	(37.454)	24.078	151	24.229
Otras variaciones del patrimonio neto	1.727	(1.727)	86.780	(1.669)	(1.864)	(126)	(101.074)	15.609	(2.344)	---	(2.344)	(324)	(2.668)
Aumentos de capital	1.727	(1.727)	(3)	---	---	---	---	---	(3)	---	(3)	---	(3)
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	---	---	---	---	---	---	(15.609)	15.609	---	---	---	---	---
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---	---	(126)	---	---	(126)	---	(126)	---	(126)
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	---	---	87.134	(1.669)	---	---	(85.465)	---	---	---	---	---	---
Incrementos/ (Reducciones) combinaciones de negocios	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Pagos con instrumentos de capital	---	---	(125)	---	(1.825)	---	---	---	(1.950)	---	(1.950)	---	(1.950)
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	---	---	(226)	---	(39)	---	---	---	(265)	---	(265)	(324)	(589)
Saldo final al 30/06/2010	88.083	146.720	1.200.726	680	819	(9.754)	61.532	---	1.488.806	(27.787)	1.461.019	170.753	1.631.772

(*) De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados.



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

GRUPO BANCO PASTOR		
	Miles de Euros	
	30/06/2011	30/06/2010 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	263.106	24.694
Resultado consolidado del ejercicio	38.856	61.683
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	121.653	95.688
Amortización	13.786	14.394
Otros ajustes	107.867	81.294
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	17.580	(1.985.282)
Cartera de negociación	(24.133)	(149.693)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	375.453	5.650
Activos financieros disponibles para la venta	(521.619)	(1.593.813)
Inversiones crediticias	60.724	(106.612)
Otros activos de explotación	127.155	(140.814)
Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	99.924	1.875.621
Cartera de negociación	18.197	5.146
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	10.363	306.570
Pasivos financieros a coste amortizado	101.137	1.593.909
Otros pasivos de explotación	(29.773)	(30.004)
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(14.907)	(23.016)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(42.059)	44.578
Pagos:	(69.111)	(13.151)
(-) Activos materiales	(4.565)	(7.751)
(-) Activos intangibles	(5.008)	(5.317)
(-) Participaciones	(737)	(83)
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	---	---
(-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	---	---
(-) Cartera de inversión a vencimiento	(58.801)	---
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	---	---
Cobros:	27.052	57.729
(+) Activos materiales	1.026	884
(+) Activos intangibles	---	---
(+) Participaciones	3.038	---
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	---	---
(+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	22.988	32.373
(+) Cartera de inversión a vencimiento	---	24.472
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	---	---



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)	Miles de Euros	
	30/06/2011	30/06/2010 (*)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(312.805)	(1.545.975)
Pagos:	(1.114.961)	(2.701.322)
(-) Dividendos	(8.783)	---
(-) Pasivos subordinados	(100.165)	(64.186)
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	---	---
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	(2.336)	(3.417)
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(1.003.677)	(2.633.719)
Cobros:	802.156	1.155.347
(+) Pasivos subordinados	---	---
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	251.810	---
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	346	1.370
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	550.000	1.153.977
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	---	---
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	(91.758)	(1.476.703)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	396.490	2.447.130
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)	304.732	970.427
PRO-MEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
Caja	126.045	124.445
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	146.960	351.698
Otros activos financieros	31.727	494.284
<i>Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista</i>	---	---
Total efectivo y equivalentes al final del período	304.732	970.427
Del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo	---	---

(*) De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados



GRUPO BANCO PASTOR: Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados del semestre finalizado el 30 de junio de 2011

1. INTRODUCCIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN Y OTRA INFORMACIÓN

1.1. Introducción

Banco Pastor, S.A. (en adelante, el Banco) es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias que operan en España. Tanto en la “web” oficial del Banco (www.bancopastor.es) como en su domicilio social (Cantón Pequeño, nº 1, A Coruña) pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública sobre el Banco.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Banco Pastor (en adelante, el “Grupo” o el “Grupo Banco Pastor”). Al 30 de junio de 2011, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados de Banco Pastor, S.A, representan el 99,76%, 86,03% y 105,18%, respectivamente, de los mismos conceptos del Grupo. Al 30 de junio de 2010 estos importes representaban el 99,64%, 83,44 y 96,16%, respectivamente.

En los Anexos I a V figuran los balances de situación, las cuentas de pérdidas y ganancias, los estados de ingresos y gastos reconocidos, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo individuales de Banco Pastor, S.A. correspondientes al semestre finalizado el 30 de junio de 2011 y la información comparativa necesaria al 31 de diciembre o al 30 de junio de 2010, según corresponda, preparados de acuerdo con los mismos principios y normas contables aplicados en la presente información financiera intermedia.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2010 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 6 de abril de 2011.

1.2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

La información financiera intermedia resumida consolidada del Grupo correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011 ha sido formulada por los Administradores del Banco, en su reunión del Consejo de Administración celebrada el 21 de julio de 2011.

Esta información financiera intermedia resumida consolidada ha sido preparada de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” recogida en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE) y conforme a lo dispuesto en el Real Decreto 1362/2007, la Circular 1/2008 de la CNMV y la Circular 4/2004 del Banco de España y sus modificaciones posteriores, y ha sido elaborada a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por las restantes sociedades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de la información financiera intermedia resumida consolidada pueden diferir de los utilizados por algunas de las sociedades integradas en el Grupo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para



homogeneizar entre sí tales principios y criterios, para adecuarlos a las NIIF-UE aplicadas por el Banco.

La información financiera intermedia resumida consolidada formulada por los Administradores del Banco debe ser leída en conjunto con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, elaboradas conforme a las NIIF-UE y a la Circular 4/2004 de Banco de España, que fueron formuladas con fecha 24 de febrero de 2011 y aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de abril de 2011. En consecuencia, no ha sido preciso repetir ni actualizar determinadas notas o estimaciones incluidas en las mencionadas cuentas anuales consolidadas. En su lugar, las notas explicativas seleccionadas adjuntas incluyen una explicación de los sucesos o variaciones que resultan, en su caso, significativos para la explicación de los cambios en la situación financiera consolidada y en los resultados consolidados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados del Grupo desde el 31 de diciembre de 2010, fecha de las cuentas anuales consolidadas anteriormente mencionadas, hasta el 30 de junio de 2011.

La presente información financiera intermedia resumida consolidada muestra la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera consolidados del Grupo al 30 de junio de 2011 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se han producido en el Grupo en el período terminado en esa fecha.

1.2.1. Principios y políticas contables

Los principios y políticas contables adoptados en la elaboración de esta información financiera intermedia resumida consolidada son consistentes con los utilizados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2010, los cuales están descritos en éstas.

Durante el primer semestre de 2011 han entrado en vigor las siguientes Normas e Interpretaciones adoptadas por la Unión Europea, las cuales no han tenido un impacto significativo en la información financiera intermedia resumida consolidada correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011:

- Revisión de la NIC 24, "Información a revelar sobre partes vinculadas."
- Modificación a la NIC 32, "Clasificación de las emisiones de derechos"
- Modificación a la NIIF 1, "Exención limitada del requisito de revelar información comparativa conforme a la NIIF 7, aplicable a las entidades que adopten por primera vez las NIIF"
- Modificación a la CINIIF 14, "Pagos anticipados cuando existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación"
- CINIIF 19, "Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio"

Por otro lado, la Unión Europea no ha adoptado ninguna norma ni modificación de las normas de obligado cumplimiento que pueda ser adoptada anticipadamente.

1.2.2. Retribuciones post-empleo y otras retribuciones a largo plazo

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información sobre las retribuciones post-empleo y otras retribuciones a largo plazo al 30 de junio de 2011, obligatoria para los estados financieros anuales, por lo que deberían leerse conjuntamente con los estados financieros anuales del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010.

En el primer semestre del ejercicio 2011 no se han producido variaciones significativas en la información correspondiente a retribuciones post-empleo y otras



retribuciones a largo plazo respecto a la incluida en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2010.

1.3. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros intermedios resumidos consolidados es responsabilidad de los Administradores del Banco, como entidad dominante del Grupo.

Para la elaboración de dicha información se han utilizado, en determinadas ocasiones, estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en la misma. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- las pérdidas por deterioro de determinados activos,
- las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados,
- la vida útil de los activos materiales e intangibles
- estimación de la probabilidad de ocurrencia de aquellos sucesos considerados como pasivos contingentes y, en su caso, la estimación de las provisiones necesarias para la cobertura de estos hechos,
- la valoración de los fondos de comercio de consolidación,
- el valor razonable de determinados activos no cotizados,
- la estimación del gasto por impuesto sobre sociedades del período de seis meses finalizado el 30 de junio,
- el periodo de reversión de las diferencias temporarias a efectos de su valoración,
- el valor razonable de determinadas garantías afectas al cobro de activos.

Las estimaciones anteriormente descritas se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados; no obstante, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría, conforme a lo establecido en la normativa vigente, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o estado de ingresos y gastos consolidado, según corresponda.

1.4. Comparación de la información

Los estados financieros intermedios incluidos en la información financiera semestral se presentan de acuerdo con los principios y normas contables establecidos en las Normas Internacionales de Contabilidad adoptadas por la Unión Europea, en particular la NIC 34 y conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre. De acuerdo con esta normativa, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, del estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado además de las cifras correspondientes al primer semestre del año 2011, las correspondientes al ejercicio anual anterior o al mismo período semestral del ejercicio anterior, según corresponda.



1.4.1. Información referida al ejercicio 2010

En el ejercicio 2010 se produjo la venta de una participación del 50% en la sociedad Pastor Vida, S.A., con cesión del control de la misma. Esta operación supuso la interrupción de la actividad de seguros que desarrollaba el Grupo a través de dicha sociedad (Nota 32).

Por este motivo, en aplicación de la NIIF 5, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada referida al primer semestre del ejercicio 2010 que se presenta en estos Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2011, no es la cuenta de pérdidas y ganancias incluida en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de 30 de junio del ejercicio 2010, sino que se ha modificado para reflejar como actividad interrumpida la actividad desarrollada por Pastor Vida, S.A. a fin de que dicha cuenta de pérdidas y ganancias sea comparable con la del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011.

En consecuencia, los saldos del primer semestre del ejercicio 2010 que figuran, a efectos comparativos, en las Notas 21, 24, 25, 26, 27, 28 y 29 de los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados no coinciden con los incluidos en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de 30 de junio del ejercicio 2010, sino que se han modificado como se indica en el párrafo anterior.

En el Anexo VI se presenta una conciliación entre la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al primer semestre del ejercicio 2010 incluida como parte integrante de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de 30 de junio del ejercicio 2010 y la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a dicho periodo que se presenta, a efectos comparativos en los presentes Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de 30 de junio del ejercicio 2011.

1.5. Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones

Las actividades del Banco y del Grupo no están afectadas significativamente por motivos de estacionalidad. En consecuencia, las transacciones del período contable intermedio a que se refiere la presente información financiera intermedia resumida consolidada semestral no están afectadas por motivos estacionales o de carácter cíclico.

1.6. Importancia relativa

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros o de otros asuntos, de acuerdo con la NIC 34, se ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros del semestre.

1.7. Entidades dependientes, multigrupo y asociadas

1.7.1. Criterios de consolidación

Entidades dependientes: Se consideran “entidades dependientes” aquellas 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.



Los fondos de titulización de activos que intervienen en las titulaciones anteriores al 1 de enero de 2004 no se consolidan, por aplicación de la norma de primera aplicación. Respecto a los correspondientes a titulaciones posteriores a dicha fecha, si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios se mantienen en balance los préstamos titulizados, y la contraprestación recibida neta de los valores propios, en su caso, se presenta en el epígrafe de “Débitos representados por valores negociables”; por tanto, la consolidación de los fondos de titulización no aportaría información relevante ni proporcionaría una mejor imagen fiel de los estados financieros consolidados. Si se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios, los préstamos titulizados se dan de baja de balance, no consolidándose los fondos de titulización, por no asumir el Grupo los beneficios ni las pérdidas.

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.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

Entidades multigrupo: Se entiende por “entidades multigrupo” aquellas sociedades no dependientes y que conforme a un acuerdo contractual están controladas conjuntamente por dos o más entidades.

El Banco ha optado por valorar las participaciones en entidades multigrupo por el “método de la participación”, por entender que presenta una mejora de la imagen fiel del Grupo.

De haberse consolidado los negocios conjuntos por el método de integración proporcional, las variaciones que se producirían en los estados financieros consolidados no serían significativas.

Entidades asociadas: Se consideran entidades asociadas aquellas sociedades sobre las que el Banco tiene capacidad para ejercer una influencia significativa, aunque no constituyen una unidad de decisión con el Banco ni se encuentran bajo control conjunto. Habitualmente, esta capacidad se manifiesta en una participación (directa o indirecta) igual o superior al 20% de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el “método de la participación”; es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. En el caso de transacciones con una entidad asociada, las pérdidas o ganancias correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo en su capital.

Si como consecuencia de las pérdidas en que haya incurrido una entidad asociada, su patrimonio contable fuese negativo, en el balance de situación consolidado del Grupo figuraría con valor nulo, a no ser que exista la obligación por parte del Grupo de respaldarla financieramente.



1.7.2. Cambios en la composición del Grupo

No se han realizado combinaciones de negocios, otras adquisiciones ni aumentos de participación en entidades dependientes, negocios conjuntos e inversiones en empresas asociadas en el período semestral finalizado el 30 de junio de 2011.

A continuación se detallan las disminuciones de participación en entidades dependientes, negocios conjuntos e inversiones en empresas asociadas llevadas a cabo en el período semestral finalizado el 30 de junio de 2011:

Denominación de la entidad (o rama de actividad) enajenada, escindida o dada de baja	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	% de derechos de voto enajenados o dados de baja	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la enajenación	Beneficio/ (Pérdida) generado (miles de euros)
Crecentia Galicia, S.L. (Nota 30)	Asociada	24/06/2011	25,00	---	(163)
Eon Pastor Renovables, S.L.	Asociada	22/06/2011	20,00	---	---

A continuación se detallan las combinaciones de negocios, otras adquisiciones y aumentos de participación en entidades dependientes, negocios conjuntos e inversiones en empresas asociadas que se han realizado en el período semestral finalizado el 30 de junio de 2010:

Denominación de la entidad (o rama de actividad) adquirida o fusionada	Categoría	Fecha efectiva de la operación (dd-mm-aaaa)	Coste (neto) de la combinación (a)+(b) (miles de euros)		% de derechos de voto adquiridos	% de derechos de voto totales en la entidad con posterioridad a la adquisición
			Importe (neto) pagado en la adquisición + otros costes directamente atribuibles a la combinación (a)	Valor razonable de los instrumentos de patrimonio neto emitidos para la adquisición de la entidad (b)		
Pastor Participadas, S.A.	Dependiente	25/03/2010	5	---	100,00	100,00
Pastor Privada Eólica 1, S.A.	Dependiente	25/03/2010	5	---	100,00	100,00
Pastor Privada Eólica 2, S.A.	Dependiente	25/03/2010	5	---	100,00	100,00
Pastor Privada Eólica 3, S.A.	Dependiente	25/03/2010	5	---	100,00	100,00
Puertos Futuros, S.L.	Asociada	16/03/2010	78	---	49,00	49,00
Amarres Deportivos, S.L.	Asociada	16/03/2010	5	---	40,90	40,90

Durante el primer semestre del ejercicio 2010 no se han producido disminuciones de participación en entidades dependientes, negocios conjuntos e inversiones en empresas asociadas.

1.8. Acciones propias

El saldo del epígrafe “Fondos Propios - Valores propios” del balance de situación consolidado corresponde a acciones del Banco mantenidas por algunas sociedades consolidadas al cierre del período. Estas acciones se reflejan a su coste de adquisición y los beneficios y pérdidas generados en la enajenación de las mismas se abonan y cargan, según proceda, en el capítulo “Fondos propios” del Patrimonio Neto del balance de situación consolidado adjunto.

La totalidad de las acciones del Banco propiedad de entidades consolidadas al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 representaba el 1,39% y 1,16%, respectivamente, del capital emitido a esas fechas (Nota 16).



1.9. Información del Mercado Hipotecario

A continuación se presenta la información requerida por la Circular 7/2010 de Banco de España, de 30 de noviembre, sobre el desarrollo de determinados aspectos del mercado hipotecario.

El Consejo de Administración del Banco manifiesta que el Grupo dispone de las políticas y procedimientos expresos que abarcan todas las actividades realizadas en el ámbito de las emisiones del mercado hipotecario, que garantizan el cumplimiento riguroso de la normativa del mercado hipotecario aplicable a estas actividades.

Las políticas y procedimientos referidos incluyen los siguientes criterios:

- Relación entre el importe del préstamo y el valor de tasación del inmueble hipotecado, así como la influencia de otras garantías y la selección de las entidades de valoración.
- Relación entre la deuda y los ingresos del prestatario, así como la verificación de la información facilitada por el prestatario y su solvencia.
- Evitar desequilibrios entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los pagos debidos a los títulos emitidos.

El Banco no ha realizado emisiones de bonos hipotecarios y es la única entidad del Grupo emisora de cédulas y participaciones hipotecarias. Como emisor de dichos instrumentos hipotecarios, a continuación se presenta determinada información relevante cuyo desglose en las cuentas anuales es requerido por la normativa del mercado hipotecario:

a) Operaciones activas

A continuación se presenta el valor nominal de los créditos y préstamos hipotecarios pendientes concedidos por el Grupo, el valor nominal de los que son elegibles, los créditos y préstamos hipotecarios que cubren la emisión de bonos hipotecarios, los que han sido movilizados a través de participaciones hipotecarias o de certificados de transmisión hipotecaria y los importes comprometidos no dispuestos, todo ello referido al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS HIPOTECARIOS		Miles de Euros	
		30/06/2011	31/12/2010
Nominal pendiente de amortización		13.295.858	13.335.515
Nominal pendiente de amortización de préstamos y créditos elegibles	Nominal sin aplicar los límites establecidos en el artículo 12 del Real Decreto 716/2009	8.650.946	8.963.501
	Nominal aplicando los límites y criterios establecidos en el artículo 12 del Real Decreto 716/2009	8.429.844	8.709.418
Emisiones pendientes que cubren bonos hipotecarios (1)	Valor nominal	---	---
	Valor actualizado	---	---
Valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios movilizados a través de participaciones hipotecarias o de certificados de transmisión hipotecaria		528.066	722.877
Valor nominal de los préstamos y créditos disponibles (importes comprometidos no dispuestos)	Operaciones potencialmente elegibles	499.269	612.404
	Operaciones no elegibles	115.915	155.186

(1) Importes calculados de conformidad con lo establecido en el artículo 23 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril.

El valor nominal total pendiente de amortización de los préstamos y créditos hipotecarios al 31 de diciembre de 2010, que se presenta a efectos comparativos (13.335.515 miles de euros), difiere del publicado en las cuentas anuales



consolidadas del ejercicio 2010 (13.151.836 miles de euros), debido a que se ha corregido para excluir determinados préstamos hipotecarios que estaban titulizados a dicha fecha y que se habían incluido en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010 y para incluir los préstamos hipotecarios concedidos a empresas del Grupo, que se habían excluido en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2010.

El valor nominal de los préstamos y créditos pendientes y no elegibles al 30 de junio de 2011 asciende a 4.644.912 miles de euros, de los que 3.075.287 miles de euros corresponden a créditos y préstamos no elegibles por no cumplir, exclusivamente, los límites establecidos en el artículo 5.1 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, (préstamos o créditos garantizados que exceden del 60% del valor de tasación del bien hipotecado, o del 80% de aquel valor en el caso de financiación de la construcción, rehabilitación o adquisición de vivienda, sin perjuicio de las excepciones previstas en dicha norma).

El valor nominal de los préstamos y créditos pendientes y no elegibles al 31 de diciembre de 2010 asciende a 4.372.014 miles de euros, de los que 2.894.608 miles de euros corresponden a créditos y préstamos no elegibles por no cumplir, exclusivamente, los límites establecidos en el artículo 5.1 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, mencionados en el párrafo anterior.

A continuación se presenta el valor nominal al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes y el de los que resultan elegibles, sin considerar los límites a su cómputo que establece el artículo 12 del Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, desglosados atendiendo a la divisa en la que están denominados, a su situación de pago, a su plazo medio de vencimiento residual, al tipo de interés, a la finalidad de las operaciones y al tipo de garantía:



	Miles de Euros			
	30/06/2011		31/12/2010	
	Nominal pendiente de préstamos y créditos hipotecarios	Nominal pendiente de préstamos y créditos hipotecarios elegibles (*)	Nominal pendiente de préstamos y créditos hipotecarios	Nominal pendiente de préstamos y créditos hipotecarios elegibles (*)
Por divisa en la que están denominados	13.295.858	8.650.946	13.335.515	8.963.501
Denominados en euros	13.283.508	8.642.910	13.322.742	8.955.346
Denominados en otras divisas	12.350	8.036	12.773	8.155
Por situación de pago	13.295.858	8.650.946	13.335.515	8.963.501
Al corriente de pago al 31 de diciembre	11.977.741	8.025.273	12.308.089	8.418.317
Resto de operaciones	1.318.117	625.673	1.027.426	545.184
Por plazo de vencimiento medio residual	13.295.858	8.650.946	13.335.515	8.963.501
Hasta 10 años	3.828.147	2.490.783	3.656.065	2.510.298
De 10 a 20 años	2.776.229	1.806.353	2.777.191	1.955.385
De 20 a 30 años	4.302.203	2.799.227	4.344.731	2.832.948
Más de 30 años	2.389.279	1.554.583	2.557.528	1.664.870
Por tipo de interés	13.295.858	8.650.946	13.335.515	8.963.501
Operaciones a tipo de interés fijo	542.304	352.850	395.650	258.817
Operaciones a tipo de interés variable	12.698.248	8.262.111	12.865.749	8.656.468
Operaciones a tipo de interés mixto	55.306	35.985	74.116	48.216
Por finalidad de las operaciones	13.295.858	8.650.946	13.335.515	8.963.501
Destinadas a personas físicas y jurídicas (actividades empresariales)	7.887.818	4.611.346	7.839.934	4.473.821
- De las que: Vinculadas a promoción inmobiliaria	3.266.362	2.190.570	3.499.284	2.274.275
Financiación a hogares	5.408.040	4.039.600	5.495.581	4.489.680
Por tipo de garantía	13.295.858	8.585.558	13.335.515	8.963.501
Operaciones con garantía de activos/edificios terminados	9.293.359	6.503.711	9.561.341	6.913.433
Activos de uso residencial	7.751.606	5.748.252	8.036.033	6.029.918
Activos de uso comercial	1.541.753	755.459	1.525.308	883.515
Otros activos	---	---	---	---
Operaciones con garantía de activos/edificios en construcción	3.050.762	1.494.874	2.730.605	1.398.386
Activos de uso residencial	964.234	472.475	998.430	489.231
Activos de uso comercial	173.990	85.255	156.195	79.054
Otros activos	1.912.538	937.144	1.575.980	830.101
Terrenos	951.737	586.973	1.043.569	651.682
Urbanizados	875.236	586.973	910.849	568.802
Otros	76.501	---	132.720	82.880

(*) Sin considerar límites del artículo 12 del Real Decreto 716/2009.

A continuación se presenta el desglose del valor nominal de los préstamos y créditos hipotecarios pendientes elegibles al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 atendiendo al porcentaje que alcanza el importe de las operaciones con el correspondiente valor de la garantía obtenido a partir de la última tasación disponible de los bienes hipotecados (loan to value):



Tipo de garantía	Miles de Euros									
	30/06/2011					31/12/2010				
	Loan to value de las operaciones									
	Hasta el 40%	Entre el 40% y el 60%	Entre el 60% y el 80%	Más del 80%	TOTAL	Hasta el 40%	Entre el 40% y el 60%	Entre el 60% y el 80%	Más del 80%	TOTAL
Hipotecas sobre viviendas	886.731	1.571.777	3.180.479	---	5.638.987	824.279	1.536.585	3.323.455	---	5.684.319
Resto de garantías	1.362.820	1.571.863	77.276	---	3.011.959	1.464.210	1.729.518	85.454	---	3.279.182
TOTAL	2.249.551	3.143.640	3.257.755	---	8.650.946	2.288.489	3.266.103	3.408.909	---	8.963.501

El Banco no tiene activos de sustitución afectos a emisiones de cédulas hipotecarias.

b) Operaciones pasivas

A continuación se presenta el valor nominal agregado de las cédulas hipotecarias vivas al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 emitidas por el Banco atendiendo a su plazo de vencimiento residual:

	Miles de Euros											
	30/06/2011					31/12/2010						
	Menos de 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	TOTAL	Menos de 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	TOTAL		
Emitidas mediante oferta pública	2.800.000	1.300.000	---	---	4.100.000	1.800.000	2.300.000	---	---	4.100.000		
No emitidas en oferta pública	1.893.100	440.000	100.000	---	2.433.100	1.243.100	1.040.000	---	---	2.283.100		
TOTAL	4.693.100	1.740.000	100.000	---	6.533.100	3.043.100	3.340.000	---	---	6.383.100		
% de colateralización (*)						77,5%						73,3%

(*) Calculado como cociente entre el valor nominal total de las cédulas hipotecarias emitidas y el nominal pendiente de amortización de los préstamos y créditos elegibles (aplicando los límites y criterios establecidos en el art 12 del R.D. 716/2009).

Las cédulas hipotecarias están registradas en los siguientes epígrafes del balance al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de entidades de crédito	200.000	200.000
Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela	400.000	400.000
Pasivos financieros a coste amortizado - Débitos representados por valores negociables	5.733.100	5.283.100
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en Pérdidas y ganancias	200.000	500.000
TOTAL	6.533.100	6.383.100

A continuación se presenta el valor nominal agregado de las participaciones hipotecarias y de los certificados de transmisión hipotecaria vivos al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 emitidos por el Banco, atendiendo a su plazo de vencimiento residual:



	Miles de Euros									
	30/06/2011					31/12/2010				
	Menos de 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	TOTAL	Menos de 3 años	Entre 3 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	TOTAL
Participaciones Hipotecarias	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Emitidas mediante oferta pública	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
No emitidas en oferta pública	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Certificados de transmisión hipotecaria	---	---	---	528.066	528.066	---	---	---	722.877	722.877
Emitidas mediante oferta pública	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
No emitidas en oferta pública	---	---	---	528.066	528.066	---	---	---	722.877	722.877
TOTAL	---	---	---	528.066	528.066	---	---	---	722.877	722.877

1.10. Transparencia informativa en relación con las financiaciones a la construcción y promoción inmobiliaria, financiación para la adquisición de vivienda, activos adquiridos en pago de deudas y valoración de las necesidades de financiación en los mercados

1.10.1. Información sobre financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria, financiación para adquisición de vivienda y activos adquiridos en pago de deudas

1.10.1.1. Información cualitativa

El Grupo lleva a cabo una gestión integral de la cartera inmobiliaria a lo largo de todo el ciclo crediticio. Desde el momento de la concesión, donde se contemplan de forma expresa las peculiaridades del segmento en cuestión, pasando por un estrecho seguimiento de la cartera vigente, hasta la gestión de las posiciones en desfase o morosas de clientes vinculados con la construcción inmobiliaria o la promoción y los bienes inmuebles que se puedan incorporar en el balance fruto de esta gestión.

Concesión de nuevo riesgo

Los segmentos Promoción y Construcción Inmobiliaria no constituyen un segmento objetivo para el Grupo. No obstante, éste tiene el proceso y las herramientas de concesión para asegurar que las posiciones que se pudieran generar son de la máxima calidad crediticia.

Así, en primer lugar, las herramientas estadísticas de valoración de clientes (ratings y scorings) incorporan la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE) como uno de sus factores discriminantes. En este sentido, se contempla de forma expresa el comportamiento diferencial de los clientes pertenecientes a este segmento.

Adicionalmente, dentro de los esquemas de atribuciones delegadas para sancionar riesgo, se incorpora también el sector de actividad económica como factor discriminante. De esta forma, las oficinas disponen de facultades muy limitadas para conceder riesgos de cualquier tipo a favor de empresas que enmarquen su actividad en la construcción inmobiliaria o la promoción.

Seguimiento de activos crediticios en situación normal

Además de realizar un seguimiento global de la cartera según criterios generales, se analizan exhaustivamente todos aquéllos acreditados que desarrollen su actividad en los sectores construcción inmobiliaria o promoción independientemente de su nivel de deterioro crediticio. Los procesos implantados por el Grupo en este aspecto persiguen la revisión de estas carteras, al menos, con periodicidad anual.



La labor de análisis concluye con la asignación de un dictamen a cada cliente. Este dictamen constituye la estrategia que se pretende seguir con cada cliente, con el fin de evitar su entrada en desfase o, caso de ser inevitable, para hacerlo con la posición más robusta posible. Las labores de análisis se encuentran tipificadas con un elevado nivel de detalle, cubriendo tanto análisis del riesgo crediticio como cuestiones de índole técnico-jurídico (formalizaciones, garantías, etc.)

La Dirección de Riesgos dispone adicionalmente de un equipo especializado en el sector inmobiliario que da soporte a la gestión de estos riesgos:

- I. Previa a la autorización de la financiación/ refinanciación:
 - a. Asesoramiento técnico sobre conocimiento de mercado, viabilidad del proyecto, estado actual del Plan General que pueda afectar al inmueble, validez del método de tasación, expectativas del desarrollo del suelo, concentración de promociones en la zona, etc.
 - b. Comprobación de licencias, documentos de reparto, verificaciones, división horizontal, pólizas de seguros, proyecto visado, etc.
- II. Formalización:
 - a. Validación a la formalización, tanto de Préstamo Hipotecario Promotor como Préstamo Hipotecario Suelo, revisando y contrastando la documentación anexada al expediente
 - b. Comprobación de la correcta inscripción registral de las garantías
- III. Disposiciones:
 - a. Control de las disposiciones tanto de Préstamos Hipotecarios Suelo como de Préstamos Hipotecarios Promotor, incluyendo la actualización de la información relacionada

El mismo equipo de especialistas realiza el seguimiento de las promociones y suelos financiados por el Grupo mediante la emisión de alertas sobre la evolución de las promociones, cuando corresponde:

- Revisión de las tasaciones asociadas a los promotores y previa verificación, actualizando los valores asociados a las unidades que componen la promoción. Se emiten alarmas cuando se observan disminuciones significativas de los valores de tasación.
- Estado de las licencias necesarias en cada momento del desarrollo.
- Valoración de la operativa bancaria (perfil de las disposiciones, frecuencia, importe).
- Evolución de ventas en relación a la ejecución de la obra.
- Progreso de la obra.
- Reclamaciones judiciales de proveedores, embargos posteriores a la constitución de la hipoteca.
- Promociones que, finalizado el periodo de carencia y pasado un tiempo más que razonable para la venta, se quedan con restos de la promoción manteniendo las condiciones de financiación inicial.
- Informes sobre la situación global de la cartera de préstamos hipotecarios promotor y suelo, detallando, entre otras cosas, ubicación geográfica, grado de avance de la obra, tasaciones, etc.



Gestión de la cartera en desfase y mora

Los equipos dedicados a esta tarea (representada tanto a nivel Servicios Centrales como en las Direcciones Regionales) tienen criterios claramente establecidos para la gestión de clientes.

Los clientes son gestionados desde el primer impago, agotando todas las posibles vías de solución amistosa sin menoscabar la posición que pueda tener el Grupo frente a un deudor. Estas actuaciones incluyen la concesión de carencia, ampliación de vencimiento, modificación de plazos de liquidación, obtención de garantías adicionales para refinanciación y daciones parciales o totales en pago de deuda, de acuerdo con los criterios expuestos a continuación.

En todo caso, todas las estrategias pivotan en torno a información actualizada, particularmente centrada en tasaciones, verificaciones y, en general, solvencia de los clientes.

Para la aplicación de estas vías de actuación, el equipo de Gestión de la Inversión Irregular dispone de una serie de árboles de decisión. Éstos se articulan, fundamentalmente, en torno a los ejes recogidos a continuación:

- Garantías existentes, profundizando en la casuística existente en este punto, en base a la cobertura que éstas supongan. Se diferencian situaciones en función de la posición acreedora del Grupo en relación a otras entidades.
- Existencia de avalistas, tomando en consideración la situación económica de éstos.
- Situación de solvencia, valorando la calidad de los bienes disponibles, así como su situación en términos de cargas preexistentes.

En base a la caracterización en torno a estos ejes, se definen con claridad las acciones a llevar a cabo. Así, con carácter general, se aplican las siguientes estrategias:

- De no existir garantías que cubran holgadamente la posición, se persigue mejorar la posición del Grupo mediante la inclusión de avalistas con solvencia suficiente o aportación de nuevas garantías por parte de los deudores existentes.
- Refinanciaciones: reservadas para clientes con solvencia que dé soporte holgado al riesgo, tomando en consideración cargas preexistentes, según tasaciones actualizadas. En este tipo de situaciones se debe mejorar la cobertura de la operación mediante el incremento de garantías, alargando plazos de forma que sea asumible el peso de la financiación para el cliente. En todo caso, asegurando la cobertura del riesgo.
- Dación en pago/compra de inmuebles: de no ser viable la refinanciación se valora la opción de aceptar una dación en pago, o compra del inmueble. En estos casos, se fija como límite un 90% del valor de tasación actualizado, asegurándose de que el importe nunca es inferior al valor de la deuda.
- Reclamación judicial: se inicia en caso de no poder mejorarse la posición en términos de garantías aportadas, existiendo una solvencia suficiente por parte de los titulares o avalistas. En este sentido, se valoran de forma diferenciada procesos por vía hipotecaria, o a través de demanda de títulos no judiciales, persiguiendo bienes de titular y avalistas.

Gestión de deuda con intervención de varias entidades

La Unidad de Reestructuraciones está especializada en la gestión de préstamos para la reestructuración o refinanciación de la deuda de empresas clientes, en la que intervienen varias entidades financieras.



Esta Unidad lleva a cabo estrategias coherentes con las aplicadas a la gestión de los clientes en situación irregular o morosa no enmarcados en una financiación multilateral, adaptadas a la mayor complejidad de la casuística gestionada. Basa sus directrices en los siguientes principios fundamentales:

- I. Análisis de colaterales de operaciones.
- II. Valoración de las limitaciones para la ejecución de colaterales.
- III. Apoyos jurídicos para valorar acuerdos existentes entre acreedores o los documentos de garantías y prendas.
- IV. Coste social y reputacional.

Gestión de préstamos hipotecarios a particulares

El Banco cuenta con una unidad especializada dedicada a la gestión de deuda de particulares con dificultades de pago. Este equipo es responsable de la gestión de los préstamos hipotecarios a favor de particulares, con solvencia suficiente y voluntad de pago. Así, sus funciones son:

- Negociar con clientes Particulares y Autónomos que sean solventes y presenten voluntad de pago contrastada, mediante la gestión de procesos de reestructuración, refinanciación y en último extremo adquisición de activos.
- En caso de refinanciación, hará uso de las distintas medidas que hubiera impulsado el Gobierno para facilitar la actividad económica de particulares (ICO moratoria, ampliación gratuita de plazo, etc.).
- Este centro es complementario de las labores de gestión de desfases de particulares y autónomos que llevan a cabo agencias externas.

Área Inmobiliaria

El Área Inmobiliaria nace con la vocación de gestión de los activos inmobiliarios propiedad del Grupo, maximizando su valor de la forma más eficiente. En este sentido, interactúa fundamentalmente con la Unidad de Gestión de la Inversión Irregular y con Reestructuraciones.

La interacción comienza, típicamente, como paso previo a una dación en pago o compra de inmuebles. No obstante, el Área Inmobiliaria proporciona asesoramiento en general antes de la incorporación de inmuebles al balance del Grupo. Así, realiza informes con las siguientes finalidades:

- Valorar los suelos, incluyendo las perspectivas que ofrecen desde un punto de vista de futuros desarrollos, contemplando los planes urbanísticos que les puedan afectar.
- Evaluar promociones inacabadas, identificando las inversiones necesarias para su finalización, así como las perspectivas para la venta posterior de las unidades que se generen.
- Analizar la posición de promociones acabadas, desde un punto de vista de posibilidades de venta de los inmuebles.

Una vez concluidos los procesos correspondientes (dación, adjudicación, etc.) que finalizan con la incorporación del bien al balance del Grupo, el Área Inmobiliaria recibe toda la información relativa a los bienes y pasa a gestionarlos. En este ámbito se incluyen las siguientes tareas:

- Gestionar la venta de los inmuebles o suelos, según una estrategia de optimización de valor.



- Coordinar el desarrollo de los suelos o promociones inacabadas, cuando se consideren las inversiones rentables.
- Gestionar los bienes propiedad del Grupo, incluyendo seguridad, pago de impuestos, mantenimiento, etc.

1.10.1.2. Información cuantitativa

Al 30 de junio de 2011, el detalle de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas es el siguiente:

	Miles de Euros		
	30/06/2011		
	Importe Bruto	Exceso sobre valor de garantía (2)	Cobertura específica
Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España) (1)	4.962.936	2.055.695	378.888
Del que Dudosos	846.132	334.330	288.902
Del que Subestandar	867.776	388.178	89.986

Pro-memoria	
Cobertura genérica total (negocios totales) (3)	23.500
Activos fallidos (4)	185.851

Pro-memoria		Valor contable
Total crédito a la clientela (5)		23.928.528
Total activo consolidado		30.955.124

(1) La clasificación de los créditos se ha realizado de acuerdo con la finalidad de los créditos, y no con la CNAE del deudor. Ello implica, por ejemplo, que si el deudor se trata: (a) de una empresa inmobiliaria pero dedica la financiación concedida a una finalidad diferente de la construcción o promoción inmobiliaria, no se incluye en este cuadro, y (b) de una empresa cuya actividad principal no es la de construcción o promoción inmobiliaria pero el crédito se destina a la financiación de inmuebles destinados a la promoción inmobiliaria, se incluye en este cuadro.

(2) Es el importe del exceso que supone el importe bruto de cada crédito sobre el valor de los derechos reales que, en su caso, se han recibido en garantía, calculados según lo dispuesto en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España. Por tanto, el valor de los derechos reales es el resultado de ponderar el menor importe entre el coste de los activos y el valor de su tasación en su estado actual ponderado por unos porcentajes que van del 70% al 50% según la naturaleza de los activos hipotecados.

(3) Es el importe total de la cobertura genérica realizada por cualquier concepto por el Grupo (negocios totales).

(4) Importe bruto del crédito destinado a financiar la construcción y promoción inmobiliaria registrado por las entidades de crédito del Grupo (negocios en España) dado de baja del activo por haber sido calificado como "activo fallido".

(5) Inversión crediticia bruta (incluidos préstamos titulizados dados de baja de balance).

El desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria al 30 de junio de 2011, en función del tipo de garantía, es el siguiente:



	Miles de Euros
	Importe Bruto
	30/06/2011
Sin garantía hipotecaria	504.611
Con garantía hipotecaria	3.273.480
Edificios terminados	1.267.025
Vivienda	782.466
Resto	484.559
Edificios en construcción	1.054.718
Vivienda	1.003.360
Resto	51.358
Suelo	951.737
Terrenos urbanizados	875.236
Resto de suelo	76.501
Con otras garantías	1.184.845
Total	4.962.936

A continuación se presenta el desglose del crédito a los hogares para adquisición de vivienda al 30 de junio de 2011 (negocios en España):

	Miles de Euros	
	30/06/2011	
	Importe Bruto	Del que: Dudoso
Crédito para adquisición de vivienda:		
Sin garantía hipotecaria	37.070	124
Con garantía hipotecaria	6.253.583	218.254
Total	6.290.653	218.378

El desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV), al 30 de junio de 2011, es el siguiente:

	Miles de Euros				
	30/06/2011				
	Rangos de LTV (1)				Total
LTV≤50%	50%<LTV≤80%	80%<LTV≤100%	LTV>100%		
Importe bruto	1.584.299	4.402.030	245.676	21.578	6.253.583
Del que dudosos	9.664	149.897	45.174	13.520	218.255

(1) El loan to value (LTV) es la ratio que resulta de dividir el riesgo vigente al cierre del ejercicio entre el importe de la última tasación disponible.

En cuanto a los activos inmobiliarios e instrumentos de capital adjudicados al Grupo al 30 de junio de 2011, su detalle es el siguiente:



	Miles de Euros	
	30/06/2011	
	Valor contable	Del que: Cobertura
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	1.548.297	469.610
Edificios terminados	567.293	131.791
Vivienda	339.539	79.178
Resto	227.754	52.613
Edificios en construcción	108.980	33.979
Vivienda	103.191	32.148
Resto	5.789	1.831
Suelo	872.024	303.840
Terrenos urbanizados	214.495	72.556
Resto de suelo	657.529	231.284
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	117.941	10.762
Resto de activos inmobiliarios adjudicados	11.274	---
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos (1)	912	---
Total	1.678.424	480.372

(1) Corresponde íntegramente a instrumentos de capital que representan participaciones en empresas constructoras o inmobiliarias recibidos en pago de deudas. No existen sociedades no consolidadas que sean tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados.

1.10.2. Información sobre necesidades de financiación en los mercados

Los últimos años han sido ejercicios de gran exigencia para Banco Pastor en cuanto a la gestión de liquidez. El año 2010 fue especialmente relevante debido a los vencimientos de emisiones de renta fija, ya que vencieron 2 emisiones de un volumen considerable: en enero, una de deuda senior de 750 millones de euros y en junio, una de cédulas hipotecarias de 1.000 millones de euros.

Se había anticipado la gestión de estos vencimientos mediante la emisión de bonos de medio y largo plazo durante los años anteriores, especialmente durante 2009 cuando se colocaron 1.137 millones de euros de deuda senior con el aval del Reino de España y 1.000 millones de euros de cédulas hipotecarias.

La actividad emisora de instrumentos de largo plazo en los años 2009 y 2010 permitió consolidar una posición muy reducida de títulos emitidos de deuda a corto plazo. Esta política ha continuado en la primera mitad de 2011 y el saldo de pagarés emitidos en el mercado mayorista era de 366 millones de euros a 30 de junio, lo que supone un incremento de 78 millones frente a 31 de diciembre de 2010.

La estrategia de liquidez sigue basada en la financiación de una parte muy importante de la inversión mediante recursos de la red. Durante el primer semestre del año se ha generado un gap comercial positivo de 1.381 millones de euros. Como resultado, a 30 de junio de 2011 el 75,4% de la inversión crediticia del Grupo estaba financiada con recursos de clientes.

Esta situación ha provocado que Banco Pastor haya acabado el semestre con unos activos líquidos disponibles de más de 2.200 millones de euros, lo que implica un crecimiento de más de 1.000 millones respecto a 31 de diciembre de 2010.

En el segundo semestre de 2011 e independientemente de los mencionados pagarés, Banco Pastor sólo tiene que afrontar vencimientos de 226 millones de



euros de cédulas hipotecarias en diciembre por lo que las necesidades de corto plazo pueden definirse como reducidas.

En 2012 habrá vencimientos más exigentes. Los más relevantes se concentran en marzo (1.000 millones euros de deuda senior avalada) y septiembre (600 millones de euros). La planificación para refinanciar dichos vencimientos –que en el contexto actual pueden denominarse de medio plazo- se fundamenta en la generación de liquidez a través de la red comercial. A la vista de los logros del primer semestre, se ha revisado el presupuesto de la red de sucursales. En lo referente a la liquidez, tiene encomendado el objetivo de generar en el año 1.784 millones de gap comercial positivo por lo que está prevista la generación de más de 400 millones de euros de liquidez en el segundo semestre de 2011. Consecuentemente, el ratio del 75,4% arriba mencionado debería incrementarse aún más.

Existe una gran incertidumbre respecto a la emisión de instrumentos de deuda a medio y largo plazo debido a la situación de los mercados de deuda. Aún así y dada la posición de liquidez de Banco Pastor, no sería necesario apelar en este segundo semestre para cubrir los vencimientos del próximo año. No obstante, Banco Pastor tiene la posibilidad de emitir con aval del Reino de España por un importe de hasta 736 millones de euros en caso de que las circunstancias así lo aconsejasen.

Se va a incrementar de forma muy discreta la emisión de instrumentos de deuda a corto plazo.

Esta estrategia permitirá al Banco terminar el año 2011 con una primera línea de liquidez en línea con la de junio, lo que permitirá hacer frente a la amortización de los vencimientos del año 2012.

A más largo plazo, los vencimientos de Banco Pastor fueron planificados de forma escalonada y sin concentraciones significativas en ningún año. De esta forma, la entidad contará con cierta flexibilidad de gestión de su liquidez aprovechando los momentos adecuados y con los productos que sean más aconsejables en cada ocasión.

Respecto a la financiación de la cartera de renta fija, se está obteniendo financiación de los mercados de cesión temporal. No obstante, se sigue recurriendo a financiación del Banco Central Europeo si bien a un nivel inferior que en 2010.

Dicha dependencia disminuirá en función de la evolución de los mercados de deuda.

1.11. Hechos posteriores

El Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. en la reunión celebrada el 21 de julio de 2011 acordó aceptar la dimisión de sus cargos de Consejero y miembro de la Comisión de Control y Auditoría presentada por D. Joaquín del Pino Calvo-Sotelo, motivada por su vinculación como accionista significativo de Casa Grande de Cartagena, S.L. y la decisión de este de transmitir íntegramente su participación accionarial en Banco Pastor, S.A.

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados no se ha producido ningún otro hecho adicional que tenga un efecto significativo en los mismos.

2. BENEFICIO POR ACCIÓN

2.1. Beneficio básico por acción

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en el período entre el número medio ponderado de las acciones en circulación



durante ese período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

De acuerdo con ello, la determinación del beneficio básico por acción es la siguiente:

	30/06/2011	30/06/2010	Variación (%)
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	38.176	61.532	(37,96)
Nº medio ponderado de acciones en circulación (unidades)	268.164.472	263.564.977	1,75
Nº medio de acciones propias en el ejercicio (unidades)	3.402.946	1.812.763	87,72
Beneficio básico por acción (euros)	0,14	0,24	(38,66)

2.2. Beneficio diluido por acción

El beneficio diluido por acción se determina de forma similar al beneficio básico por acción, pero el resultado neto del ejercicio y el número medio ponderado de acciones en circulación se ajustan para tener en cuenta el efecto dilusivo potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible en vigor al cierre del período correspondiente.

Al 30 de junio de 2011, los únicos instrumentos con efecto dilusivo potencial corresponden a la emisión de obligaciones subordinadas convertibles realizada el 14 de abril de 2011 (Nota 16).

Al 31 de diciembre de 2010, el Grupo no había emitido ninguno de dichos instrumentos.

De acuerdo con ello, la determinación del beneficio diluido por acción es la siguiente:

	30/06/2011	30/06/2010	Variación (%)
Resultado neto del ejercicio (miles de euros)	38.176	61.532	(37,96)
Ajustes al resultado por importes asociados a las acciones potenciales con efectos dilusivos (miles de euros)	---	---	---
Nº medio ponderado de acciones en circulación (unidades)	268.164.472	263.564.977	1,75
Nº medio de acciones propias en el ejercicio (unidades)	3.402.946	1.812.763	87,72
Nº medio de acciones que resultarían emitidas en caso de convertir todos los instrumentos convertibles (unidades)	30.059.563	---	---
Número medio total ajustado de acciones para el cálculo del beneficio por acción diluido (unidades)	294.821.089	261.752.214	12,63
Beneficio diluido por acción (euros)	0,13	0,24	(44,92)

3. DIVIDENDOS PAGADOS

A continuación se presenta el detalle de los dividendos pagados por el Banco durante los períodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2011 y 30 de junio de 2010, respectivamente:



	PERIODO ACTUAL			PERIODO ANTERIOR		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	10,09%	0,0333	8.888	---	---	---
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc)	---	---	---	---	---	---
Dividendos totales pagados	10,09%	0,0333	8.888	0,00%	0,0000	0,0
a) Dividendos con cargo a resultados	10,09%	0,0333	8.888	---	---	---
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	---	---	---	---	---	---
c) Dividendos en especie	---	---	---	---	---	---

En el primer semestre del ejercicio 2011 el Banco distribuyó dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2010 por importe de 8.888 miles de euros (8.783 miles de euros después de las eliminaciones de consolidación).

En el primer semestre del ejercicio 2011 se llevó a cabo una ampliación de capital que sirve como instrumento de retribución al accionista, por un importe total de 1.958 miles de euros. La ampliación permite a los accionistas recibir acciones de Banco Pastor de nueva emisión. A cada accionista se le entrega una acción gratuita por cada 45 acciones antiguas, suscrita con cargo a prima de emisión (Nota 16).

En el primer semestre del ejercicio 2010 se llevó a cabo una ampliación de capital que sirve como instrumento de retribución al accionista, por un importe total de 1.727 miles de euros. La ampliación permite a los accionistas recibir acciones de Banco Pastor de nueva emisión. A cada accionista se le entrega una acción gratuita por cada 50 acciones antiguas, suscrita con cargo a prima de emisión (Nota 16).

En el segundo semestre del ejercicio 2010 el Banco distribuyó dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2010 por importe de 7.127 miles de euros (7.056 miles de euros después de las eliminaciones de consolidación).

4. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

A continuación se presenta el desglose de las actividades más relevantes del Grupo agrupadas en los siguientes segmentos de actividad: Banca Minorista (negocio fundamental del Grupo), actividad de seguros y otras actividades, segmentación utilizada para la gestión.

En el ejercicio 2010 el Grupo dejó de realizar la actividad de seguros, como consecuencia de la venta de una participación del 50% en la sociedad Pastor Vida, S.A. con cesión del control de la misma, tal como se indica en la Nota 1.4.1. (sociedad a través de la cual el Grupo realizaba dicha actividad).

La participación sobre el total activo consolidado a 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente: para el segmento de Banca Minorista el 99,04% y el 99,03% y para el segmento de otras actividades el 0,96% y el 0,97%, respectivamente.

A continuación se incluyen los balances consolidados resumidos desglosados por segmentos de negocio al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010:



ACTIVO	Miles de Euros					
	30/06/2011			31/12/2010		
	BALANCE CONSOLIDADO	BANCA MINORISTA	OTRAS ACTIVIDADES	BALANCE CONSOLIDADO	BANCA MINORISTA	OTRAS ACTIVIDADES
Caja y depositos en bancos centrales	273.005	272.994	11	283.834	283.833	1
Cartera de negociacion	187.008	187.008	---	207.375	207.375	---
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias	202.197	202.197	---	577.650	577.650	---
Activos financieros disponibles para la venta	2.286.233	2.285.350	883	1.749.832	1.748.949	883
Inversiones crediticias	23.124.367	23.097.412	26.955	23.533.832	23.506.764	27.068
Cartera de inversion a vencimiento	2.091.100	2.091.100	---	2.031.689	2.031.689	---
Ajustes a activos financieros por macrocoberturas	4.932	4.932	---	10.121	10.121	---
Derivados de cobertura	101.042	101.042	---	154.068	154.068	---
Activos no corrientes en venta	1.273.076	1.272.053	1.023	1.069.425	1.068.402	1.023
Participaciones	101.373	101.267	106	102.653	101.982	671
Contratos de seguros vinculados a pensiones	25.086	25.086	---	25.442	25.442	---
Activo material	174.831	173.685	1.146	182.474	181.288	1.186
Activo intangible	27.217	27.093	124	25.602	25.465	137
Activos fiscales	254.292	250.234	4.058	279.926	274.309	5.617
Resto de activos	829.365	567.101	262.264	900.775	636.476	264.299
TOTAL ACTIVO	30.955.124	30.658.554	296.570	31.134.698	30.833.813	300.885
PASIVO						
Cartera de negociacion	94.860	94.753	107	76.663	76.304	359
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias	199.996	199.996	---	489.633	489.633	---
Pasivos financieros a coste amortizado	28.565.148	28.353.160	211.988	28.730.489	28.476.204	254.285
Ajustes a pasivos financieros por macrocoberturas	---	---	---	---	---	---
Derivados de cobertura	38.534	38.534	---	69.112	69.112	---
Pasivos por contratos de seguros	2.777	2.777	---	2.761	2.761	---
Provisiones	90.111	87.010	3.101	105.476	103.600	1.876
Pasivos fiscales	18.143	17.879	264	15.551	15.427	124
Resto de pasivos	63.244	62.107	1.137	38.892	38.885	7
TOTAL PASIVO	29.072.813	28.856.216	216.597	29.528.577	29.271.926	256.651
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.882.311	1.802.338	79.973	1.606.121	1.561.887	44.234
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	30.955.124	30.658.554	296.570	31.134.698	30.833.813	300.885

A continuación se incluyen las cuentas de resultados consolidadas resumidas desglosadas por segmentos de negocio al 30 de junio de 2011 y 30 de junio de 2010:



Cuenta de Perdas y Ganancias Consolidada	Miles de Euros						
	30/06/2011			30/06/2010			
	Resultados Consolidados	Resultados de Banca Minorista	Resultados de Otras Actividades	Resultados Consolidados	Resultados de Banca Minorista	Resultados de la Actividad de Seguros	Resultados de Otras Actividades
A) MARGEN DE INTERESES	226.374	229.079	(2.705)	257.129	261.306	---	(4.177)
Rendimientos de instrumentos de capital	465	452	13	3.267	3.267	---	---
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	2.323	2.323	---	1.974	556	1.418	---
Comisiones netas	48.606	48.190	416	69.309	68.847	---	462
Resultados de operaciones financieras (neto)	50.416	50.416	---	66.898	66.948	---	(50)
Diferencias de cambio (neto)	1.598	1.598	---	2.853	2.853	---	---
Otros productos y cargas de explotación (neto)	10.828	4.867	5.961	6.950	1.275	---	5.675
B) MARGEN BRUTO	340.610	336.925	3.685	408.380	405.052	1.418	1.910
Gastos de administración	(172.616)	(168.584)	(4.032)	(173.700)	(170.038)	---	(3.662)
Amortización	(13.786)	(13.718)	(68)	(14.138)	(14.023)	---	(115)
Dotaciones a provisiones (neto)	(43.701)	(43.952)	251	6.371	6.256	---	115
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	110.507	110.671	(164)	226.913	227.247	1.418	(1.752)
Otros resultados netos	(57.552)	(57.516)	(36)	(142.886)	(142.423)	---	(463)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	52.955	53.155	(200)	84.027	84.824	1.418	(2.215)
Impuesto sobre beneficios	(14.099)	(14.060)	(39)	(23.762)	(23.686)	---	(76)
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	38.856	39.095	(239)	60.265	61.138	1.418	(2.291)
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---	---	1.418	---	1.418	---
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	38.856	39.095	(239)	61.683	61.138	2.836	(2.291)

El segmento correspondiente a la actividad de seguros no presenta resultado en el primer semestre del ejercicio 2011 como consecuencia de la interrupción de dicha actividad en diciembre del ejercicio 2010 (Nota 1.4.1).

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

5. REMUNERACIONES A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN DEL BANCO

Las remuneraciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco en los periodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2011 y 30 de junio de 2010 se presentan a continuación:



ADMINISTRADORES:	Importe (Miles de euros)	
	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Concepto retributivo:		
Retribución fija	731	592
Retribución variable	---	742
Retribución salarial	731	1.334
Dietas	276	279
Atenciones estatutarias	225	225
Total	1.232	1.838

Otros beneficios:		
Anticipos	6	15
Créditos concedidos	557	671
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	11	11
Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas	26.249	25.675
Primas de seguros de vida	189	106

DIRECTIVOS:	Importe (Miles de euros)	
	PERIODO ACTUAL	PERIODO ANTERIOR
Total remuneraciones recibidas por Directivos	697	985

En todos los casos, las operaciones que dan lugar a los saldos de riesgos del Grupo con los miembros del Consejo de Administración del Banco (anticipos y créditos) fueron concedidos en condiciones de mercado.

El número de personas que forman parte del Consejo de Administración del Banco es de nueve a junio de 2011 y de nueve a junio de 2010.

El número de personas que forman parte de la Alta Dirección del Banco es de ocho a junio de 2011 y junio de 2010.

6. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 30 de junio 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Caja	126.045	133.197
Depósitos en Banco de España	95.408	95.584
Depósitos en otros bancos centrales	51.552	55.053
TOTAL	273.005	283.834

7. ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros del Grupo, distintos de los saldos correspondientes a "Caja y depósitos en bancos centrales" y "Derivados de cobertura", clasificados por naturaleza y categorías a efectos de valoración, al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 se presentan a continuación:



ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA	Miles de Euros				
	Cartera de negociación	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
30/06/2011					
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	877.225	---
Crédito a la clientela	---	---	---	21.333.521	---
Valores representativos de deuda	105.769	202.197	2.236.192	913.621	2.091.100
Instrumentos de capital	7.018	---	50.041	---	---
Derivados de negociación	74.221	---	---	---	---
TOTAL (CONSOLIDADO)	187.008	202.197	2.286.233	23.124.367	2.091.100
31/12/2010					
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	847.596	---
Crédito a la clientela	---	---	---	21.652.136	---
Valores representativos de deuda	110.446	575.116	1.696.894	1.034.100	2.031.689
Instrumentos de capital	3.680	2.534	52.938	---	---
Derivados de negociación	93.249	---	---	---	---
TOTAL (CONSOLIDADO)	207.375	577.650	1.749.832	23.533.832	2.031.689

A continuación se presenta la misma información relativa a los estados financieros individuales de Banco Pastor, S.A. (Anexo I):

ACTIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA	Miles de Euros				
	Cartera de negociación	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG	Activos financieros disponibles para la venta	Inversiones crediticias	Cartera de inversión a vencimiento
30/06/2011					
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	1.463.647	---
Crédito a la clientela	---	---	---	22.406.283	---
Valores representativos de deuda	105.769	196.597	2.236.192	913.621	2.091.100
Instrumentos de capital	7.018	---	39.904	---	---
Derivados de negociación	74.221	---	---	---	---
TOTAL (INDIVIDUAL)	187.008	196.597	2.276.096	24.783.551	2.091.100
31/12/2010					
Depósitos en entidades de crédito	---	---	---	1.492.131	---
Crédito a la clientela	---	---	---	22.736.697	---
Valores representativos de deuda	110.446	492.098	1.696.894	1.034.100	2.031.689
Instrumentos de capital	3.680	---	42.706	---	---
Derivados de negociación	93.249	---	---	---	---
TOTAL (INDIVIDUAL)	207.375	492.098	1.739.600	25.262.928	2.031.689

En la Nota 17 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros.

7.1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

La composición por tipo de instrumentos del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:



	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Valores representativos de deuda	105.769	110.446
Instrumentos de capital	7.018	3.680
Derivados de negociación	74.221	93.249
TOTAL	187.008	207.375

El importe neto que figura registrado en el epígrafe “Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación” de la cuenta de pérdidas y ganancias es un beneficio de 1.417 miles de euros al 30 de junio de 2011 y una pérdida de 3.229 miles de euros al 30 de junio de 2010 (Nota 26).

7.1.1. Valores representativos de deuda

Al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, el desglose de los saldos incluidos en este epígrafe, clasificados por tipo de instrumento y contraparte, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Deuda Pública española	1.892	110.446
· Letras del Tesoro	1.892	46.392
· Deudas anotadas	---	64.054
Administraciones públicas no residentes	103.877	---
TOTAL	105.769	110.446

7.1.2. Instrumentos de capital

El desglose de los saldos de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Acciones de sociedades españolas	1.406	2.873
Acciones de sociedades extranjeras	5.612	807
TOTAL	7.018	3.680

7.1.3. Derivados financieros de negociación

A continuación se presenta el desglose por tipo de riesgo de los valores razonables de los derivados financieros de negociación al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Riesgo de cambio	2.441	2.056
Riesgo de interés	58.040	73.252
Riesgo sobre acciones	13.740	17.941
TOTAL	74.221	93.249



7.2. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

La composición por tipo de instrumentos del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Valores representativos de deuda	202.197	575.116
Instrumentos de capital	---	2.534
TOTAL	202.197	577.650

7.2.1. Valores representativos de deuda

Al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, el desglose de los saldos incluidos en este epígrafe, clasificados por tipo de instrumento y contraparte, es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Deuda Pública española	562	12.880
· Letras del Tesoro	---	12.880
Entidades de crédito	2.159	68.174
· Residentes	2.159	68.174
Otros sectores	199.476	494.062
· Residentes	199.476	494.062
TOTAL	202.197	575.116

El saldo de “Valores representativos de deuda” integrado en este capítulo al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, incluye un importe de 196.597 y 492.098 miles de euros, respectivamente, de bonos colateralizados con cédulas hipotecarias emitidas por el Grupo, con un valor nominal total de 200.000 y 500.000 miles de euros, respectivamente (Nota 14.2).

7.2.2. Instrumentos de capital

Al 30 de junio de 2011 no existía saldo en este epígrafe siendo el desglose a 31 de diciembre de 2010 el siguiente:

	Miles de Euros
	31/12/2010
Acciones de sociedades españolas	2.308
Acciones de sociedades extranjeras	226
TOTAL	2.534

7.3. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA

7.3.1. Composición del saldo

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, es el siguiente:



	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA	2.236.415	1.697.886
Deuda Pública española	788.385	66.244
· Letras del Tesoro	40.368	5.790
· Otras deudas anotadas	705.475	11.663
· Otros títulos	42.542	48.791
Administraciones Públicas no residentes	1.475	---
Entidades de crédito	1.294.110	1.467.592
· Residentes	1.234.421	1.325.633
· No Residentes	59.689	141.959
Otros sectores	152.445	164.050
· Residentes	143.389	156.297
· No residentes	9.056	7.753
INSTRUMENTOS DE CAPITAL	65.255	68.131
Acciones de sociedades españolas	48.551	49.490
Acciones de sociedades extranjeras	1.944	4.419
Fondos de inversión	14.760	14.222
TOTAL BRUTO	2.301.670	1.766.017
Menos: Pérdidas por deterioro	(15.437)	(16.185)
TOTAL	2.286.233	1.749.832

La principal variación que se ha producido en este capítulo es en el apartado “Valores representativos de deuda: otras deudas anotadas” y corresponde a la inversión realizada por el Grupo en “Otras deudas anotadas”.

Con respecto al apartado de “Instrumentos de capital” en el ejercicio 2010 se produjo la venta de la participación del 9,91% en la sociedad R-Cable Telecomunicaciones Galicia, S.A. por importe de 27.510 miles de euros, lo que generó una plusvalía de 17.093 miles de euros registrada en el epígrafe “Resultado de operaciones financieras” (Nota 26). Asimismo, durante el segundo semestre de 2010 se produjo la venta de la participación en Regasificadora del Noroeste, S.A. por importe de 2.324 miles de euros con unas plusvalías de 2.309 miles de euros.

7.3.2. Correcciones de valor por deterioro

A continuación se presenta el resumen de los movimientos de las correcciones de valor por deterioro de este capítulo:



	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
SALDOS AL INICIO DEL EJERCICIO	16.185	19.405
DOTACIONES (APLICACIONES) NETAS CON CARGO A RESULTADOS	(738)	(2.186)
Determinadas individualmente	21	577
Determinadas colectivamente	(759)	(2.763)
FONDOS UTILIZADOS		(1.526)
TRASPASO ENTRE FONDOS Y OTROS	(10)	492
Otros movimientos netos	(10)	492
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	15.437	16.185
De los que: Determinados individualmente	15.204	15.193
De los que: Determinados colectivamente	233	992
POR TIPO DE INSTRUMENTO		
De valores representativos de deuda	223	992
De valores representativos de capital	15.214	15.193
TOTAL PÉRDIDAS POR DETERIORO	15.437	16.185

En el primer semestre de 2011 y en el ejercicio 2010 se han realizado saneamientos directos rebajando el valor de la inversión en instrumentos de capital por importe de 3.306 y 4.007 miles de euros, respectivamente.

7.4. INVERSIONES CREDITICIAS

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros, es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Depósitos en entidades de crédito	877.225	847.596
Crédito a la clientela	22.047.971	22.401.533
Valores representativos de deuda	913.621	1.034.100
TOTAL BRUTO	23.838.817	24.283.229
Menos: Pérdidas por deterioro	(714.450)	(749.397)
TOTAL NETO	23.124.367	23.533.832

7.4.1. Depósitos en entidades de crédito

Los depósitos en entidades de crédito se detallan a continuación:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Por modalidad y situación del crédito		
A la vista	153.908	174.617
Otras cuentas	153.908	174.617
Otros depósitos	723.317	672.979
Cuentas a plazo	234.968	187.670
Adquisición temporal de activos	490.092	486.326
Ajustes de valoración	(1.743)	(1.017)
TOTAL	877.225	847.596



7.4.2. Crédito a la clientela

A continuación se indica el desglose del epígrafe de Crédito a la clientela, sin considerar el saldo de las correcciones de valor por deterioro, atendiendo a la modalidad y situación de las operaciones:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Por naturaleza		
Crédito comercial	982.164	1.028.735
Deudores con garantía real	13.867.567	13.938.802
Adquisición temporal de activos	---	41.339
Otros deudores a plazo	5.541.927	5.774.491
Deudores a la vista y varios	839.933	829.515
Arrendamientos financieros	760.044	714.541
Otros ajustes por valoración	56.336	74.110
TOTAL	22.047.971	22.401.533
Por sector de actividad		
Administraciones Públicas españolas	574.500	532.134
Sector residente	21.143.953	21.477.576
Sector no residente	329.518	391.823
TOTAL	22.047.971	22.401.533

7.4.3. Valores representativos de deuda

El desglose de este capítulo de los balances de situación adjuntos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Entidades de crédito	507.223	634.680
Otros sectores	405.857	397.817
Ajustes de valoración	541	1.603
TOTAL	913.621	1.034.100

7.4.4. Correcciones de valor por deterioro

A continuación se muestra el movimiento producido en el saldo de los fondos que cubren las correcciones de valor por deterioro de los activos que integran el capítulo de "Inversiones Crediticias":

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
SALDOS AL INICIO DEL EJERCICIO	749.397	794.665
Dotaciones netas determinadas individualmente	134.630	463.697
Dotaciones netas determinadas colectivamente	(84.295)	(174.493)
Fondos utilizados	(63.280)	(263.466)
Diferencias de cambio	432	94
Variaciones del perímetro de consolidación	---	(74)
Trasposos entre fondos (Notas 10.2 y 13)	(23.598)	(68.390)
Otros movimientos netos	1.164	(2.636)
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	714.450	749.397
De los que: Determinados individualmente	692.590	643.191
De los que: Determinados colectivamente	21.860	106.206
TOTAL PÉRDIDAS POR DETERIORO	714.450	749.397



Seguidamente se resumen los movimientos registrados en el primer semestre del ejercicio 2011 y en el ejercicio 2010 en el epígrafe “Pérdidas por deterioro de Activos Financieros – Inversiones crediticias” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Dotaciones netas determinadas individualmente	134.630	463.697
Dotaciones netas determinadas colectivamente	(84.295)	(174.493)
Partidas en suspenso recuperadas	(23.654)	(44.190)
Amortizaciones directas de saldos	22.488	38.434
TOTAL	49.169	283.448

7.5. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO

El desglose por tipo de instrumento del saldo de este capítulo del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Administraciones Públicas	1.798.963	1.730.556
Entidades de Crédito	134.808	134.837
Otros sectores privados	157.520	167.097
Residentes	153.029	162.224
No residentes	4.491	4.873
TOTAL BRUTO	2.091.291	2.032.490
Pérdidas por deterioro	(191)	(801)
TOTAL NETO	2.091.100	2.031.689

Seguidamente se presenta un resumen de los movimientos que han afectado a las correcciones de valor por deterioro de estas partidas en el primer semestre de 2011 y en el ejercicio 2010:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
SALDOS AL INICIO DEL EJERCICIO	801	2.251
Dotaciones netas con cargo a resultados		
Determinadas colectivamente	(610)	(1.450)
SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO	191	801
De los que: Determinados colectivamente	191	801
TOTAL PÉRDIDAS POR DETERIORO	191	801

8. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS

Al 30 de junio de 2011 el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto es de 4.932 miles de euros (10.121 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

Este saldo corresponde al valor razonable del valor intrínseco de opciones compradas que están implícitas en un conjunto de préstamos concedidos por el Grupo (“floors” de préstamos concedidos), las cuales son el elemento cubierto en una macro-cobertura de valor razonable. Los indicados préstamos cumplen los requisitos para ser designados como partidas cubiertas en las micro-coberturas de valor razonable.



Los instrumentos de cobertura son opciones sobre tipos de interés emitidas por el Grupo para compensar las variaciones del valor razonable del elemento cubierto (Nota 9).

El 31 de diciembre de 2010 se ha activado la cobertura y a partir de dicha fecha el saldo de este epígrafe se imputa en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del plazo de duración de la cobertura por la tasa de interés efectivo.

9. DERIVADOS DE COBERTURA

A continuación se presenta el desglose por tipo de riesgo de los valores razonables de los derivados designados como de cobertura que el Grupo mantenía en vigor al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

	Miles de Euros			
	30/06/2011		31/12/2010	
	Saldo Deudor	Saldo Acreedor	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
Riesgo de interés	101.042	38.534	154.068	69.112
Permutas	101.042	22.025	154.068	48.749
Opciones	---	16.509	---	20.363
Vendidas	---	16.509	---	20.363
TOTAL	101.042	38.534	154.068	69.112

El Grupo, en el marco de su política general de riesgos, utiliza determinados instrumentos financieros, fundamentalmente IRS y futuros sobre tipos de interés, para la cobertura del riesgo de interés vinculado a determinadas inversiones de renta fija por el lado del Activo y a empréstitos y depósitos de clientes en cuanto a Pasivos cubiertos.

Las opciones vendidas incluidas en este epígrafe son los elementos de cobertura correspondientes a la macrocobertura de valor razonable descrita en la Nota 8.

Hata el 30 de junio de 2011 y en el ejercicio 2010 no han existido operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

El objetivo de las coberturas contables de valor razonable es mitigar riesgos o proteger del riesgo de interés a las partidas del balance con sensibilidad en valor a los movimientos en las curvas swap de mercado (variaciones en los tipos de interés sin riesgo).

Al 30 de junio de 2011 existen activos colaterales recibidos en garantía de posiciones de riesgo por importe de 86.447 miles de euros (al 31 de diciembre de 2010 este importe era de 131.120 miles de euros), que se encuentran registrados en el epígrafe "Depósitos de entidades de crédito" del balance de situación adjunto.

Los depósitos entregados en garantía de posiciones ascienden a un importe de 29.989 miles de euros al 30 de junio de 2011 (39.451 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

El importe notional y/o contractual de los contratos formalizados no supone el riesgo real asumido por el Grupo.

Como coberturas de valor razonable se han designado determinadas permutas financieras cuyo objetivo es mitigar o eliminar las posibles minusvalías en bonos de renta fija y otros instrumentos de capital que figuran como cartera de "Activos financieros disponibles para la venta", como consecuencia de la variación de su valor de mercado provocada por la exposición al riesgo de interés. Adicionalmente, las coberturas de valor razonable son utilizadas para cubrir el valor actual de emisiones



de empréstitos realizadas por el Grupo y referenciadas a tipos de interés fijos y los depósitos en divisa de clientes con tipos de interés crecientes.

Todos los instrumentos financieros designados como de cobertura han sido contratados con distintas contrapartes de reconocida solvencia y manteniendo estrictos límites de concentración de riesgo por contrapartida.

El Banco concertó operaciones de permuta de interés que conllevan cobros (pagos) trimestrales contra pagos (cobros) anuales. Los citados cobros (pagos) trimestrales se contabilizan en el epígrafe “Resto de activos” o “Resto de pasivos”, por tratarse de periodificaciones de importes ciertos liquidados a cuenta. Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el importe por este concepto incluido en “Resto de activos” ascendía a 81.489 y 110.198 miles de euros, respectivamente (Nota 13.1) y el incluido en “Resto de pasivos” era de 27.244 y 20.370 miles de euros, respectivamente (Nota 13.2).

Al 30 de junio de 2011, el importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias en los instrumentos de cobertura que es atribuible al riesgo cubierto asciende a 30.895 miles de euros (20.301 miles de euros en el ejercicio 2010), que figuran registrados en el epígrafe “Resultado de operaciones financieras” de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas. Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 la ineficacia de estas coberturas reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias es un importe positivo de 84 y 770 miles de euros, respectivamente.

10. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

10.1. Composición del saldo y movimientos significativos

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos presentaba la siguiente composición al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Activo material de uso propio	1.023	1.023
Activos adjudicados:		
Inversiones inmobiliarias	56.371	42.691
Activo material	1.538.943	1.312.358
TOTAL BRUTO	1.596.337	1.356.072
Pérdidas por deterioro	(323.261)	(286.647)
TOTAL NETO	1.273.076	1.069.425

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los saldos clasificados como activos adjudicados en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto corresponden a activos adjudicados en pago de deudas.

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. Estos activos son activos disponibles para la venta, la cual se considera altamente probable.

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el valor de tasación de los activos adjudicados es de 1.704.452 y 1.560.202 miles de euros, respectivamente, de acuerdo con los valores de tasación facilitados por sociedades inscritas en el registro de entidades especializadas en tasación del Banco de España.

Las sociedades de tasación emplean en sus valoraciones los métodos de valoración contemplados en la Orden ECO/805/2003, de 27 de Marzo, sobre normas de



valoración de bienes inmuebles y determinados derechos para ciertas finalidades financieras. Dichos métodos de valoración son los siguientes:

- Método del Coste
- Método de Comparación
- Método de actualización de rentas
- Método Residual

Seguidamente se resumen los movimientos brutos registrados en este capítulo de los balances de situación adjuntos:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Saldo al inicio del ejercicio	1.356.072	1.072.389
Incorporaciones en el ejercicio	227.931	415.619
Bajas	(25.257)	(55.486)
Trasposos de existencias (Nota 13)	37.591	(80.398)
Trasposos de activo material de uso propio (Nota 11)	---	3.948
Saldo al cierre del ejercicio	1.596.337	1.356.072

10.2. Pérdidas por deterioro

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en el saldo de la partida "Pérdidas por deterioro" de los activos integrados en este epígrafe:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Saldo al inicio del ejercicio	286.647	151.323
Dotaciones del ejercicio (Nota 31)	26.562	66.125
Fondos utilizados	(981)	---
Traspasso de fondos (Notas 7.4.4 y 13)	9.515	68.390
Otros movimientos netos	1.518	809
Saldo al cierre del ejercicio	323.261	286.647

11. ACTIVO MATERIAL

11.1. 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 al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:



	Miles de Euros			
	Coste	Amortización Acumulada	Pérdidas por deterioro	Saldo Neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	89.366	(76.849)	(71)	12.446
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	210.956	(148.785)	---	62.171
Edificios	76.638	(17.444)	---	59.194
Obras en curso	244	---	---	244
Otros	896	(739)	---	157
Saldos al 31 de diciembre de 2010	378.100	(243.817)	(71)	134.212
Equipos informáticos y sus instalaciones	90.361	(79.275)	---	11.086
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	210.648	(153.702)	---	56.946
Edificios	75.197	(17.766)	---	57.431
Obras en curso	57	---	---	57
Otros	931	(750)	---	181
Saldos al 30 de junio de 2011	377.194	(251.493)	---	125.701

11.2. Inversiones inmobiliarias

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 asciende a 29.665 y 28.708 miles de euros, respectivamente.

Del saldo de este epígrafe al 30 de junio de 2011 corresponde un importe de 16.407 miles de euros (15.472 miles de euros al 31 de diciembre de 2010) a activos del Banco constituidos principalmente por viviendas y locales comerciales poseídos para obtener rentas, plusvalías o ambas. Corresponde asimismo un importe de 12.916 miles de euros a dos establecimientos hoteleros de la filial Grupo La Toja Hoteles, S.L. cedidos a terceros desde el año 2004 mediante un contrato de arrendamiento de industria, con una duración de 15 años, cuya renta consta de una parte fija, actualizable anualmente en la variación del IPC, y otra variable establecida en función de los ingresos ordinarios que obtenga el arrendatario en la explotación de cada uno de los citados establecimientos. El arrendatario asume los gastos de mantenimiento y las inversiones de reposición y mejora de las instalaciones y equipamiento en general de los establecimientos.

De los restantes activos registrados en este epígrafe, algunos están asimismo cedidos en arrendamiento operativo, pero no son significativos.

11.3. Otros activos cedidos en arrendamiento operativo

Del saldo de este epígrafe, tanto al 30 de junio de 2011 como al 31 de diciembre de 2010, corresponde un importe de 19.374 miles de euros al conjunto de elementos (excepto inmuebles) que integran el inmovilizado de los establecimientos hoteleros cedidos en arrendamiento a terceros, mencionados en la Nota anterior.

Al 30 de junio de 2011, el resto del saldo, por importe de 91 miles de euros (180 miles de euros al 31 de diciembre de 2010), corresponde principalmente a los activos cedidos en arrendamiento operativo en la actividad de renting del Grupo, desarrollada por Pastor Servicios Financieros, S.A.

Al 30 de junio de 2011 y 30 de junio de 2010, los ingresos derivados de esta actividad ascendieron a 50 y 151 miles de euros, respectivamente, que se incluyen en el saldo del epígrafe "Otros productos de explotación" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias (Nota 27). Las amortizaciones relacionadas con estos activos, que se determinan aplicando un criterio financiero y se registran en el saldo del epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias "Amortización – Activo material", ascendieron en dichos ejercicios a 27 y 121 miles de euros, respectivamente (Nota 11.4).



11.4. Movimiento

El movimiento habido en este capítulo de los balances de situación consolidados en el primer semestre del ejercicio 2011 y en el ejercicio 2010 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros			
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	TOTAL
(1) COSTE:				
Saldos al 31 de diciembre de 2009	344.153	36.156	34.210	414.519
Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación	(746)	---	---	(746)
Adiciones	12.200	243	---	12.443
Retiros	(2.104)	(4.125)	(658)	(6.887)
Trasposos y otros	24.597	6.820	---	31.417
Saldos al 31 de diciembre de 2010	378.100	39.094	33.552	450.746
Adiciones	4.310	184	---	4.494
Retiros	(3.775)	(445)	(227)	(4.447)
Trasposos y otros	(1.441)	1.441	---	---
Saldos al 30 de junio de 2011	377.194	40.274	33.325	450.793
(2) AMORTIZACIÓN ACUMULADA:				
Saldos al 31 de diciembre de 2009	194.428	4.529	14.312	213.269
Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación	(546)	---	---	(546)
Dotaciones	21.589	425	121	22.135
Retiros	(1.093)	(556)	(435)	(2.084)
Trasposos y otros	29.439	5.926	---	35.365
Saldos al 31 de diciembre de 2010	243.817	10.324	13.998	268.139
Dotaciones	10.222	185	27	10.434
Retiros	(2.381)	(127)	(165)	(2.673)
Trasposos y otros	(165)	165	---	---
Saldos al 30 de junio de 2011	251.493	10.547	13.860	275.900
(3) PÉRDIDAS POR DETERIORO:				
Saldos al 31 de diciembre de 2010	(71)	(62)	---	(133)
Saldos al 30 de junio de 2011	---	(62)	---	(62)
(4) ACTIVO MATERIAL NETO (1)-(2)-(3):				
Saldos al 31 de diciembre de 2010	134.212	28.708	19.554	182.474
Saldos al 30 de junio de 2011	125.701	29.665	19.465	174.831

Al 31 de diciembre de 2010, en el apartado de "Trasposos y Otros", correspondiente al epígrafe "Inmovilizado Material de Uso Propio" se incluyen trasposos (netos de amortización) al epígrafe de "Activos no corrientes en venta" por importe 3.948 miles de euros (Nota 10).

12. ACTIVO INTANGIBLE

12.1. Fondo de comercio

Al 30 de junio de 2011 este epígrafe no presenta saldo en el balance de situación adjunto, siendo el saldo al 31 de diciembre de 2010 de 148 miles de euros.



12.2. Otro activo intangible

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Vida útil estimada	Miles de Euros	
		30/06/2011	31/12/2010
Con vida útil definida	3 años	27.217	25.454

No existen en el Grupo activos intangibles con vida útil indefinida. Los activos intangibles de vida útil definida se corresponden con los programas informáticos adquiridos a terceros y los desarrollados internamente por el Grupo, que cumplen los requisitos exigidos por las NIIF-UE para su reconocimiento en balance, y se presentan por su importe neto de las amortizaciones realizadas en cada ejercicio.

El movimiento habido durante el primer semestre de 2011 y en el ejercicio 2010 en este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Saldo inicial	25.454	20.715
Adiciones	5.204	12.101
Retiros	(89)	(1.206)
Amortizaciones	(3.352)	(6.156)
Saldo final	27.217	25.454

12.3. Amortización

El gasto de amortización durante el primer semestre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 ha ascendido a 3.352 y 6.156 miles de euros, respectivamente.

13. RESTO DE ACTIVOS Y RESTO DE PASIVOS

13.1. Resto de activos

La composición del saldo del capítulo "Resto de activos" de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Existencias	684.448	738.059
Coste	848.690	872.157
Correcciones de valor	(164.242)	(134.098)
Periodificaciones	120.947	138.962
Periodificaciones de coberturas (Nota 9)	81.489	110.198
Otras periodificaciones	39.458	28.764
Otros activos	23.970	23.754
Activos netos en planes de pensiones	22.061	22.108
Otros activos	1.909	1.646
TOTAL	829.365	900.775

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 su valor razonable.

En el primer semestre del ejercicio 2011 se han realizado traspasos del epígrafe “Existencias” al epígrafe “Activos no corrientes en venta” por 37.591 miles de euros (en el ejercicio 2010 se habían realizado traspasos del epígrafe “Activos no corrientes en venta” al epígrafe “Existencias” por 80.398 miles de euros) (Nota 10.1).

El valor de tasación de las existencias al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es de 896.348 y 808.102 miles de euros, respectivamente.

A continuación se muestra el movimiento que se ha producido en la partida correcciones de valor de las existencias en el primer semestre del ejercicio 2011 y en el ejercicio 2010:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Saldo al inicio del ejercicio	134.098	63.237
Dotaciones del ejercicio	23.705	71.597
Fondos utilizados	(3.598)	(736)
Traspaso entre fondos (Nota 7.4.4. y 10.2)	14.083	---
Otros movimientos netos	(4.046)	---
Saldo al cierre del ejercicio	164.242	134.098

13.2. Resto de pasivos

La composición del saldo del capítulo “Resto de pasivos” de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Periodificaciones	58.101	32.593
Periodificación de coberturas (Nota 9)	27.244	20.370
Otras periodificaciones	30.857	12.223
Otros pasivos	5.143	6.299
Operaciones en camino	504	2.242
Otros conceptos	4.639	4.057
TOTAL	63.244	38.892

14. PASIVOS FINANCIEROS

A continuación se indica el desglose de los pasivos financieros del Grupo, distintos de los “Derivados de cobertura”, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010:



PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA	Miles de Euros		
	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en PyG	Pasivos financieros a coste amortizado
	30/06/2011		
Depósitos de bancos centrales	---	---	2.000.097
Depósitos de entidades de crédito	---	---	4.000.444
Depósitos de la clientela	---	199.996	15.833.386
Débitos representados por valores negociables	---	---	6.085.080
Derivados de negociación	59.344	---	---
Pasivos subordinados	---	---	355.327
Posiciones cortas de valores	35.516	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	290.814
TOTAL (CONSOLIDADO)	94.860	199.996	28.565.148
	31/12/2010		
Depósitos de bancos centrales	---	---	3.900.914
Depósitos de entidades de crédito	---	---	2.798.297
Depósitos de la clientela	---	489.633	15.029.770
Débitos representados por valores negociables	---	---	6.234.974
Derivados de negociación	76.663	---	---
Pasivos subordinados	---	---	498.952
Otros pasivos financieros	---	---	267.582
TOTAL (CONSOLIDADO)	76.663	489.633	28.730.489

A continuación se presenta la misma información relativa a los estados financieros individuales de Banco Pastor, S.A. (Anexo I):



PASIVOS FINANCIEROS: NATURALEZA/CATEGORIA	Miles de Euros		
	Cartera de negociación	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en PyG	Pasivos financieros a coste amortizado
	30/06/2011		
Depósitos de bancos centrales	---	---	2.000.097
Depósitos de entidades de crédito	---	---	4.324.268
Depósitos de la clientela	---	199.996	15.485.936
Débitos representados por valores negociables	---	---	6.490.004
Derivados de negociación	59.237	---	---
Pasivos subordinados	---	---	353.704
Posiciones cortas de valores	35.516	---	---
Otros pasivos financieros	---	---	123.136
TOTAL (INDIVIDUAL)	94.753	199.996	28.777.145
	31/12/2010		
Depósitos de bancos centrales	---	---	3.900.914
Depósitos de entidades de crédito	---	---	3.115.994
Depósitos de la clientela	---	489.633	14.877.488
Débitos representados por valores negociables	---	---	6.505.760
Derivados de negociación	76.304	---	---
Pasivos subordinados	---	---	497.328
Otros pasivos financieros	---	---	124.746
TOTAL (INDIVIDUAL)	76.304	489.633	29.022.230

En la Nota 17 se facilita determinada información sobre el valor razonable de estos activos financieros.

14.1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

El saldo de este epígrafe en el pasivo del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2011 corresponde a derivados financieros de negociación y a posiciones cortas de valores, las cuales corresponden a valores representativos de deuda adquiridos temporalmente y cedidos a término. Al 31 de diciembre de 2010, el saldo correspondía íntegramente a derivados financieros de negociación.

A continuación se presenta el desglose por tipo de riesgo de los valores razonables de los derivados financieros de negociación y posiciones cortas de valores al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Riesgo de cambio	6.994	8.481
Riesgo de interés	74.352	51.278
Riesgo sobre acciones	13.514	16.904
TOTAL	94.860	76.663

14.2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:



	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Depósitos de la clientela	200.000	500.000
Ajustes por valoración	(4)	(10.367)
TOTAL	199.996	489.633

El saldo de este epígrafe al 30 de junio de 2011 corresponde a cédulas hipotecarias no negociables por un nominal total de 200.000 miles de euros (500.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2010) emitidas por el Grupo, que suscribió un fondo de titulización multicedente, suscribiendo simultáneamente el Grupo bonos emitidos por aquél por el mismo importe (Nota 7.2). Estas cédulas y los citados bonos suscritos se clasificaron en la categoría de “Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias” y “Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias”, respectivamente, para evitar asimetrías contables. Las variaciones del valor razonable de estas cédulas se compensan con las de los citados activos, de manera que se neutraliza el efecto neto de ambas en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El movimiento que se ha producido en este epígrafe se detalla en la Nota 14.4.

14.3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Depósitos de bancos centrales	2.000.097	3.900.914
Depósitos de entidades de crédito	4.000.444	2.798.297
Depósitos de la clientela	15.833.386	15.029.770
Débitos representados por valores negociables	6.085.080	6.234.974
Pasivos subordinados	355.327	498.952
Otros pasivos financieros	290.814	267.582
TOTAL	28.565.148	28.730.489

14.3.1. Depósitos de bancos centrales

La composición del saldo de “Depósitos de bancos centrales” al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 de los balances de situación consolidados se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Dispuesto en cuenta de crédito con Banco de España	1.828.317	2.609.837
Cesión temporal de activos	171.683	1.290.502
Ajustes de valoración	97	575
TOTAL	2.000.097	3.900.914

14.3.2. Depósitos de entidades de crédito

La composición de los saldos de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:



	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
A la vista	327.249	354.402
Otras cuentas	327.249	354.402
A plazo o con preaviso	3.661.478	2.433.908
Cuentas a plazo	1.638.367	1.510.616
Cesión temporal de activos	2.023.111	923.292
Ajustes de valoración	11.717	9.987
TOTAL	4.000.444	2.798.297

14.3.3. Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Administraciones Públicas	437.221	379.105
Otros sectores residentes	13.813.483	13.005.871
Cuentas corrientes	2.616.512	2.813.533
Resto de depósitos a la vista	1.324.489	1.310.513
Depósitos a plazo	8.686.930	7.843.468
Otras cuentas	1.158.011	1.033.310
Ajustes por valoración	27.541	5.047
No residentes	1.582.682	1.644.794
TOTAL	15.833.386	15.029.770

Dentro de "Otros sectores residentes" se incluye, al 30 de junio de 2011, un importe de 397.699 miles de euros (397.817 miles de euros al 31 de diciembre de 2010) que corresponde a cédulas hipotecarias no negociables emitidas por el Grupo por un nominal total de 400.000 miles de euros, que suscribió un fondo de titulización multicedente, suscribiendo simultáneamente el Grupo bonos emitidos por aquél por el mismo importe. Las características de la emisión se recogen en la tabla con el detalle de las emisiones de la Nota 14.4.

En el apartado de "Otras cuentas" se incluye un saldo de 670.849 miles de euros que corresponden a cesiones temporales de activos realizadas en el ejercicio 2011 que se encuentran colateralizadas con MEFF (518.947 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

14.3.4. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Bonos y obligaciones emitidos	6.920.100	6.420.100
Otros valores asociados a activos financieros transferidos	177.029	311.341
Pagarés y otros valores	386.483	311.721
Valores propios	(1.578.300)	(1.051.492)
Ajustes por valoración	179.768	243.304
TOTAL	6.085.080	6.234.974



14.4. Emisiones

A continuación se presenta información sobre el total de emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda realizadas por el Grupo en el primer semestre de 2011 y de 2010:

PERIODO ACTUAL	Miles de Euros				
EMISIONES REALIZADAS POR LA ENTIDAD (Y/O SU GRUPO)	Saldo vivo inicial 01/01/2011	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30/06/2011
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo.	7.623.559	920.083	(1.444.488)	(61.052)	7.038.102
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que no han requerido del registro de un folleto informativo.	---	---	---	---	---
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea.	---	---	---	---	---
TOTAL	7.623.559	920.083	(1.444.488)	(61.052)	7.038.102

PERIODO ANTERIOR	Miles de Euros				
EMISIONES REALIZADAS POR LA ENTIDAD (Y/O SU GRUPO)	Saldo vivo inicial 01/01/2010	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo vivo final 30/06/2010
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo.	8.888.157	1.436.319	(3.339.418)	81.063	7.066.121
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que no han requerido del registro de un folleto informativo.	---	---	---	---	---
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la Unión Europea.	---	---	---	---	---
TOTAL	8.888.157	1.436.319	(3.339.418)	81.063	7.066.121

El saldo vivo de las emisiones al 30 de junio de 2011 y 30 de junio de 2010 figura clasificado en el balance consolidado en los siguientes epígrafes:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	30/06/2010
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	199.996	893.993
Depósitos de la clientela (Nota 14.2.)	199.996	893.993
Pasivos financieros a coste amortizado	6.838.106	6.172.128
Débitos representados por valores negociables (Nota 14.3.4)	6.085.080	5.666.814
Depósitos de la clientela (Nota 14.3.3)	397.699	---
Pasivos subordinados	355.327	505.314
TOTAL	7.038.102	7.066.121

Asimismo, se indica en la siguiente tabla el detalle de las emisiones con saldo vivo al 30 de junio de 2011:



	Código ISIN	Emisor	Miles de Euros		Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tipo de interés
			Importe emisión	Saldo vivo al 30/06/11			
Emisiones realizadas en ejercicios anteriores:							
Bonos subordinados	ES0213770011	Banco Pastor, S.A.	300.000	85.900	11/06/2004	Perpetua (call a partir 10º año)	Hasta 11/06/2014: EUR 3M+90 pb Desde 11/06/2014: EUR 3M+240 pb
Participaciones preferentes	XS0225590362	Pastor Participaciones Preferentes, S.A. (a)	150.000	150.000	27/07/2005	Perpetua (call a partir 10º año)	Hasta 27/07/2015: 4,564% Fijo Desde 27/07/2015: EUR 3M+217 pb
Cédulas hipotecarias	ES0413770001	Banco Pastor, S.A.	1.000.000	1.000.000	04/03/2005	04/03/2015	3,75% Fijo
Cédulas hipotecarias	ES0347848006	Banco Pastor, S.A.	200.000	200.000	11/03/2005	11/03/2015	3,75% Fijo
Cédulas hipotecarias	ES0413770019	Banco Pastor, S.A.	1.000.000	1.000.000	20/09/2006	20/09/2013	3,982% Fijo
Cédulas hipotecarias	ES0413770068	Banco Pastor, S.A.	226.000	226.000	29/12/2008	29/12/2011	EUR 3 meses
Cédulas hipotecarias	ES0413770076	Banco Pastor, S.A.	100.000	100.000	29/12/2008	29/12/2011	EUR 3 meses + 50 pb
Cédulas hipotecarias	ES0413770084	Banco Pastor, S.A.	67.100	67.100	17/02/2009	17/02/2012	Tipo fijo
Bonos	ES0413770077	Banco Pastor, S.A.	1.000.000	1.000.000	02/03/2009	02/03/2012	Tipo fijo (SWAP 3 MESES)
Participaciones preferentes	ES0168569004	Pastor Participaciones Preferentes, S.A. (a)	250.000	250.000	02/04/2009	Perpetua (call a partir 5º año)	Hasta 02/04/2012: 7,250% Fijo Desde 02/04/2012: EUR 3M+460 pb
Cédulas hipotecarias	ES0413770092	Banco Pastor, S.A.	1.000.000	1.000.000	17/09/2009	17/03/2014	Tipo fijo (Sw ap 1m + 107,7pbs Desde 17/09/2010 sw ap 3 m 85,7 pbs)
Bonos	ES0313770085	Banco Pastor, S.A.	137.000	137.000	03/12/2009	03/12/2012	EUR 6 m + 18 pb + 95 pbs coste aval
Cédulas hipotecarias	ES0413770019	Banco Pastor, S.A.	300.000	300.000	16/04/2010	20/09/2013	Tipo fijo (SWAP 6 MESES + 102,5 pbs)
Cédulas hipotecarias	ES0413770001	Banco Pastor, S.A.	300.000	300.000	16/04/2010	04/03/2015	Tipo fijo (SWAP 6 MESES + 115 pbs)
Cédulas hipotecarias	ES0413770100	Banco Pastor, S.A.	40.000	40.000	26/04/2010	31/07/2020	Tipo fijo (SWAP 6 MESES + 114,5 pbs)
Cédulas hipotecarias	ES0413770118	Banco Pastor, S.A.	500.000	500.000	21/06/2010	23/06/2014	Tipo variable (EUR 1 MESES + 95 pbs)
Cédulas hipotecarias	ES037463004	Banco Pastor, S.A.	400.000	400.000	23/12/2010	23/12/2013	3,974% Fijo
Cédulas hipotecarias	ES0413770126	Banco Pastor, S.A.	100.000	100.000	17/09/2010	17/09/2018	1,435 Fijo
Cédulas hipotecarias	ES0413770134	Banco Pastor, S.A.	500.000	500.000	24/09/2010	24/09/2012	3,6&4 Fijo
Cédulas hipotecarias	ES0413770134	Banco Pastor, S.A.	100.000	100.000	24/09/2010	24/09/2012	3,839 Fijo
Emisiones realizadas en el 1er. semestre de 2011:							
Cédulas hipotecarias	ES0413770159	Banco Pastor, S.A.	500.000	500.000	11/04/2011	11/04/2012	3,580 Fijo
Bonos	ES0313770135	Banco Pastor, S.A.	50.000	50.000	24/05/2011	25/11/2013	EUR 3 MESES + Diferencial variable

(a) Entidad dependiente participada al 100% por Banco Pastor, S.A.

14.5. Valores propios

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el saldo de esta partida del balance de situación adjunto asciende a 1.578.300 y 1.051.492 miles de euros, respectivamente, y corresponde íntegramente a la recompra de bonos realizada por el Grupo.

El movimiento de este capítulo ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Saldo inicial	1.051.492	323.684
Altas	534.135	920.594
Bajas	(7.327)	(192.786)
Saldo inicial	1.578.300	1.051.492

Al 30 de junio de 2011 y 30 de junio de 2010, los resultados obtenidos en la recompra de deuda emitida por el Grupo ascienden a 40.759 y 33.264 miles de euros, respectivamente (Nota 26).

15. PROVISIONES

A continuación se muestran los movimientos registrados en este epígrafe de los balances de situación adjuntos en el primer semestre del ejercicio 2011 y en el año 2010:



	Miles de Euros			
	PENSIONES Y CONCEPTOS SIMILARES	RIESGOS CONTINGENTES	OTRAS PROVISIONES	PROVISIÓN PARA IMPUESTOS
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	67.482	28.488	18.564	16.402
Dotación con cargo a resultados	1.912	(11.866)	(2.569)	585
Coste financiero	1.096	---	---	---
Dotaciones a provisiones	816	(11.866)	(2.569)	585
Pérdidas (ganancias) actuariales	84	---	---	---
Otras dotaciones	732	(11.866)	(2.569)	585
Traspaso entre fondos y otros	(11.642)	48	(124)	(1.714)
Pagos de pensiones con cargo a fondos internos	(9.211)	---	---	---
Pagos de pensiones con cargo a pólizas de seguro Grupo	---	---	---	---
Diferencias de cambio	---	48	---	---
Otros movimientos netos	(2.431)	---	(124)	(1.714)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010	57.752	16.670	15.871	15.273
Dotación con cargo a resultados	415	(7.386)	(196)	(261)
Coste financiero	415	---	---	---
Dotaciones a provisiones	---	(7.386)	(196)	(261)
Pérdidas (ganancias) actuariales	---	---	---	---
Otras dotaciones	---	(7.386)	(196)	(261)
Traspaso entre fondos y otros	(6.301)	(50)	(2.637)	961
Pagos de pensiones con cargo a fondos internos	(5.867)	---	---	---
Pagos de pensiones con cargo a pólizas de seguro Grupo	(389)	---	---	---
Diferencias de cambio	---	(50)	---	---
Otros movimientos netos	(45)	---	(2.637)	961
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2011	51.866	9.234	13.038	15.973

16. PATRIMONIO NETO

El detalle y los movimientos de los epígrafes que componen el patrimonio neto del Grupo figuran en la parte inicial de este informe, en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, referido al 30 de junio de 2011 y 2010, respectivamente.

En el primer semestre del ejercicio 2011 el Banco llevó a cabo una ampliación de Capital Social con cargo a prima de emisión por un importe de 1.957.407,21 euros mediante la emisión de 5.931.537 nuevas acciones de idéntico valor nominal y clase a las existentes anteriormente en circulación. El aumento del capital social llevado a cabo sirve como instrumento de retribución al accionista. La ampliación permite a los accionistas recibir acciones de Banco Pastor de nueva emisión. A cada accionista se le entrega 1 acción gratuita por cada 45 acciones antiguas, suscrita con cargo a prima de emisión.

En el primer semestre del ejercicio 2011 el Banco ha realizado una emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones por importe de 251.810.500 euros (2.518.105 obligaciones de 100 euros de nominal cada una), denominada "Emisión de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles I/2011 de Banco Pastor, S.A.". Esta emisión se encuentra contabilizada en el epígrafe "Otros instrumentos de capital - Resto" de los balances de situación consolidados adjuntos. La emisión ha sido suscrita en su totalidad.

Las características de la emisión se encuentran recogidas en la correspondiente Nota de Valores que ha sido inscrita en los Registros Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 1 de marzo de 2011 y se complementa con el Documento de Registro de Banco de Pastor, S.A., inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 29 de noviembre de 2010.



En el ejercicio 2010 el Banco llevó a cabo una ampliación de Capital Social con cargo a prima de emisión por un importe de 1.727.123,97 euros mediante la emisión de 5.233.709 nuevas acciones de idéntico valor nominal y clase a las existentes anteriormente en circulación. El aumento del capital social llevado a cabo sirve como instrumento de retribución al accionista. La ampliación permite a los accionistas recibir acciones de Banco Pastor de nueva emisión. A cada accionista se le entregó 1 acción gratuita por cada 50 acciones antiguas, suscrita con cargo a prima de emisión.

Al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, el capital social del Banco estaba representado por 272.850.714 y 266.919.177 acciones nominativas, respectivamente, de 0,33 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, y cotizadas en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas.

16.1. Valores Propios

Al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, las entidades consolidadas han realizado las siguientes transacciones con acciones emitidas por el Banco:

	30/06/2011		31/12/2010	
	Número acciones	Miles de Euros	Número acciones	Miles de Euros
Saldo al inicio del ejercicio	3.108.463	13.445	1.710.320	9.628
Compras	704.579	2.337	1.823.199	7.108
Ventas (*)	(12.185)	(337)	(249.970)	(1.341)
Entrega de acciones (**)	---	---	(175.086)	(1.950)
Saldo al cierre del ejercicio	3.800.857	15.445	3.108.463	13.445

(*) Incluidos derechos de suscripción.

(**) En el ejercicio 2010 se entregaron las acciones correspondientes al Plan Delta.

Según se recoge en el movimiento de las acciones propias de la tabla anterior, el 1 de febrero del ejercicio 2010 fueron entregadas 175.086 acciones correspondientes al Plan Delta (plan de incentivos que corresponde al trienio 2006-2008 consistente en un sistema de remuneración a empleados basado en acciones, que se liquidó en febrero de 2010 y que se encuentra detallado en las Cuentas Anuales Consolidadas de dicho ejercicio), quedando así cancelado este plan de incentivos, que no tuvo efectos en la cuenta de resultados del ejercicio 2010.

El precio medio de compra de acciones del Banco por parte de las entidades consolidadas en el primer semestre del ejercicio 2011 fue de 3,32 euros por acción y el precio medio de venta fue de 3,90 euros por acción (sin incluir la venta de derechos de suscripción) (3,90 y 5,54 euros por acción, respectivamente, en el ejercicio 2010).

Los resultados netos generados por transacciones con acciones emitidas por el Banco fueron positivos por importe de 10 miles de euros al 30 de junio de 2011 (incluido el resultado generado por la venta de derechos de suscripción) y negativos por 2 miles de euros en 2010, una vez descontado el efecto fiscal, y se registraron en ambos períodos directamente como mayor y menor importe del Patrimonio neto, respectivamente.

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.

El número y valor nominal de las acciones propias aceptadas por las entidades consolidadas en garantía de operaciones realizadas por las mismas ascendía a 1.079 miles de acciones y 356 miles de euros al 30 de junio de 2011 (1.088 miles de acciones y 359 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).



El número y valor nominal de las acciones del Banco propiedad de terceros y gestionadas por las entidades consolidadas ascendía a 19.764 miles de acciones y 6.522 miles de euros al 30 de junio de 2011 (19.198 miles de acciones y 6.335 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

17. VALOR RAZONABLE

Seguidamente se presenta el desglose de los valores razonables de los epígrafes del balance de situación consolidado al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, por clases de activos y pasivos y en los siguientes niveles:

- Nivel 1: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se determina tomando los precios de cotización en mercados activos o que corresponden a transacciones recientes (últimos 12 meses) realizadas en mercados activos que se han actualizado a condiciones actuales.
- Nivel 2: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se estima en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos empleados están basados en datos que son directa o indirectamente observables en el mercado.
- Nivel 3: Instrumentos financieros cuyo valor razonable se estima en base a técnicas de valoración en las que algún input no está basado en datos de mercado observables.



	Miles de Euros									
	30.06.2011					31.12.2010				
	Saldo contable	Valor razonable				Saldo contable	Valor razonable			
Total		Nivel 1	Nivel 2	Otros	Total		Nivel 1	Nivel 2	Otros	
ACTIVO										
Instrumentos financieros:										
Caja y depósitos en Bancos Centrales	273.005	273.005	273.005	---	---	283.834	283.834	283.834	---	---
Crédito a la clientela	21.333.521	21.687.732	---	21.687.732	---	21.652.136	22.045.270	---	22.045.270	---
Depósitos en entidades de crédito	877.225	1.024.186	---	1.024.186	---	847.596	847.751	---	847.751	---
Valores representativos de deuda:										
Cartera de negociación	105.769	105.769	105.769	---	---	110.446	110.446	110.446	---	---
A valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	202.197	202.197	---	202.197	---	575.116	575.116	---	575.116	---
Disponibles para la venta	2.236.192	2.236.192	1.653.417	574.653	8.122	1.696.894	1.696.894	329.585	1.340.856	26.453
Inversión crediticia	913.621	908.417	---	504.334	404.083	1.034.100	1.034.100	---	101.930	932.170
Cartera de inversión a vencimiento	2.091.100	2.063.244	1.930.718	132.526	---	2.031.689	2.031.689	1.852.941	178.748	---
Instrumentos de capital:										
Cartera de negociación	7.018	7.018	7.018	---	---	3.680	3.680	3.680	---	---
A valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---	2.534	2.534	2.534	---	---
Disponibles para la venta	50.041	57.255	18.100	---	39.155	52.938	60.912	20.683	---	40.229
Derivados de negociación	74.221	74.221	74.221	---	---	93.249	93.249	93.249	---	---
Derivados de cobertura	101.042	101.042	101.042	---	---	154.068	154.068	154.068	---	---
Participaciones	101.373	101.373	---	---	101.373	102.653	201.667	---	---	201.667
Otros activos	456.444	456.444	---	---	456.444	503.807	503.807	---	---	503.807
Resto de activos:										
Activos no corrientes en venta	1.273.076	1.704.452				1.069.425	1.560.202			
Activo material	174.831	174.831				182.474	182.474			
Existencias	684.448	896.348				738.059	808.102			
TOTAL ACTIVO	30.955.124	32.073.726				31.134.698	32.195.795			
PASIVO										
Recursos de clientes:										
A valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	199.996	199.996	---	199.996	---	489.633	489.633	---	489.633	---
A coste amortizado	15.833.386	15.448.759	---	15.448.759	---	15.029.770	14.710.702	---	14.710.702	---
Depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito	6.000.541	5.806.772	---	5.806.772	---	6.699.211	6.699.211	---	6.699.211	---
Débitos representados por valores negociables	6.085.080	6.185.947	---	6.185.947	---	6.234.974	6.353.362	---	6.353.362	---
Pasivos subordinados	355.327	367.786	---	367.786	---	498.952	535.942	---	535.942	---
Cartera de negociación	94.860	94.860	94.860	---	---	76.663	76.663	76.663	---	---
Derivados de cobertura	38.534	38.534	38.534	---	---	69.112	69.112	69.112	---	---
Otros pasivos	465.089	465.089	---	---	465.089	430.262	430.262	---	---	430.262
TOTAL PASIVO	29.072.813	28.607.743				29.528.577	29.364.887			

18. GESTIÓN DEL RIESGO

Las actividades del Grupo exponen al mismo a distintos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.



Los estados financieros intermedios resumidos consolidados no incluyen toda la información y desgloses sobre la gestión del riesgo financiero incluidos en los estados financieros anuales, por lo que deberían leerse conjuntamente con los estados financieros anuales del Grupo para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010.

No se han producido cambios significativos en el departamento de gestión del riesgo ni en ninguna política de gestión del riesgo desde la fecha de cierre del ejercicio anterior.

19. RIESGOS CONTINGENTES

La composición de los saldos de este epígrafe al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Garantías financieras	805.995	534.869
Créditos documentarios	44.703	52.777
Otros avales y cauciones prestados	58.644	358.774
TOTAL	909.342	946.420

El concepto de garantías financieras recoge los importes que el Grupo deberá pagar por cuenta de terceros en el caso de no hacerlo quienes originalmente se encuentran obligados al pago, en respuesta a los compromisos asumidos por aquél en el curso de su actividad habitual.

Una parte significativa de estos importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para el Grupo, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez del Grupo.

Los ingresos obtenidos de los instrumentos de garantía se registran en los capítulos "Comisiones percibidas" e "Intereses y rendimientos asimilados" (por el importe correspondiente a la actualización del valor de las comisiones) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, y se calculan aplicando el tipo establecido en el contrato del que traen causa sobre el importe nominal de la garantía.

Las provisiones registradas para la cobertura de estas garantías prestadas, las cuales se han calculado aplicando criterios similares a los utilizados para el cálculo del deterioro de activos financieros valorados a su coste amortizado, se han registrado en el epígrafe "Provisiones – Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" del balance de situación (Nota 15).

La cobertura del riesgo de crédito correspondiente a los riesgos contingentes es la siguiente al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Cobertura específica	8.008	11.594
Cobertura genérica	1.226	5.076
TOTAL	9.234	16.670

20. COMPROMISOS CONTINGENTES

La composición de los saldos de este epígrafe al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:



	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
Disponibles por terceros	1.998.566	2.456.875
Compromisos de compra a plazo de activos financieros	1.300	24.975
Contratos convencionales de adquisición de activos financieros	111.908	84.030
TOTAL	2.111.774	2.565.880

21. INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo en el primer semestre de 2011 y 2010:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	30/06/2010
Depósitos en Bancos Centrales	1.575	1.379
Depósitos en entidades de crédito	10.993	16.009
Crédito a la clientela	390.113	386.179
Valores representativos de deuda	76.210	52.903
Operaciones del mercado monetario	65	---
Activos dudosos	33.466	17.436
Otros rendimientos	232	326
Rendimientos financieros de entidades no financieras	28	4.462
TOTAL	512.682	478.694

22. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del primer semestre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	30/06/2010
Depósitos de Bancos Centrales	14.554	15.293
Depósitos de entidades de crédito	31.517	14.751
Depósitos de la clientela	149.064	108.932
Débitos representados por valores negociables	74.856	65.317
Operaciones del mercado monetario	2.132	---
Pasivos subordinados	10.692	12.205
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	415	548
Otras cargas	345	320
Gastos financieros de entidades no financieras	2.733	4.199
TOTAL	286.308	221.565

23. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del primer semestre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2010	30/06/2009
Instrumentos de capital clasificados como:		
Cartera de negociación	---	159
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	5	39
Activos financieros disponibles para la venta	460	3.069
TOTAL	465	3.267



24. COMISIONES PERCIBIDAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del primer semestre de 2011 y 2010 es el siguiente:

COMISIONES PERCIBIDAS CON ORIGEN EN:	Miles de Euros	
	30/06/2011	30/06/2010
Financiación facilitada a terceros	1.905	2.061
Disponibilidad de fondos	1.905	2.061
Gestión y administración de	11.345	24.914
Fondos de inversión	3.510	5.039
Fondos y planes de pensiones	1.444	---
Seguros	3.661	4.070
Otros	2.730	15.805
Servicios de inversión	4.487	4.909
Asesoramiento en la emisión de valores por terceros	---	---
Aseguramiento y colocación de valores emitidos por terceros	54	163
Compraventa de valores	2.089	1.931
Administración y custodia	2.119	2.576
Gestión de patrimonios	225	239
Cambio de moneda	101	120
Garantías financieras	6.655	7.345
Servicios de cobros y pagos	30.986	30.938
Otras comisiones	11.519	14.190
TOTAL	66.998	84.477

25. COMISIONES PAGADAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	30/06/2010
Por operaciones de valores	226	259
Comisiones cedidas a terceros	8.069	8.070
Otras comisiones	10.097	6.839
TOTAL	18.392	15.168

26. RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, en función del origen de las partidas que lo conforman es:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	30/06/2010
Cartera de negociación (Nota 7.1)	1.417	(3.229)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	157	3.453
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7.3)	4.641	26.846
Inversiones crediticias	2.633	3.647
Otros	41.568	36.181
TOTAL	50.416	66.898



Al 30 de junio de 2011 dentro del apartado de "Otros" se incluyen los resultados obtenidos por la recompra de deuda emitida por el Grupo por importe de 40.759 miles de euros (33.264 miles de euros a 30 de junio de 2010) (Nota 14.5).

Al 30 de junio de 2010 el principal concepto incluido dentro del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" es un importe de 17.093 miles de euros correspondiente a la plusvalía obtenida en la enajenación de la participación del 9,91% en R-Cable Telecomunicaciones Galicia, S.A. (Nota 7.3.1).

27. OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es como sigue:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	30/06/2010
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	2.782	2.742
Ingresos de otros activos materiales cedidos en arrendamiento operativo (Nota 11.3)	50	151
Gastos recuperados por su incorporación al coste de activos intangibles	1.606	1.837
Comisiones de instrumentos financieros compensatorias de costes directos	3.814	4.221
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	6.235	8.798
Otros productos de explotación	2.646	1.242
TOTAL	17.133	18.991

28. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

Al 30 de junio de 2011 y 2010, el desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es el siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	30/06/2010
Variación de existencias	2.603	8.447
Resto de cargas de explotación:		
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	40	41
Contribución a fondos de garantía de depósitos	3.555	3.411
Otros	107	142
TOTAL	6.305	12.041

29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 30 de junio de 2011 y 2010, la composición de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es la siguiente:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	30/06/2010
Gastos de personal	114.087	116.088
Otros gastos generales de administración	58.529	57.612
TOTAL	172.616	173.700

29.1. Gastos de personal

La composición de los gastos de personal es la siguiente:



	Miles de Euros	
	30/06/2011	30/06/2010
Sueldos y salarios	86.798	87.612
Seguridad Social	21.517	21.948
Dotaciones a planes de pensiones de prestación definida	206	195
Dotaciones a planes de aportación definida	1.360	1.418
Otros gastos de personal	4.206	4.915
TOTAL	114.087	116.088

El número medio de empleados del Banco y del Grupo, respectivamente, distribuido por género, es el siguiente:

PLANTILLA MEDIA	INDIVIDUAL		CONSOLIDADO	
	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	30/06/2010
Hombres	2.169	2.221	2.335	2.393
Mujeres	1.498	1.498	1.781	1.818
TOTAL	3.667	3.719	4.116	4.211

29.2. Otros gastos generales de administración

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas es como sigue:

	Miles de Euros	
	30/06/2011	30/06/2010
Tecnología y sistemas	6.491	6.646
Comunicaciones	2.890	2.941
Publicidad	2.890	3.186
Inmuebles e instalaciones	6.524	6.279
Tributos	3.377	3.853
Alquileres	16.742	17.372
Otros gastos de administración	19.615	17.335
TOTAL	58.529	57.612

30. GANANCIAS/PÉRDIDAS EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA

Los principales conceptos que componen este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas son los siguientes:

	Miles de Euros					
	30/06/2011			30/06/2010		
	GANANCIAS	PÉRDIDAS	NETO	GANANCIAS	PÉRDIDAS	NETO
Por venta de activo material	520	(1.268)	(748)	606	(253)	353
Por venta de participaciones (Nota 1.7.2)	---	(163)	(163)	---	---	---
Por venta de otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---
Otros conceptos	98	(4.163)	(4.065)	529	(2.319)	(1.790)
TOTAL	618	(5.594)	(4.976)	1.135	(2.572)	(1.437)



31. GANANCIAS/PÉRDIDAS DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS

Este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas recoge el resultado obtenido en la venta de activos adjudicados y sus pérdidas por deterioro, así como los resultados obtenidos en la venta del resto de activos no corrientes en venta.

En el primer semestre del ejercicio 2011 el saldo de este capítulo reflejaba una pérdida neta de 28.830 miles de euros, de los que 1.246 miles de euros corresponden a beneficios en ventas, 3.514 miles de euros a pérdidas en ventas y 26.562 miles de euros a pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta (Nota 10).

En el primer semestre del ejercicio 2010 el saldo de este capítulo reflejaba una pérdida neta de 14.047 miles de euros, de los que 5.690 miles de euros corresponden a beneficios en ventas (de los cuales, 4.502 miles de euros corresponden al beneficio obtenido en el ejercicio 2010 en la venta de inmuebles que realizó el Banco, según se informa en las Cuentas Anuales del ejercicio 2010), 2.354 miles de euros a pérdidas en ventas y 17.383 miles de euros a pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta (Nota 10).

32. RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS

La composición del saldo del epígrafe “Resultado de operaciones interrumpidas (neto)” de la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo semestral terminado el 30 de junio de 2010 es la siguiente:



	Miles de Euros
	30/06/2010
	Ingresos /(Gastos) (a)
Intereses y rendimientos asimilados	2.297
Comisiones percibidas	1.499
Comisiones pagadas	(1.169)
Resultado de operaciones financieras (neto)	(146)
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(146)
Otros productos de explotación	5.123
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	5.123
Otras cargas de explotación	(4.890)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(4.878)
Otros conceptos	(12)
Gastos de administración	(574)
Gastos de personal	(326)
Otros gastos generales de administración	(248)
Amortización	(128)
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS ANTES DE IMPUESTOS	2.012
Impuesto sobre beneficios	(594)
RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS (NETO)	1.418

TOTAL RESULTADO DE OPERACIONES INTERRUMPIDAS:	
Resultado de operaciones interrumpidas antes de impuestos	2.012
Impuesto sobre beneficios	(594)
Resultado de operaciones interrumpidas después de impuestos	1.418

(a) Actividad de seguros, que se desarrollaba a través de la filial Pastor Vida, S.A. (en el cuarto trimestre de 2010 se produjo la venta de una participación del 50% en esta sociedad, con cesión de control de la misma). El importe de los ingresos y gastos de esta actividad que se considera interrumpida corresponde al 50% del total de ingresos y gastos generados por dicha actividad.

33. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Los saldos registrados en los estados financieros y las transacciones realizadas en el período de seis meses que finaliza el 30 de junio de 2011 y 2010 que tienen su origen en transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden a operaciones que fueron realizadas a precios de mercado y forman parte del tráfico habitual de la Entidad, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA/3050/2004.

Además de la información presentada en la Nota 5 en relación con las remuneraciones percibidas por los Administradores y la Alta Dirección, a continuación se presentan los saldos registrados en los estados financieros para el período de seis meses que finaliza el 30 de junio de 2011 y 2010 que tienen su origen en transacciones realizadas con partes vinculadas:



PERIODO ACTUAL (30/06/2011)	Miles de Euros					
	GASTOS E INGRESOS	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo (*)	Otras partes vinculadas	Total
1) Gastos financieros	545	---	---	1.243	---	1.788
2) Contratos de gestión o colaboración	---	---	---	---	---	---
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	---	---	---	---	---	---
4) Arrendamientos	3.238	---	68	---	---	3.306
5) Recepción de servicios	---	---	---	---	---	---
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	---	---	---	---	---	---
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	---	---	---	---	---	---
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	---	---	---	---	---	---
9) Otros gastos	---	---	---	---	---	---
GASTOS (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	3.783	---	68	1.243	---	5.094
10) Ingresos financieros	65	---	---	536	---	601
11) Contratos de gestión o colaboración	---	---	---	---	---	---
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	---	---	---	---	---	---
13) Dividendos recibidos	---	---	---	3.113	---	3.113
14) Arrendamientos	---	---	---	---	---	---
15) Prestación de servicios	---	---	---	---	---	---
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	---	---	---	---	---	---
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	---	---	---	---	---	---
18) Otros ingresos	---	---	---	---	---	---
INGRESOS (10+11+12+13+14+15+16+17+18)	65	---	---	3.649	---	3.714

PERIODO ACTUAL (30/06/2011)	Miles de Euros					
	OTRAS TRANSACCIONES	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo (*)	Otras partes vinculadas	Total
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	---	---	---	---	---	---
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	---	---	---	---	---	---
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	---	---	---	---	---	---
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	438	---	---	14.410	---	14.848
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	---	---	---	---	---	---
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	15.346	---	---	---	---	15.346
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	---	---	---	---	---	---
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	7	---	---	37.848	---	37.855
Garantías y avales prestados	---	---	---	---	---	---
Garantías y avales recibidos	---	---	---	---	---	---
Compromisos adquiridos	---	---	---	---	---	---
Compromisos/Garantías cancelados	15.000	---	---	876	---	15.876
Dividendos y otros beneficios distribuidos	5.120	---	---	---	---	5.120
Otras operaciones	---	---	---	---	---	---

(*) Incluye empresas multigrupo y asociadas



PERIODO ANTERIOR (30/06/2010)	Miles de Euros				
GASTOS E INGRESOS	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo (*)	Otras partes vinculadas	Total
1) Gastos financieros	883	---	5	---	888
2) Contratos de gestión o colaboración	---	---	---	---	---
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	---	---	---	---	---
4) Arrendamientos	2.664	68	---	---	2.732
5) Recepción de servicios	---	---	---	---	---
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	---	---	---	---	---
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	---	---	---	---	---
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	---	---	---	---	---
9) Otros gastos	---	---	---	---	---
GASTOS (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	3.547	68	5	---	3.620
10) Ingresos financieros	76	---	511	---	587
11) Contratos de gestión o colaboración	---	---	---	---	---
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	---	---	---	---	---
13) Dividendos recibidos	---	---	---	---	---
14) Arrendamientos	---	---	---	---	---
15) Prestación de servicios	---	---	---	---	---
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	---	---	---	---	---
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	---	---	---	---	---
18) Otros ingresos	---	---	---	---	---
INGRESOS (10+11+12+13+14+15+16+17+18)	76	---	511	---	587

PERIODO ANTERIOR (30/06/2010)	Miles de Euros				
OTRAS TRANSACCIONES	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo (*)	Otras partes vinculadas	Total
Compra de activos materiales, intangibles u otros activos	---	---	---	---	---
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	4	---	---	---	4
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	---	---	---	---	---
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	518	---	1.535	---	2.053
Venta de activos materiales, intangibles u otros activos	---	---	---	---	---
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	---	---	---	---	---
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	---	---	---	---	---
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	2.732	---	670	---	3.402
Garantías y avales prestados	---	---	---	---	---
Garantías y avales recibidos	---	---	---	---	---
Compromisos adquiridos	---	---	---	---	---
Compromisos/Garantías cancelados	18.004	---	1.304	---	19.308
Dividendos y otros beneficios distribuidos	---	---	---	---	---
Otras operaciones	---	---	---	---	---

(*) Incluye empresas multigrupo y asociadas

**ANEXOS**

ANEXO I		
BANCO PASTOR, S.A.		
BALANCES DE SITUACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010		
ACTIVO	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	272.970	283.810
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	187.008	207.375
Valores representativos de deuda	105.769	110.446
Instrumentos de capital	7.018	3.680
Derivados de negociación	74.221	93.249
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	196.597	492.098
Valores representativos de deuda	196.597	492.098
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	2.276.096	1.739.600
Valores representativos de deuda	2.236.192	1.696.894
Instrumentos de capital	39.904	42.706
INVERSIONES CREDITICIAS	24.783.551	25.262.928
Depósitos en entidades de crédito	1.463.647	1.492.131
Crédito a la clientela	22.406.283	22.736.697
Valores representativos de deuda	913.621	1.034.100
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	2.091.100	2.031.689
AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	4.932	10.121
DERIVADOS DE COBERTURA	101.042	154.068
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	231.089	185.004
PARTICIPACIONES	171.262	147.670
Entidades asociadas	5.715	5.802
Entidades multigrupo	2.398	2.398
Entidades del grupo	163.149	139.470
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	25.086	25.442
ACTIVO MATERIAL	130.569	138.419
Inmovilizado material	114.162	122.947
De uso propio	114.162	122.947
Inversiones inmobiliarias	16.407	15.472
ACTIVO INTANGIBLE	26.549	24.891
Otro activo intangible	26.549	24.891
ACTIVOS FISCALES	239.426	268.584
Corrientes	29.027	49.707
Diferidos	210.399	218.877
RESTO DE ACTIVOS	144.952	162.516
TOTAL ACTIVO	30.882.229	31.134.215



PASIVO	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	94.753	76.304
Derivados de negociación	59.237	76.304
Posiciones cortas de valores	35.516	---
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	199.996	489.633
Depósitos de la clientela	199.996	489.633
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	28.777.145	29.022.230
Depósitos de bancos centrales	2.000.097	3.900.914
Depósitos de entidades de crédito	4.324.268	3.115.994
Depósitos de la clientela	15.485.936	14.877.488
Débitos representados por valores negociables	6.490.004	6.505.760
Pasivos subordinados	353.704	497.328
Otros pasivos financieros	123.136	124.746
DERIVADOS DE COBERTURA	38.534	69.112
PROVISIONES	83.591	99.142
Fondos para pensiones y obligaciones similares	51.866	57.752
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	13.475	15.273
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	9.234	16.670
Otras provisiones	9.016	9.447
PASIVOS FISCALES	13.678	12.222
Diferidos	13.678	12.222
RESTO DE PASIVOS	55.232	40.769
TOTAL PASIVO	29.262.929	29.809.412

PATRIMONIO NETO	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
FONDOS PROPIOS	1.652.175	1.369.156
Capital	90.041	88.083
Escriturado	90.041	88.083
Prima de emisión	144.763	146.720
Reservas	1.125.406	1.095.728
Otros instrumentos de capital	251.810	---
Resto de instrumentos de capital	251.810	---
Resultado del ejercicio	40.155	45.752
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	---	(7.127)
AJUSTES POR VALORACIÓN	(32.875)	(44.353)
Activos financieros disponibles para la venta	(32.875)	(44.353)
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.619.300	1.324.803
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	30.882.229	31.134.215

PRO-MEMORIA	Miles de Euros	
	30/06/2011	31/12/2010
RIESGOS CONTINGENTES	1.219.120	1.354.689
COMPROMISOS CONTINGENTES	2.660.535	3.310.216



ANEXO II

BANCO PASTOR, S.A.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2011 y 2010

	Miles de Euros	
	30/06/2011	30/06/2010
Intereses y rendimientos asimilados	551.236	510.875
Intereses y cargas asimiladas	(298.436)	(231.542)
A) MARGEN DE INTERESES	252.800	279.333
Rendimiento de instrumentos de capital	23.378	10.782
Comisiones percibidas	66.512	83.149
Comisiones pagadas	(17.692)	(15.551)
Resultado de operaciones financieras (neto)	21.191	56.471
Cartera de negociación	1.389	(3.132)
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	---	3.765
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	19.718	53.632
Otros	84	2.206
Diferencias de cambio (neto)	1.600	2.847
Otros productos de explotación	5.503	5.721
Otras cargas de explotación	(3.698)	(3.579)
B) MARGEN BRUTO	349.594	419.173
Gastos de administración	(157.929)	(159.693)
Gastos de personal	(107.140)	(108.917)
Otros gastos generales de administración	(50.789)	(50.776)
Amortización	(13.054)	(13.249)
Dotaciones a provisiones (neto)	7.159	6.256
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(118.325)	(176.356)
Inversiones crediticias	(116.388)	(177.373)
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(1.937)	1.017
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	67.445	76.131
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(15.159)	(448)
Fondo de comercio de otro activo intangible	---	---
Otros activos	(15.159)	(448)
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(4.766)	(1.865)
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(3.632)	4.412
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	43.888	78.230
Impuesto sobre beneficios	(3.733)	(19.061)
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	40.155	59.169
F) RESULTADO DEL EJERCICIO	40.155	59.169



ANEXO III		
BANCO PASTOR, S.A.		
ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010		
	Miles de Euros	
	30/06/2011	30/06/2010
A) RESULTADO DEL EJERCICIO	40.155	59.169
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	11.478	(37.621)
Activos financieros disponibles para la venta	17.754	(45.704)
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	20.921	(26.943)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(3.167)	(18.761)
Otras reclasificaciones	---	---
Coberturas de los flujos de efectivo	---	---
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	---	---
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	---	---
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---
Otras reclasificaciones	---	---
Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	---	---
Resto de ingresos y gastos reconocidos	---	---
Impuesto sobre beneficios	(6.276)	8.083
C) TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A + B)	51.633	21.548



ANEXO IV

BANCO PASTOR, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

	Miles de Euros									
	FONDOS PROPIOS								AJUSTES POR VALORACION	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: Dividendo y retribuciones	Total fondos propios		
30/06/2011										
Saldo final al 31/12/2010	88.083	146.720	1.095.728	---	---	45.752	(7.127)	1.369.156	(44.353)	1.324.803
Ajuste por cambios criterio de contable	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Saldo inicial ajustado	88.083	146.720	1.095.728	---	---	45.752	(7.127)	1.369.156	(44.353)	1.324.803
Total ingresos/(gastos) reconocidos	---	---	---	---	---	40.155	---	40.155	11.478	51.633
Otras variaciones del patrimonio neto	1.958	(1.957)	29.678	251.810	---	(45.752)	7.127	242.864	---	242.864
Aumentos de capital/fondo de dotación	1958	(1958)	---	---	---	---	---	---	---	---
Reducciones de capital	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Conversión de pasivos financieros en capital	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Incrementos de otros instrumentos de capital	---	---	---	251.810	---	---	---	251.810	---	251.810
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Distribución de dividendos/ Remuneración a los socios	---	---	---	---	---	(16.015)	7.127	(8.888)	---	(8.888)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	---	---	29.737	---	---	(29.737)	---	---	---	---
Incrementos/ (Reducciones) combinaciones de negocios	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Pagos con instrumentos de capital	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	---	1	(59)	---	---	---	---	(58)	---	(58)
Saldo final al 30/06/2011	90.041	144.763	1.125.406	251.810	---	40.155	---	1.652.175	(32.875)	1.619.300



ANEXO IV (Continuación)

30/06/2010	Miles de Euros									
	FONDOS PROPIOS								AJUSTES POR VALORACION	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	Menos: Dividendo y retribuciones	Total fondos propios		
Saldo final al 31/12/2009	86.356	148.447	1.011.300	1.825	---	100.257	(15.701)	1.332.484	9.550	1.342.034
Ajuste por cambios criterio de contable	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Ajuste por errores	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Saldo inicial ajustado	86.356	148.447	1.011.300	1.825	---	100.257	(15.701)	1.332.484	9.550	1.342.034
Total ingresos/(gastos) reconocidos	---	---	---	---	---	59.169	---	59.169	(37.621)	21.548
Otras variaciones del patrimonio neto	1.727	(1.727)	84.428	(1.825)	---	(100.257)	15.701	(1.953)	---	(1.953)
Aumentos de capital/fondo de dotación	1.727	(1.727)	(3)	---	---	---	---	(3)	---	(3)
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/ Remuneración a los socios	---	---	---	---	---	(15.701)	15.701	---	---	---
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	---	---	84.556	---	---	(84.556)	---	---	---	---
Incrementos/ (Reducciones) combinaciones de negocios	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Pagos con instrumentos de capital	---	---	(125)	(1.825)	---	---	---	(1.950)	---	(1.950)
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
Saldo final al 30/06/2010	88.083	146.720	1.095.728	---	---	59.169	---	1.389.700	(28.071)	1.361.629



ANEXO V

BANCO PASTOR, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010

	Miles de Euros	
	30/06/2011	30/06/2010
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4)	337.640	58.472
Resultado del ejercicio	40.155	59.170
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	178.915	131.699
Amortización	13.054	13.249
Otros ajustes	165.861	118.450
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	105.085	(2.036.572)
Cartera de negociación	(24.133)	(149.693)
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	295.501	11.315
Activos financieros disponibles para la venta	(522.646)	(1.597.564)
Inversiones crediticias	252.352	(254.565)
Otros activos de explotación	104.011	(46.065)
Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	22.343	1.924.969
Cartera de negociación	18.449	5.335
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	10.363	306.571
Pasivos financieros a coste amortizado	20.103	1.655.382
Otros pasivos de explotación	(26.572)	(42.319)
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(8.858)	(20.794)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	(99.858)	21.651
Pagos:	(106.328)	(11.991)
Activos materiales	(3.583)	(6.448)
Activos intangibles	(4.942)	(5.538)
Participaciones	(39.002)	(5)
Otras unidades de negocio	---	---
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	---	---
Cartera de inversión a vencimiento	(58.801)	---
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	---	---
Cobros:	6.470	33.642
Activos materiales	920	533
Activos intangibles	---	---
Participaciones	88	---
Otras unidades de negocio	---	---
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	5.462	8.637
Cartera de inversión a vencimiento	---	24.472
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	---	---



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)	Miles de Euros	
	30/06/2011	30/06/2010
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	(329.551)	(1.556.815)
Pagos:	(1.131.361)	(2.710.807)
Dividendos	(8.888)	---
Pasivos subordinados	(129.404)	(75.447)
Amortización de instrumentos de capital propio	---	---
Adquisición de instrumentos de capital propio	---	(1.965)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(993.069)	(2.633.395)
Cobros:	801.810	1.153.992
Pasivos subordinados	---	---
Emisión de instrumentos de capital propio	251.810	---
Enajenación de instrumentos de capital propio	---	15
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	550.000	1.153.977
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	---	---
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	(91.769)	(1.476.692)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	396.466	2.447.098
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)	304.697	970.406
PROMEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
Caja	126.009	124.425
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	146.961	351.697
Otros activos financieros	31.727	494.284
<i>Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista</i>	---	---
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	304.697	970.406



ANEXO VI

GRUPO BANCO PASTOR - CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2010

	Saldos incluidos en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de junio 2010	Trasposos de Resultados individuales + Ajustes de consolidación a Resultado de operaciones interrumpidas y a Resultado del método de la participación		Saldos incluidos a efectos comparativos en los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados de junio 2011
		PASTOR VIDA, S.A. (a)		
		Epígrafe de origen	Epígrafe de destino	
Intereses y rendimientos asimilados	483.287	(4.593)	---	478.694
Intereses y cargas asimiladas	(221.565)	---	---	(221.565)
A) MARGEN DE INTERESES	261.722	(4.593)	---	257.129
Rendimiento de instrumentos de capital	3.267	---	---	3.267
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	556	---	1.418	1.974
Comisiones percibidas	87.474	(2.997)	---	84.477
Comisiones pagadas	(17.505)	2.337	---	(15.168)
Resultados de operaciones financieras (neto)	66.606	292	---	66.898
Cartera de negociación	(3.229)	---	---	(3.229)
Otros instr.fin.a valor razonable con cambios en P.y G.	3.453	---	---	3.453
Activos financieros no valoradas a valor razonable con cambios en PyG	64.176	292	---	64.468
Otros	2.206	---	---	2.206
Diferencias de cambio (neto)	2.853	---	---	2.853
Otros productos de explotación	29.236	(10.245)	---	18.991
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	10.245	(10.245)	---	---
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	8.798	---	---	8.798
Resto de productos de explotación	10.193	---	---	10.193
Otras cargas de explotación	(21.821)	9.780	---	(12.041)
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(9.757)	9.757	---	---
Variación de existencias	(8.447)	---	---	(8.447)
Resto de cargas de explotación	(3.617)	23	---	(3.594)
B) MARGEN BRUTO	412.388	(5.426)	1.418	408.380
Gastos de administración	(174.847)	1.147	---	(173.700)
Gastos de personal	(116.739)	651	---	(116.088)
Otros gastos generales de administración	(58.108)	496	---	(57.612)
Amortización	(14.394)	256	---	(14.138)
Dotaciones a provisiones (neto)	6.371	---	---	6.371
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(126.205)	---	---	(126.205)
Inversiones crediticias	(126.496)	---	---	(126.496)
Otros instrumentos no valorados a VR con cambios en PyG	291	---	---	291
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	103.313	(4.023)	1.418	100.708
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	(1.197)	---	---	(1.197)
Otros activos	(1.197)	---	---	(1.197)
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(1.437)	---	---	(1.437)
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(14.047)	---	---	(14.047)
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	86.632	(4.023)	1.418	84.027
Impuesto sobre beneficios	(24.949)	1.187	---	(23.762)
E) RTDO DEL EJERCIC. PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	61.683	(2.836)	1.418	60.265
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	---	---	1.418	1.418
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	61.683	(2.836)	2.836	61.683
Resultado atribuido a la sociedad dominante	61.532	---	---	61.532
Resultado atribuido a intereses minoritarios	151	---	---	151

(a) Actividad de seguros, que se desarrollaba a través de la filial PASTOR VIDA, S.A. (en el cuarto trimestre de 2010 se produjo la venta de una participación del 50% en esta sociedad, con cesión de control de la misma). El importe de los ingresos y gastos de esta actividad que se considera interrumpida corresponde al 50% del total de ingresos y gastos generados por dicha actividad. El restante 50% se traspa al epígrafe de Resultado de entidades valoradas por el método de la participación.



INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO BANCO PASTOR CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2011

Entorno Macroeconómico y Financiero

La complicada situación en Grecia, a la que se ha unido Portugal, y la subsiguiente crisis de deuda soberana desencadenada, han marcado el primer semestre de 2011. La difícil resolución de la crisis de deuda griega se ha eternizado en un debate sobre si los inversores privados deben soportar parte del ajuste o no. Aunque la cuestión de fondo probablemente sea buscar el momento más oportuno para que las quitas se produzcan cuando los tenedores de bonos como la economía europea estén mejor preparados para soportarlo.

Global

El crecimiento mundial alcanzó una tasa anualizada de 4,3% en el primer trimestre de 2011. El devastador terremoto y posterior tsunami de 11 de marzo en Japón, fueron seguidos de una crisis nuclear y, aparte de la tragedia humana, provocaron importantes consecuencias económicas. El crecimiento se ha visto afectado al necesitar destinar recursos a la reconstrucción. Las cadenas de producción se han visto interrumpidas, tanto por los daños sufridos como por los problemas de suministro eléctrico. Por último, el nivel de turismo sufrió la caída más grave en la historia reciente del país. Parece difícil que Japón, que ya era el país más endeudado del mundo antes de la catástrofe, pueda ver reducido su déficit, pese a las medidas adoptadas, como el aumento del IVA del 5% al 8% durante tres años.

En muchas economías avanzadas el crecimiento aún es débil teniendo en cuenta la profundidad de la recesión. La suave desaceleración observada en el segundo trimestre de 2011 no resulta tranquilizadora. Desde EE.UU. llegan noticias de una desaceleración, más intensa de lo que en principio se esperaba. Parece una cuestión coyuntural que debería revertir en la segunda mitad del año.

A finales del semestre los mercados sufrieron nuevas tensiones debido al clima de incertidumbre reinante por temores a la ralentización económica global y a la falta de acuerdo en el seno de la Unión Europea respecto al modelo de rescate a Grecia.

Países emergentes

Los países emergentes han continuado teniendo, junto con Alemania, comportamientos muy positivos. Pero las presiones inflacionistas, debidas fundamentalmente a los precios del petróleo y los alimentos, han marcado el semestre y han provocado temores, al tiempo que auguran una política monetaria restrictiva por parte de sus bancos centrales. Las subidas de precios pueden tener consecuencias especialmente negativas en China e India, dado que estos países importan la mayor parte de su petróleo.

Europa

Pese a la necesidad de fuertes ajustes en la periferia de la zona euro, la buena marcha de Alemania permite a la Eurozona crecer a tasas cercanas al 2%. El inicio de una política monetaria restrictiva por parte del BCE (con otras 2 subidas de tipos previstas antes de fin de año, una de las cuales ya se ha materializado) y la fortaleza del euro, podrían restar alguna décima al crecimiento europeo, especialmente a economías exportadoras como la alemana. Los indicadores adelantados de actividad se mantienen cerca de sus máximos recientes, aunque muestran algunas señales de menor dinamismo. Pese al reciente repunte de las tasas generales de inflación, la



debilidad del mercado laboral y la incipiente recuperación del consumo, deberían dificultar de momento su traslado a las tasas de precios subyacentes.

Aún con la ayuda y a las medidas de ajuste puestas en marcha por Atenas, el país no ha conseguido recuperar la confianza de los inversores y ha visto como el acceso a los mercados se encarecía hasta niveles insostenibles, lo que ha hecho que durante parte del semestre se debatiera sobre la necesidad de un nuevo rescate y una reestructuración. Ello ha tenido a Grecia en el centro de las preocupaciones y el debate económico y político europeo.

La crisis de deuda soberana, la perturbación más grave desde la fundación de la moneda única, se ha ido extendiendo a otros países de la eurozona que, en principio, parecían a salvo, como Italia o Bélgica, los cuales han visto como los diferenciales de sus bonos respecto a los alemanes se han ido ampliando.

Portugal

En marzo se agravaron las tensiones en los mercados de deuda soberana de Portugal que alcanzaron rentabilidades de un 7,6% superiores a los que provocaron el rescate de Grecia e Irlanda

Tras negarse durante varios meses y ante la no aprobación por su Parlamento del paquete de reformas y recortes propuestas por el Gobierno, éste se vio obligado a solicitar ayuda del FMI y la Unión Europea, lo cual provocó su dimisión. Tras la dimisión, los prestamistas internacionales impusieron un duro programa de austeridad a cambio de un rescate financiero de 78.000 millones de euros (de los cuales 12.000 irán a reforzar los ratios de capital de sus entidades financieras). El FMI aportará 26.000 de estos 78.000 millones de euros y estima que las medidas impuestas pueden no ser suficientes debido a la complicada situación en el país vecino. Todas las previsiones apuntan a una recesión durante 2011 y 2012 y a un aumento del desempleo y la deuda pública durante este mismo período. Esta última se prevé que llegue al 115% del PIB en 2012.

España

En España, 2010 se cerró con un ligero crecimiento intertrimestral del PIB del 0,2%, lo que supuso un 0,6% en tasa interanual. Este modesto crecimiento no ha sido suficiente para alejar los fantasmas de la recesión. La demanda interna siguió mostrando un débil comportamiento que sólo el buen resultado de la actividad exterior consiguió aliviar. El dato de PIB del primer trimestre, algo mejor de lo esperado, elevó las previsiones de algunos organismos internacionales dejándolo en el 0,8%. No obstante en junio se han renovado las presiones contra España. La tasa de paro ha seguido aumentando hasta alcanzar cifras record en abril de 2011. Al igual que en el resto del mundo la inflación ha seguido creciendo alcanzando en abril el 3,8% interanual y moderándose en mayo en el 3,5%.

Los organismos internacionales han insistido en la necesidad de continuar con las medidas de ajuste y contención del gasto público iniciadas por España, a las que, aunque bien encaminadas, califican de insuficientes. Bruselas ha planteado a España la subida del IVA, la revisión de la fiscalidad de la energía y la rebaja de las cotizaciones sociales, así como el imponer un techo de gasto a todas las administraciones, plan que no ha sido acogido por el Gobierno

En este entorno, la desconfianza de los mercados ha elevado de forma extraordinaria la prima de riesgo de España. A finales del primer semestre, esta prima de riesgo llegó a dispararse a niveles superiores a los 300 puntos básicos. Además de la mayor carga financiera que esto supone para el conjunto del país, la financiación de las entidades españolas se ha visto muy dificultada y penalizada por lo que han aumentado la dependencia del BCE en busca de fondos.



Conclusión

Pese a la situación general de recuperación, persisten riesgos en el horizonte que podrían amenazar el crecimiento. En la OCDE, por la debilidad fiscal y el ajuste del mercado inmobiliario, en Europa por la exposición de su banca a deuda periférica, en los mercados emergentes por el potencial sobrecalentamiento de sus economías, a lo que habría que unir la subida del petróleo y otras materias primas y la incertidumbre geopolítica. Sin embargo, dada la solidez de los balances empresariales en las economías desarrolladas y la fuerte demanda de las economías en desarrollo, también es posible que el crecimiento sorprenda al alza a corto plazo. Aún así, el principal problema en los países en desarrollo, y muy especialmente en España, seguirá siendo el desempleo, que no es probable que se reduzca significativamente con las actuales tasas de crecimiento. Termina el semestre con temores de un debilitamiento de la recuperación económica global, por el riesgo de insolvencia de Europa y la ausencia de un acuerdo para elevar el límite de deuda en EE.UU.

Persiste un entorno extremadamente delicado en el que, si bien la recuperación mundial parece asegurada, la economía española necesita afrontar retos importantísimos de credibilidad para recuperar el acceso a las fuentes externas de financiación, tanto pública como privada. Aunque la deriva que tome la crisis de la deuda soberana, que excede el ámbito español, condicionará el marco económico, el papel de la política económica española seguirá siendo fundamental para superar las ineficiencias que se han puesto de manifiesto y para reducir la desconfianza que dificulta y encarece la financiación exterior.

Grupo Banco Pastor, evolución de las principales partidas del balance

Las magnitudes del balance y cuenta de resultados del Grupo Banco Pastor de junio de 2011 son las primeras que se presentan tras la implantación del nuevo plan estratégico CRECIMIENTO INTELIGENTE. Este plan fija las grandes líneas de actuación para los próximos ejercicios, poniendo el foco en solvencia, liquidez y rentabilidad. Marca metas ambiciosas para el período 2011-13 que pasan por doblar el beneficio neto, lograr un ROE de doble dígito, alcanzar, al final, del periodo un core capital por encima del 9,5% y por un crecimiento equilibrado de la inversión y los recursos.

Las cifras correspondientes al primer semestre de 2011 ya reflejan esta orientación estratégica y comienzan a dar sus primeros frutos. Así la solvencia se sigue reforzando respecto a períodos anteriores y el core capital se sitúa en junio de 2011 en 9,11% creciendo en cuatro años de crisis 322 puntos básicos desde el 5,89% en el segundo trimestre de 2007. Conscientes de la importancia cada vez mayor de este ratio, el plan estratégico pone gran énfasis en esta magnitud. Ello nos ha permitido adelantarnos a las ambiciosas exigencias que el Banco de España ha fijado en el pasado mes de marzo para todas las entidades financieras españolas. Exigencias que sobrepasamos con holgura.

Asimismo, Banco Pastor, sigue presentando uno de los mejores ratios de liquidez de la banca española 75,4% la más alta de los últimos cinco años. El excelente comportamiento que han mostrado los recursos de clientes a lo largo del semestre, ha permitido a Banco Pastor mejorar la ratio de liquidez 352 puntos básicos sobre diciembre de 2010 y reducir sustancialmente la dependencia del Banco Central Europeo. En estas circunstancias, Banco Pastor afronta los próximos meses desde una cómoda posición de liquidez.

De hecho desde el comienzo de la crisis la ratio de liquidez de Banco Pastor ha mejorado de forma continuada mejorando 983 puntos básicos respecto a junio de 2007 pasando del 65,6 en junio 2007 al 75,4 actual. Esto ha sido posible gracias a un crecimiento controlado y equilibrado de la inversión y los recursos.



La actividad en este primer semestre de 2011 se desenvuelve en un entorno, como hemos visto, muy complicado. Al entorno macroeconómico, se unen las excepcionales circunstancias del sistema financiero español que vive la mayor reestructuración en los últimos 50 años. La puesta en marcha del Plan Crecimiento Inteligente está permitiendo a Banco Pastor aprovechar estas circunstancias. Así, la cuota de mercado en Galicia, el mercado de referencia y más importante para Banco Pastor, ha experimentado un notable crecimiento. En marzo de 2011 (última fecha para la que disponemos de datos del BdE) la cuota de Banco Pastor se situaba en el 11,2%, 113 puntos básicos más que un año antes. Este dato es especialmente relevante ya que se produce en un contexto en el que el volumen financiero en Galicia experimenta una caída del 1,1% en un año. Mientras, Banco Pastor crecía un 10%. El haber sabido aprovechar este momento es una prueba más de la acertada orientación estratégica adoptada por Banco Pastor. En el conjunto de España, también se están obteniendo resultados positivos. Así, en cuatro años de crisis, el volumen financiero ha experimentado un crecimiento del 11,2% pasando de 33.591 millones de euros a finales de 2007 a 37.170 millones en junio 2011.

Las difíciles circunstancias por las que pasa el mercado, hacen que la financiación en la totalidad del sector continúe su estancamiento como consecuencia del deterioro de la economía, una menor demanda solvente y un descenso en las solicitudes de préstamos. Esto a su vez tiene como consecuencia un endurecimiento de las políticas de riesgo por parte de las entidades bancarias. La gestión del riesgo crediticio en Banco Pastor, en esta crisis económica, se basa en la prudencia y la anticipación.

Durante el primer semestre el volumen de Inversiones Crediticias, del activo del Balance Consolidado, en su modalidad de Créditos a Clientes, alcanza un importe de 21.333.521 miles de euros, lo que representa el 69,6 % del total activo. En el último año el peso relativo del crédito a la clientela ha seguido aumentando, lo que confirma la clara orientación comercial de Banco Pastor y es una muestra más de que el Plan Crecimiento Inteligente está dando sus frutos. En relación a un año antes la cifra de los Créditos a la Clientela aumentan 275.849 miles de euros, un 1,3% en términos relativos.

A 30 de junio de 2011, el total de préstamos titulizados, fuera de balance, totalizaban 1.880.557 miles de euros. En la misma fecha de 2010, este saldo ascendía hasta 2.141.384 miles de euros. Si tenemos en cuenta estos importes y no consideramos las correcciones de valor por deterioro, obtendríamos como variable el crédito a la clientela bruto, la cual presenta niveles similares a los de junio de 2010 con una ligera caída interanual de 82.389 miles de euros, un 0,34% y alcanza a 30 de junio de 2011 un saldo de 23.928.528 miles de euros.

Dentro de este apartado, el global Crédito a otros sectores residentes (excluidos los activos dudosos) se mantiene en niveles similares a los de junio de 2010, con una ligera caída de 16.212 miles de euros, apenas un 0,08%. Los Deudores con garantía Real suman 12.442.895 miles de euros experimentando una caída del 1,10% (137.932 miles de euros menos) respecto a junio de 2010. Otros Deudores a Plazo caen 1,29%, o lo que es lo mismo en 58.568 miles de euros, los Arrendamientos Financieros se mantienen en niveles similares a los del año anterior, con una ligera caída de 6.813 miles de euros, mientras que el Crédito Comercial aumenta en el interanual en 37.455 miles de euros, un 4,04%.

Es relevante el crecimiento del Crédito a las Administraciones Públicas, que aumenta en 86.252 miles de euros, cerrando el semestre con un saldo de 566.378 miles de euros, esto es, un 18% de crecimiento en términos porcentuales.

Sin embargo, el Crédito a no residentes experimenta un retroceso de 41.204 miles de euros, o lo que es lo mismo un 11,6% en términos interanuales.



El importante deterioro de la actividad económica general, se ha dejado sentir, como no podía ser de otro modo, en la calidad crediticia. El saldo de activos dudosos correspondiente al total del riesgo de crédito de clientes gestionado al 30 de junio de 2011 ascendió a 1.713.871 miles de euros, 124.364 miles de euros superior al que se contabilizaba en la misma fecha del año anterior. Por su parte las Correcciones de valor por deterioro se situaron en 714.450 miles de euros, un 12,0% inferior a la cifra registrada en junio de 2010, aún cuando la dotación específica crece en un 80%.

Un moderado crecimiento del saldo de los Créditos a Clientes, junto con el repunte de los saldos dudosos, situó el índice de morosidad del Grupo a finales de este primer semestre en un 5,7% (incluyendo instrumentos de deuda y Riesgos Contingentes), siendo el de cobertura un 115,6%, (incluidas garantías reales).

La segunda masa patrimonial del activo en orden de importancia, pero a mucha distancia, la constituyen el conjunto de las diferentes modalidades de Valores representativos de Deuda: de Cartera de Negociación, 105.769 miles de euros, de Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, 202.197 miles de euros, de Activos Financieros Disponibles para la Venta, 2.236.192 miles de euros, de inversiones crediticias, 913.621 miles de euros y de Cartera de Inversión a Vencimiento 2.091.100. En total suman un saldo de 5.548.879 miles de euros y pasa a representar el 17,9% del total activo, cuando un año antes este porcentaje era del 22,9%. En los doce meses que van de junio de 2010 a junio de 2011 experimenta una caída de 1.942.479 miles de euros, un 25,9% en tasa interanual.

También, dentro del activo, los saldos de Depósitos en Entidades de Crédito, alcanzan un montante al cierre del primer semestre de 877.225 miles de euros lo que supone un crecimiento de 151.217 miles de euros, un 20,8% respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Actividad de Financiación

Por lo que concierne al pasivo, la masa patrimonial más importante la conforman los Pasivos Financieros a Coste Amortizado cuyos saldos incluyen además de los Depósitos de la clientela, los de mayor representatividad y relevancia, los Débitos Representados por Valores Negociables, los Depósitos de Bancos Centrales y de Entidades de Crédito, los Pasivos Subordinados y Otros Pasivos Financieros. En su conjunto, transcurridos los seis primeros meses del año, totalizan 28.565.148 miles de euros, esto es, una ligera caída del 2,5% en términos relativos y suponen un 92% del total balance, ligeramente superior a un año antes.

Financiación minorista

En cuanto a los Depósitos de la Clientela o pasivo tradicional, el Grupo gestionaba, al 30 de junio de 2011, recursos por valor de 15.833.386 miles de euros, lo que supone un crecimiento respecto a junio de 2010 de 1.087.731 miles de euros, o lo que es lo mismo, un 7,4% en términos relativos. Dentro de la estructura de estos recursos, los Depósitos a Plazo son los que tienen un mayor peso. Totalizan 8.686.926 miles de euros tras un incremento de 838.445 miles de euros en el interanual, un 10,7%. Esto evidencia la estabilidad de las fuentes de liquidez de Banco Pastor que han permitido, como se ha mencionado anteriormente, llevar la ratio de liquidez al nivel más elevado de los últimos cinco años.

Otra ventaja competitiva a destacar, desde la perspectiva de liquidez, frente a otras entidades es la de no tener ningún vencimiento importante en nuestro endeudamiento institucional hasta el año 2012.

Actividad de financiación institucional

Las nuevas emisiones realizadas a lo largo del ejercicio 2011, así como las amortizaciones de las existentes, por orden cronológico, han sido las siguientes:



- En el mes de marzo tuvieron lugar las amortizaciones –a su vencimiento contractual- de las siguientes emisiones de cédulas hipotecarias:
 - Cédulas TdA 10: fondo de cédulas multicedente emitida en marzo de 2008, por importe de 100 millones de euros.
 - 3ª emisión de cédulas hipotecarias: emitida en marzo 2008, por importe de 25 millones de euros.
 - 4ª emisión de cédulas hipotecarias: emitida en marzo 2008, por importe de 25 millones de euros.
- En el mes de abril se realizó la 17ª emisión de cédulas hipotecarias por un importe de 500 millones de euros, amparada en el Folleto Base de Renta Fija de valores, vencimiento 11 de abril de 2012.
- En el mes de abril se realizó la primera emisión de “Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles I/2011 de Banco Pastor, S.A.”, por un importe de 251,8 millones de euros, dirigida al tramo minorista, vencimiento 14 de abril de 2014.
- En el mes de mayo se realizó una emisión de renta fija simple de 50 millones de euros, amparada en el Folleto Base de Renta Fija de valores, vencimiento 24 de mayo de 2011.
- En el mes de junio tuvo lugar la amortización – a su vencimiento contractual- del fondo de cédulas multicedente TdA12 emitido en junio de 2008, por importe de 200 millones de euros.

Durante los meses de enero y abril, tuvo lugar la cancelación anticipada de los fondos de titulización GC FTGENCAT II, GC FTPYME Pastor 2 y TdA Empresas Pastor 5.

En relación con los Programas de emisión vigentes a 30/06/2011, Banco Pastor cuenta con el Programa de Renta Fija 2010, registrado en CNMV el 23 de diciembre de 2010, por un saldo vivo máximo de 3.500 millones de euros y el Programa de Pagarés 2010, registrado en CNMV el 2 de diciembre de 2010, por un saldo vivo máximo de 3.000 millones de euros.

Gestión del riesgo

En la Nota 18. de la memoria adjunta se hace referencia a la Gestión del Riesgo en Banco Pastor.

Grupo Banco Pastor, la cuenta de resultados semestral

Al término del primer semestre de 2011, el resultado de la actividad de explotación, es decir, la magnitud que mejor refleja la actividad de gestión de la entidad alcanzó 110.507 miles de euros, lo que supone un crecimiento de 9.799 miles de euros, o lo que es lo mismo, un 9,7% respecto al mismo período del año anterior. Es de destacar que esta mejoría se produce en un contexto en el que esta magnitud en general decrece en el conjunto de los bancos comparables.

El Resultado Consolidado ascendió a 38.856 miles de euros. Al detracer de este importe los 680 miles de euros de minoritarios, se llega al Resultado atribuido al Grupo Banco Pastor que totaliza, entonces, un montante de 38.176 miles de euros, esto es, 23.356 miles de euros menos que el alcanzado en el mismo período del ejercicio precedente, lo que implica, en términos relativos, una caída del 38,0%

De esta manera, con unos Recursos Propios Medios de 1.462.728 miles de euros, el ROE se sitúa en el 5,22%.



Si nos centramos en la estructura de la cascada de resultados, se observa que el Margen de Intereses asciende a 226.374 miles de euros, lo que se traduce en una caída interanual de 30.755 miles de euros, un 11,96% en términos relativos. Ello es debido fundamentalmente a los incrementos de tipos y de la prima de riesgo que han encarecido sustancialmente la financiación para todas las entidades financieras españolas.

El spread o margen de clientes, diferencia entre el tipo medio semestral de los Créditos a Clientes y el tipo medio de los Depósitos de Clientes, mejora en 12 puntos básicos el homónimo del año anterior. Asimismo, el diferencial entre el rendimiento de los activos rentables medios y el coste de los pasivos onerosos se amplió en 14 puntos básicos.

En Rendimientos de Instrumentos de Capital se contabilizan 465 miles de euros, lo que supone un descenso de 2.802 miles sobre el año anterior. El descenso viene explicado por los dividendos recibidos en 2010 de Ibersuizas.

Los Resultados de Entidades Valoradas por el método de la Participación con 2.323 miles euros suponen un aumento de 349 miles de euros sobre el año anterior.

El Neto de Comisiones (percibidas menos pagadas) alcanza un montante de 48.606 miles de euros, inferior al registrado un año antes en 20.703 miles euros, un 29,9% en tasa anual. Esta caída se explica fundamentalmente por la reducción en las comisiones cobradas que caen 17.479 miles de euros, un 20,7%. Caída debida en su mayoría al descenso en las comisiones percibidas por la comercialización de productos no bancarios.

Los Resultados por Operaciones Financieras totalizan 50.416 miles de euros, con una caída de 16.482 miles de euros, un 24,6%. Esta partida en 2010 incluía 17.093 miles de euros por plusvalía por la venta del 9,91% de la sociedad R-Cable. Esta operación de 2010 explica en gran medida el descenso del epígrafe que, lógicamente, se traslada al resto de márgenes de la cuenta.

Otros Productos/Cargas de Explotación registran un resultado neto de 10.828 miles de euros, superior en 3.878 miles de euros a la cifra del año anterior, un 55,8% en términos relativos.

Llegamos así a un Margen Bruto de 340.610 miles de euros, lo cual implica una caída interanual de 67.770 miles de euros, un 16,6% en términos relativos.

El conjunto de los Gastos de Administración con 172.616 miles de euros, por primera vez son inferiores a los del año anterior, en 1.084 miles de euros. Esta mejora se debe fundamentalmente al positivo comportamiento de los gastos de personal que caen un 1,7%. Por su parte, los gastos generales, experimentan un ligero ascenso, de 917 miles de euros, consecuencia del ligero incremento de los gastos en informes técnicos.

También las amortizaciones que presentan una leve minoración caen en un 2,5% en términos interanuales.

Con todo la ratio de eficiencia se situó en un 49,88%.

Las Dotaciones a provisiones (neto), en su mayoría por riesgos contingentes, presentan al igual que en 2010 un saldo disponible. Este saldo asciende a 7.426 miles de euros, superior en 1.055 miles de euros a la de junio de 2010.

Las Correcciones de valor por deterioro de activos financieros (neto) suponen 51.127 miles de euros, 75.078 miles de euros inferiores a las de un año antes. De este importe, 49.169 miles de euros corresponden a dotaciones para inversiones crediticias, 77.327 miles euros inferior al año anterior, y 1.958 miles de euros a otros activos financieros, superior en 2.249 miles de euros a la cifra del año anterior.



Dentro de los 49.169 miles de euros de dotaciones por inversiones crediticias hay contabilizadas 157.118 miles de euros de dotaciones netas al fondo específico, con una caída de 94.783 miles de euros sobre 2010. Con respecto al fondo genérico se han liberado 84.295 miles de euros en la primera mitad del año 2011, lo que supone una diferencia de 25.746 miles de euros sobre la liberación que se había realizado en el primer semestre del año 2010, 110.041 miles de euros. Existe también una recuperación de activos fallidos de 23.654 miles de euros, superior en 8.290 a la registrada en el mismo período del año anterior.

Una vez deducidos al margen bruto los gastos de administración, las amortizaciones, las dotaciones a provisiones neto y las correcciones de valor por deterioro de activos financieros, llegamos a un Resultado de la actividad de explotación, de 110.507 miles de euros. Este importe es superior al del año anterior en 9.799 miles de euros, un 9,7% en tasa relativa.

Las pérdidas por deterioro del resto de activos registra un importe de 23.746 miles de euros, frente a los 1.197 miles de euros contabilizados en el primer semestre de 2010.

Las Ganancias/Pérdidas en la baja de activos no clasificados como corrientes en venta tiene un importe negativo de 4.976 miles de euros, frente al importe negativo registrado en junio de 2010 de 1.437 miles euros.

Ganancias/Pérdidas de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas registra al igual que el año anterior, un importe negativo. Este importe totaliza -28.830 miles de euros, frente a los -14.047 miles de euros registrados en el primer semestre de 2010. Señalar que este epígrafe recoge las dotaciones prudenciales para cubrir posibles pérdidas de valor de los inmuebles procedentes de adjudicaciones, así como los beneficios brutos por la venta de inmuebles.

Llegamos así a un Resultado antes de Impuestos de 52.955 miles de euros, inferior en 31.072 miles de euros al alcanzado en el mismo período del ejercicio precedente, un 37,0% menos en tasa anualizada.

Esta tasa pasa a ser del -35,5% para el Resultado consolidado del ejercicio procedente de operaciones continuadas, que suma 38.856 miles de euros, 21.409 miles menos que en el primer semestre de 2010. Finalmente, y tras restar el resultado atribuido a intereses minoritarios, llegamos al resultado atribuido a la sociedad dominante que alcanza 38.176 miles de euros, 23.356 miles menos que en el primer semestre de 2010, o lo que es lo mismo, un 38,0% en tasa interanual.

Acciones propias

A 30 de junio 2010, Banco Pastor no poseía acciones propias en sus registros contables. A dicha fecha, el número de acciones de Banco Pastor en poder de las entidades consolidadas era de 3.800.857 acciones, lo que representa el 1,39% del capital de Banco. A lo largo del ejercicio, las operaciones de compra y venta de acciones del Banco Pastor efectuadas por las entidades consolidadas totalizaron un valor efectivo de 2.337 y 337 miles de euros, respectivamente (estas últimas computadas a precio de compra). Las compras supusieron un movimiento de 704.579 acciones y las ventas 12.185 acciones representativas del 0,26% y 0,004% del capital, respectivamente.

El primer semestre de 2011 ha sido extremadamente volátil para los mercados. Los acontecimientos en el entorno macroeconómico y monetario se han ido sucediendo con importante impacto en las cotizaciones de los valores de la Bolsa española, que se han visto especialmente afectadas por las crisis soberanas y el consecuente aumento de la prima de riesgo de España respecto a Alemania, hasta niveles de los 300 puntos básicos, como hemos dicho.



La cotización de Banco Pastor ha seguido la tendencia descendente del resto de valores del sector financiero, con un peor comportamiento relativo en el primer trimestre, viniendo a alinearse con el resto de los valores en las últimas sesiones del semestre. De esta manera, el valor se ha movido en el rango de un máximo anual de 4,21 euros por acción alcanzado el pasado 31 de enero y un mínimo de 2,94 euros por acción el pasado 27 de junio. El precio de cierre del semestre fue de 3 euros por acción lo que supone una capitalización bursátil de 818,55 millones de euros.

En este periodo Banco Pastor ha pagado un dividendo bruto de 0,0333 euros por acción a cuenta del ejercicio 2010, el 31 de enero de 2011.

El 28 de abril se procedió a la ampliación de capital liberada, por importe de 1.957.407,21 euros mediante la emisión de 5.931.537 acciones en la proporción de 1x45, quedando el capital social del banco en 90.040.735,62 euros representado por 272.850.714 acciones de 0,33 euros de valor nominal.

Hechos posteriores al cierre

El Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. en la reunión celebrada el 21 de julio de 2011 acordó aceptar la dimisión de sus cargos de Consejero y miembro de la Comisión de Control y Auditoría presentada por D. Joaquín del Pino Calvo-Sotelo, motivada por su vinculación como accionista significativo de Casa Grande de Cartagena, S.L. y la decisión de este de transmitir íntegramente su participación accionarial en Banco Pastor, S.A.

A la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios consolidados no se ha producido ningún otro hecho adicional que tenga un efecto significativo en los mismos.



DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA SEMESTRAL RESUMIDA CONSOLIDADA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., D. Miguel Sanmartín Losada, para hacer constar que todos y cada uno de los miembros del Consejo de Administración declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, el informe y las cuentas resumidas correspondientes al primer semestre del ejercicio 2011, formuladas en la reunión de 21 de julio de 2011 y elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Banco Pastor, S.A. y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que el informe de gestión aprobado junto con aquéllas incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Banco Pastor, S.A., y de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros del Banco, en señal de conformidad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Asimismo y a los efectos legales procedentes, los abajo firmantes, miembros del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., hacen constar que las cuentas resumidas correspondientes al primer semestre del ejercicio 2011, son las que figuran extendidas en los folios números 1 al 87, ambos inclusive. Las Cuentas resumidas correspondientes al primer semestre del ejercicio 2011, fueron formuladas en A Coruña por el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., en su reunión del 21 de julio de 2011.

A Coruña , a 21 de julio de 2011.

D. José María Arias Mosquera
(Presidente)

D. Jorge Gost Gijón
(Vicepresidente Consejero Delegado)

D. Gonzalo Gil García
(Vocal)

D. Marcial Campos Calvo-Sotelo
(Vocal)

D. José Luis Vázquez Mariño
(Vocal)

D. José Arnau Sierra
(Vocal)

D. Fernando Díaz Fernández
(Vocal)

D. Miguel Sanmartín Losada
(Vocal Secretario)