



Tríptico Legal Informativo 4º Programa de Emisión de Pagarés Banco Pastor 2004

Por un saldo vivo máximo de 2.000.000.000 de euros ampliable a 3.000.000.000 de euros

Este documento es un resumen del Folleto Reducido Modelo Red 3 inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha, de diciembre de 2004, y se encuentra a disposición de los inversores de forma gratuita, en la CNMV y en las oficinas centrales de Banco Pastor.

Para tener una información amplia y pormenorizada se debería de consultar el folleto Reducido, y en su caso el Folleto Continuado que lo complementa inscrito con fecha 10 de mayo de 2004 en los Registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

1. CARACTERISTICAS GENERALES DE LA EMISION:

- **Emisor:** Banco Pastor, S.A.
- **Naturaleza y denominación de los valores:** Los valores ofrecidos son Pagarés, representados mediante anotaciones en cuenta y forman parte del programa de emisión denominado "4º Programa de emisión de Pagarés Banco Pastor 2004".
- **Importe Nominal del empréstito:** El importe máximo a emitir estará limitado por el saldo vivo máximo de Pagarés que, en cada momento no podrá exceder de 2.000 millones de Euros, ampliable a 3.000 millones de Euros.
- **Importe Nominal de cada valor:** Los Pagarés tienen un valor nominal unitario de 1.000 Euros.
- **Plazo de las emisiones:** Los plazos de vencimiento de estos pagarés estarán comprendidos entre tres (3) días hábiles y 25 meses (760) días.
- **Período de Vigencia del Programa:** La vigencia de este programa es de un año a contar desde la inscripción del presente Folleto Reducido de emisión en los Registros Oficiales de la CNMV.
- **Información legal y acuerdos sociales:** Recogidos en el punto 2.3 del folleto informativo.
- **Colectivo de Potenciales Inversores y Procedimientos para la Suscripción:** Podrán suscribir los Pagarés tanto inversores institucionales como particulares. El sistema de colocación de Pagarés para inversores institucionales se podrá hacer directamente mediante negociación por vía telefónica con la mesa de Tesorería; y para inversores minoristas personalmente a través de la red comercial del emisor.
- **Rentabilidad:** Los Pagarés se emitirán al descuento y se representarán por medio de anotaciones en cuenta tal como está previsto por los mecanismos de negociación de AIAF. Al tratarse de valores emitidos al descuento el valor efectivo se determinará en el momento de emisión de cada uno de los pagarés, en función

del tipo de interés pactado con el inversor. El precio efectivo de cada Pagaré será el valor efectivo entregado por el suscriptor, libre de gastos para el mismo y dependerá del tipo de interés negociado y del plazo emitido. Los pagarés se reembolsarán por el Emisor, en la fecha de vencimiento, por su valor nominal.

- **Desembolso:** Los pagarés se desembolsarán en la fecha de su emisión, la cual será salvo pacto en contrario dos días posterior a la fecha de suscripción, mediante abono en metálico o adeudo en la cuenta que el suscriptor tenga abierta en el Banco Pastor en el caso de inversores minoristas y mediante transferencia o ingreso en efectivo a través del Banco de España, para los inversores institucionales.
- **Mercado secundario:** El Banco se compromete a realizar todas las actuaciones necesarias para que los Pagarés coticen en AIAF en un plazo máximo de tres días hábiles desde la fecha de emisión y siempre antes del vencimiento.
- **Liquidez:** El Banco ha formalizado con Banco de Sabadell, S.A. y Calyon S.A. (las "Entidades de Liquidez") dos contratos de compromiso de liquidez. Cada una de las Entidades de liquidez ofrecerá liquidez hasta un importe máximo equivalente al 5% del saldo vivo nominal. Cada Entidad de liquidez cotizará precios de compra y venta que serán válidos para importes nominales por operación de hasta trescientos mil euros (300.000 Euros). La cotización de precios ofrecidos por las Entidades de liquidez estarán en función de las condiciones de mercado. No obstante, la diferencia entre el precio de compra y el precio de venta cotizados por las Entidades de liquidez no será superior al 10% en términos de TIR con un máximo de 50 puntos básicos en términos de TIR y nunca será superior al 1% en términos de precio.
- **Fiscalidad:** Los Pagarés se clasifican, a efectos fiscales, de conformidad con la legislación vigente, como activos financieros con rendimiento implícito. Su tratamiento fiscal dependerá de la residencia del inversor y su condición de persona física o jurídica. Para suscriptores residentes en España y a efectos del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, los intereses y rendimientos de naturaleza implícita tendrán la consideración de rendimientos del capital mobiliario, sujetas a retención a cuenta del impuesto, en el porcentaje vigente en cada momento, que actualmente es del 15%. Para una descripción más detallada ver el apartado 2.1.7 del Folleto informativo.
- **Evaluación del Riesgo:** No se ha solicitado calificación de rating para los valores de la presente Emisión.

2. CIRCUNSTANCIAS RELEVANTES:

Los Pagarés objeto de la presente emisión están garantizados por la responsabilidad patrimonial universal del Banco.

3. DATOS DEL EMISOR:

- **Datos de Identificación:** Banco Pastor, S.A. fue constituido mediante escritura pública otorgada ante el Notario que fue de la Coruña, D. Antonio Viñes Gilmet, el 1 de enero de 1925, con el número 1 de orden de su protocolo, e inscrito en el Registro Mercantil de A Coruña, en el tomo 91, Libro 3, Sección 3ª, folio 107, hoja 33, siendo su duración ilimitada. Su número de Identificación Fiscal es A-15000128 y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número R-2. Tiene su domicilio social en A Coruña, Cantón Pequeño, número 1. Los Estatutos Sociales y demás información

pública pueden ser consultados en la Secretaría General del Banco, Cantón Pequeño número 1, A Coruña.

• **Rating del Emisor:** Las actuales calificaciones otorgadas al Emisor son las siguientes:

	Corto	Largo	Fortaleza Financiera
Moody's	P-1	A-2	C+
Standard & Poor's	A-2	A-	-

GRUPO BANCO PASTOR
BALANCES CONSOLIDADOS PUBLICOS

Cifras en miles de euros

ACTIVO	SET/04	DIC/03	DIFERENCIA	
			ABSOLUTA	%
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	198.511	172.394	26.117	15,15
2. DEUDAS DEL ESTADO	28.046	9.006	19.040	211,41
3. ENTIDADES DE CREDITO	394.696	401.715	(7.019)	(1,75)
4. CREDITOS SOBRE CLIENTES	10.969.462	8.788.802	2.180.660	24,81
5. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	229.828	236.869	(7.041)	(2,97)
6. ACCIONES Y OTROS TITULOS DE RENTA VARIABLE	82.904	86.836	(3.932)	(4,53)
7. PARTICIPACIONES	152.370	147.363	5.007	3,40
8. PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	135.922	118.530	17.392	14,67
9. ACTIVOS INMATERIALES	22.702	16.216	6.486	40,00
9. bis FONDO COMERCIO DE CONSOLIDACION	0	6.982	(6.982)	(100,00)
10. ACTIVOS MATERIALES	149.016	155.864	(6.848)	(4,39)
11. CAPITAL SUSCRITO NO DESEMBOLSADO	0	0	0	0
12. ACCIONES PROPIAS	608	610	(2)	(0,33)
13. OTROS ACTIVOS	255.742	220.423	35.319	16,02
14. CUENTAS DE PERIODIFICACION	68.381	50.810	17.571	34,58
15. PERDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	19.504	16.549	2.955	17,86
16. PERDIDAS CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO	0	0	0	0,00
TOTAL ACTIVO	12.707.692	10.428.969	2.278.723	21,85
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	3.132.176	2.533.154	0	0,00

GRUPO BANCO PASTOR
BALANCES CONSOLIDADOS PUBLICOS

Cifras en miles de euros

PASIVO	SEP/04	DIC/03	DIFERENCIA	
			ABSOLUTA	%
1. ENTIDADES DE CREDITO	1.455.021	915.010	540.011	59,02
2. DEBITOS A CLIENTES	7.509.306	6.676.235	833.071	12,48
3. DEBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	2.111.399	1.532.276	579.123	37,79
4. OTROS PASIVOS	103.819	168.064	(64.245)	(38,23)
5. CUENTAS DE PERIODIFICACION	107.325	57.081	50.244	88,02
6. PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	99.761	88.818	10.943	12,32
7. BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	59.015	63.442	(4.427)	(6,98)
8. PASIVOS SUBORDINADOS	588.360	288.390	299.970	104,02
8 bis. INTERESES MINORITARIOS	28.927	27.516	1.411	5,13
9. CAPITAL SUSCRITO	54.518	54.518	0	0,00
10. PRIMAS DE EMISION	9.156	17.715	(8.559)	(48,31)
11. RESERVAS	468.357	438.402	29.955	6,83
12. RESERVAS DE REVALORIZACION	23.270	23.270	0	0
12 bis. RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	89.458	78.232	11.226	14,35
13. RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0	0	0	0,00
TOTAL PASIVO	12.707.692	10.428.969	2.278.723	21,85

GRUPO BANCO PASTOR
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA PUBLICA

Cifras en miles de euros

	SEP/04	SEP/03	DIFERENCIA	
			ABSOLUTA	%
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	384.291	318.951	65.340	20,49
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	(136.650)	(107.677)	(28.973)	26,91
SUBTOTAL: MARGEN DE INTERMEDIACION	247.641	211.274	36.367	17,21
RENDIMIENTOS DE LA CARTERA DE RENTA VARIABLE	6.467	8.993	(2.526)	(28,09)
A) MARGEN DE INTERMEDIACION	254.108	220.267	33.841	15,36
B) MARGEN ORDINARIO	325.667	281.744	43.923	15,59
C) MARGEN DE EXPLOTACION	137.306	105.981	31.325	29,56
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	82.623	60.696	21.927	36,13
E) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	59.015	50.530	8.485	16,79

ALFREDO JIMENEZ FERNANDEZ
DIRECTOR DE TESORERIA
BANCO PASTOR.