



GRUPO BANCO PASTOR
Estados Financieros Intermedios Resumidos
e Informe de Gestión Consolidados
correspondientes al período de seis meses
finalizado el 30 de junio de 2010
junto con el Informe de Auditoría



ÍNDICE

| | |
|---|----|
| INFORME DE AUDITORIA | 5 |
| BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009..... | 7 |
| CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009..... | 9 |
| ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 | 10 |
| ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009 | 11 |
| ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009..... | 13 |
| GRUPO BANCO PASTOR: Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados del semestre finalizado el 30 de junio de 2010 | 15 |
| 1. INTRODUCCIÓN, BASES DE PRESENTACIÓN Y OTRA INFORMACIÓN..... | 15 |
| 2. BENEFICIO POR ACCIÓN..... | 22 |
| 3. DIVIDENDOS PAGADOS..... | 22 |
| 4. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO | 23 |
| 5. REMUNERACIONES A LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN DEL BANCO..... | 25 |
| 6. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES | 26 |
| 7. ACTIVOS FINANCIEROS | 26 |
| 8. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS..... | 35 |
| 9. DERIVADOS DE COBERTURA..... | 35 |
| 10. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA..... | 37 |
| 11. ACTIVO MATERIAL..... | 38 |
| 12. ACTIVO INTANGIBLE..... | 41 |
| 13. RESTO DE ACTIVOS | 41 |
| 14. PASIVOS FINANCIEROS | 42 |
| 15. PROVISIONES..... | 49 |
| 16. PATRIMONIO NETO | 49 |
| 17. RIESGOS CONTINGENTES | 51 |
| 18. COMPROMISOS CONTINGENTES..... | 52 |



| | | |
|-----|---|----|
| 19. | INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS | 52 |
| 20. | INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS..... | 52 |
| 21. | RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL | 53 |
| 22. | COMISIONES PERCIBIDAS | 53 |
| 23. | COMISIONES PAGADAS | 53 |
| 24. | RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS | 54 |
| 25. | OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN | 54 |
| 26. | OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN | 55 |
| 27. | GASTOS DE ADMINISTRACIÓN..... | 55 |
| 28. | GANANCIAS/PÉRDIDAS DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS | 56 |
| 29. | TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS | 56 |
| | ANEXOS | 59 |
| | INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO BANCO PASTOR CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2010 | 67 |

INFORME DE AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los Accionistas de Banco Pastor, S.A. por encargo de la Dirección

1. Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante estados financieros intermedios) 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 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, correspondientes al periodo semestral terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas o memoria adjuntas a dichos estados financieros, todos ellos resumidos y consolidados, e incluidos en la información financiera semestral correspondiente al primer semestre del ejercicio 2010, elaborados y firmados por los Administradores de la Sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los citados estados financieros incluidos en la información financiera semestral en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas de la evidencia justificativa de la citada información financiera semestral y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. Los Administradores presentan los mencionados estados financieros intermedios incluidos en la información financiera semestral de acuerdo con los principios y normas contables establecidos en 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. De acuerdo con esta normativa, los Administradores de la Sociedad dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de ingresos y gastos reconocidos, del estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo además de las cifras correspondientes al primer semestre del año 2010, las correspondientes al ejercicio anual anterior o al mismo periodo semestral del ejercicio anterior, según corresponda. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a los citados estados financieros intermedios correspondientes al primer semestre del ejercicio 2010. Con fechas 19 de febrero de 2010 y 24 de julio de 2009, emitimos nuestros informes de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2009 y de los citados estados financieros intermedios incluidos en la información financiera semestral del periodo terminado el 30 de junio de 2009, respectivamente, en los que expresamos una opinión favorable.
3. Tal y como se indica en la Nota 1.2 adjunta, los citados estados financieros intermedios 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 2009.
4. En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados incluidos en la información financiera semestral a los que se refiere el primer párrafo se han elaborado adecuadamente, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con las normas contables indicadas anteriormente que les resultan de aplicación.
5. El informe de gestión intermedio adjunto correspondiente al primer semestre del ejercicio 2010, contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios 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 estados financieros intermedios incluidos en la información financiera semestral del ejercicio 2010 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 la Sociedad dominante y sus sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Antonio Greño Hidalgo
Socio – Auditor de Cuentas

27 de julio de 2010



BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009

| GRUPO BANCO PASTOR | | | |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| ACTIVO | NOTA | Miles de Euros | |
| | | 30/06/2010 | 31/12/2009 (*) |
| CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES | 6. | 476.143 | 457.919 |
| CARTERA DE NEGOCIACIÓN | 7.1. | 1.063.078 | 2.409.134 |
| Valores representativos de deuda | | 973.036 | 2.322.817 |
| Instrumentos de capital | | 4.053 | 2.109 |
| Derivados de negociación | | 85.989 | 84.208 |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS | 7.2. | 1.000.386 | 1.006.036 |
| Valores representativos de deuda | | 997.953 | 1.003.904 |
| Instrumentos de capital | | 2.433 | 2.132 |
| ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | 7.3. | 4.244.799 | 2.704.455 |
| Valores representativos de deuda | | 4.169.887 | 2.601.590 |
| Instrumentos de capital | | 74.912 | 102.865 |
| INVERSIONES CREDITICIAS | 7.4. | 22.402.602 | 22.632.657 |
| Depósitos en entidades de crédito | | 726.008 | 1.633.024 |
| Crédito a la clientela | | 21.057.672 | 20.385.072 |
| Valores representativos de deuda | | 618.922 | 614.561 |
| CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO | 7.5. | 731.560 | 754.981 |
| AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS | 8. | 19.034 | --- |
| DERIVADOS DE COBERTURA | 9. | 219.763 | 127.466 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA | 10. | 1.021.580 | 921.066 |
| PARTICIPACIONES | | 32.933 | 33.090 |
| Entidades asociadas | | 16.559 | 16.307 |
| Entidades multigrupo | | 16.374 | 16.783 |
| ACTIVOS POR REASEGUROS | | 4.990 | 4.658 |
| ACTIVO MATERIAL | 11. | 192.739 | 201.103 |
| Inmovilizado material | | 160.878 | 169.623 |
| De uso propio | | 141.234 | 149.725 |
| Cedido en arrendamiento operativo | | 19.644 | 19.898 |
| Inversiones inmobiliarias | | 31.861 | 31.480 |
| ACTIVO INTANGIBLE | 12. | 25.667 | 23.373 |
| Fondo de comercio | | 2.658 | 2.658 |
| Otro activo intangible | | 23.009 | 20.715 |
| ACTIVOS FISCALES | | 234.352 | 228.064 |
| Corrientes | | 54.340 | 45.913 |
| Diferidos | | 180.012 | 182.151 |
| RESTO DE ACTIVOS | 13. | 963.605 | 821.233 |
| Existencias | | 817.933 | 646.882 |
| Resto de activos | | 145.672 | 174.351 |
| TOTAL ACTIVO | | 32.633.231 | 32.325.235 |

(*) 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 | |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| | | 30/06/2010 | 31/12/2009 (*) |
| CARTERA DE NEGOCIACIÓN | 14.1. | 90.316 | 85.170 |
| Derivados de negociación | | 90.316 | 85.170 |
| OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS | 14.2. | 1.211.799 | 905.229 |
| Depósitos de entidades de crédito | | 317.806 | --- |
| Depósitos de la clientela | | 893.993 | 905.229 |
| PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO | 14.3. | 29.286.514 | 29.303.351 |
| Depósitos de bancos centrales | | 5.920.284 | 2.806.107 |
| Depósitos de entidades de crédito | | 2.129.114 | 4.496.894 |
| Depósitos de la clientela | | 14.745.655 | 13.683.165 |
| Débitos representados por valores negociables | | 5.666.814 | 7.388.437 |
| Pasivos subordinados | | 505.314 | 594.491 |
| Otros pasivos financieros | | 319.333 | 334.257 |
| DERIVADOS DE COBERTURA | 9. | 85.867 | 78.948 |
| PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS | | 140.921 | 143.051 |
| PROVISIONES | 15. | 115.701 | 130.936 |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares | | 60.712 | 67.482 |
| Provisiones para impuestos y otras contingencias legales | | 14.980 | 16.402 |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | | 21.789 | 28.488 |
| Otras provisiones | | 18.220 | 18.564 |
| PASIVOS FISCALES | | 24.507 | 31.884 |
| Corrientes | | 9.126 | 8.168 |
| Diferidos | | 15.381 | 23.716 |
| RESTO DE PASIVOS | | 45.834 | 36.455 |
| TOTAL PASIVO | | 31.001.459 | 30.715.024 |

| PATRIMONIO NETO | | | |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| FONDOS PROPIOS | | 1.488.806 | 1.429.618 |
| Capital | | 88.083 | 86.356 |
| Escriturado | | 88.083 | 86.356 |
| Prima de emisión | | 146.720 | 148.447 |
| Reservas | | 1.201.406 | 1.116.295 |
| Reservas (pérdidas) acumuladas | | 1.200.726 | 1.113.946 |
| Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación | | 680 | 2.349 |
| Otros instrumentos de capital | | 819 | 2.683 |
| Resto de instrumentos de capital | | 819 | 2.683 |
| <i>Menos: Valores propios</i> | | <i>(9.754)</i> | <i>(9.628)</i> |
| Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | | 61.532 | 101.074 |
| <i>Menos: Dividendos y retribuciones</i> | 3. | <i>---</i> | <i>(15.609)</i> |
| AJUSTES POR VALORACIÓN | | (27.787) | 9.667 |
| Activos financieros disponibles para la venta | | (27.867) | 9.667 |
| Entidades valoradas por el método de la participación | | 80 | --- |
| INTERESES MINORITARIOS | | 170.753 | 170.926 |
| Resto | | 170.753 | 170.926 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 16. | 1.631.772 | 1.610.211 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | | 32.633.231 | 32.325.235 |

| PRO-MEMORIA | | | |
|---------------------------------|------------|-----------|-----------|
| RIESGOS CONTINGENTES | 17. | 958.228 | 1.042.874 |
| COMPROMISOS CONTINGENTES | 18. | 2.663.541 | 2.935.928 |

(*) 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 2010 Y 2009

| GRUPO BANCO PASTOR | | | |
|---|-------------|----------------|-------------------|
| | NOTA | Miles de Euros | |
| | | 30/06/2010 | 30/06/2009 (*) |
| Intereses y rendimientos asimilados | 19. | 483.287 | 633.317 |
| Intereses y cargas asimiladas | 20. | (221.565) | (360.160) |
| A) MARGEN DE INTERESES | | 261.722 | 273.157 |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 21. | 3.267 | 1.758 |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación | | 556 | 142 |
| Comisiones percibidas | 22. | 87.474 | 93.496 |
| Comisiones pagadas | 23. | (17.505) | (11.423) |
| Resultado de operaciones financieras (neto) | 24. | 66.606 | 287.079 |
| Cartera de negociación | | (3.229) | 3.626 |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | | 3.453 | (774) |
| Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | | 64.176 | 284.227 |
| Otros | | 2.206 | --- |
| Diferencias de cambio (neto) | | 2.853 | 1.453 |
| Otros productos de explotación | 25. | 29.236 | 44.534 |
| Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos | | 10.245 | 10.776 |
| Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros | | 8.798 | 9.696 |
| Resto de productos de explotación | | 10.193 | 24.062 |
| Otras cargas de explotación | 26. | (21.821) | (18.453) |
| Gastos de contratos de seguros y reaseguros | | (9.757) | (11.592) |
| Variación de existencias | | (8.447) | (3.264) |
| Resto de cargas de explotación | | (3.617) | (3.597) |
| B) MARGEN BRUTO | | 412.388 | 671.743 |
| Gastos de administración | 27. | (174.847) | (163.476) |
| Gastos de personal | | (116.739) | (116.791) |
| Otros gastos generales de administración | | (58.108) | (46.685) |
| Amortización | 11. y 12. | (14.394) | (17.017) |
| Dotaciones a provisiones (neto) | 15. | 6.371 | 8.078 |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) | | (126.205) | (392.587) |
| Inversiones crediticias | 7.4. | (126.496) | (380.661) |
| Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 7.3. y 7.5. | 291 | (11.926) |
| C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN | | 103.313 | 106.741 |
| Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) | 13. | (1.197) | (13.846) |
| Otros activos | | (1.197) | (13.846) |
| Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta | | (1.437) | (1.238) |
| Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas | 28. | (14.047) | 24.519 |
| D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | 86.632 | 116.176 |
| Impuesto sobre beneficios | | (24.949) | (33.972) |
| E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS | | 61.683 | 82.204 |
| F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | | 61.683 | 82.204 |
| Resultado atribuido a la entidad dominante | | 61.532 | 82.050 |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios | | 151 | 154 |
| Beneficio por acción (euros/acción) | 2.1. | 0,24 | 0,32 |
| Beneficio diluido por acción (euros/acción) | 2.2. | 0,24 | 0,32 |

(*) 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 INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

| | Miles de Euros | |
|---|-----------------|-------------------|
| | 30/06/2010 | 30/06/2009 (*) |
| A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 61.683 | 82.204 |
| B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | (37.454) | (126.118) |
| Activos financieros disponibles para la venta | (45.487) | (120.934) |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración | (26.899) | 17.632 |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | (18.588) | (138.566) |
| 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 | (53) | 151 |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración | (53) | 151 |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | --- | --- |
| Otras reclasificaciones | --- | --- |
| Resto de ingresos y gastos reconocidos | --- | --- |
| Impuesto sobre beneficios | 8.086 | (5.335) |
| TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A + B) | 24.229 | (43.914) |
| Atribuidos a la entidad dominante | 24.078 | (44.069) |
| Atribuidos a intereses minoritarios | 151 | 154 |

(*) 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 TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

GRUPO BANCO PASTOR

| 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 |



| 30/06/2009 (*) | 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 31/12/2008 | 86.356 | 165.181 | 999.752 | 1.164 | 6.705 | (23.551) | 164.141 | (30.224) | 1.369.524 | 110.539 | 1.480.063 | 27.403 | 1.507.466 | |
| Ajuste por cambios de criterio contable | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | |
| Ajuste por errores | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | |
| Saldo inicial ajustado | 86.356 | 165.181 | 999.752 | 1.164 | 6.705 | (23.551) | 164.141 | (30.224) | 1.369.524 | 110.539 | 1.480.063 | 27.403 | 1.507.466 | |
| Total ingresos/(gastos) reconocidos | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 82.050 | --- | 82.050 | (126.118) | (44.068) | 154 | (43.914) | |
| Otras variaciones del patrimonio neto | --- | (16.734) | 113.530 | 20 | (3.980) | 15.064 | (164.141) | 30.224 | (26.017) | --- | (26.017) | 71.834 | 45.817 | |
| Aumentos de capital | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | |
| Reducciones de capital | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | |
| Conversión de pasivos financieros en capital | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | |
| Incrementos de otros instrumentos de capital | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | |
| Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | |
| Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | |
| Distribución de dividendos | --- | (16.734) | --- | --- | --- | --- | (41.325) | 30.224 | (27.835) | --- | (27.835) | --- | (27.835) | |
| Operaciones con instrumentos de capital propio (neto) | --- | --- | (4.812) | --- | --- | 15.064 | --- | --- | 10.252 | --- | 10.252 | --- | 10.252 | |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto | --- | --- | 122.816 | --- | --- | --- | (122.816) | --- | --- | --- | --- | --- | --- | |
| Incrementos/ (Reducciones) combinaciones de negocios | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | |
| Pagos con instrumentos de capital | --- | --- | --- | --- | (3.590) | --- | --- | --- | (3.590) | --- | (3.590) | --- | (3.590) | |
| Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto | --- | --- | (4.474) | 20 | (390) | --- | --- | --- | (4.844) | --- | (4.844) | 71.834 | 66.990 | |
| Saldo final al 30/06/2009 | 86.356 | 148.447 | 1.113.282 | 1.184 | 2.725 | (8.487) | 82.050 | --- | 1.425.557 | (15.579) | 1.409.978 | 99.391 | 1.509.369 | |

(*) 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 2010 Y 2009

| GRUPO BANCO PASTOR | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | Miles de Euros | |
| | 30/06/2010 | 30/06/2009 (*) |
| A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | 24.694 | 358.576 |
| Resultado consolidado del ejercicio | 61.683 | 82.204 |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación | 95.688 | 306.306 |
| Amortización | 14.394 | 17.017 |
| Otros ajustes | 81.294 | 289.289 |
| Aumento/Disminución neto de los activos de explotación | (1.985.282) | (845.062) |
| Cartera de negociación | (149.693) | 3.210 |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 5.650 | 38.600 |
| Activos financieros disponibles para la venta | (1.593.813) | (188.120) |
| Inversiones crediticias | (106.612) | (539.390) |
| Otros activos de explotación | (140.814) | (159.362) |
| Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación | 1.875.621 | 839.740 |
| Cartera de negociación | 5.146 | (34.362) |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 306.570 | (2.257) |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 1.593.909 | 837.121 |
| Otros pasivos de explotación | (30.004) | 39.238 |
| Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios | (23.016) | (24.612) |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | 44.578 | (396.545) |
| Pagos: | (13.151) | (598.717) |
| (-) Activos materiales | (7.751) | (12.081) |
| (-) Activos intangibles | (5.317) | (5.781) |
| (-) Participaciones | (83) | (2.001) |
| (-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio | --- | --- |
| (-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta | --- | (59.234) |
| (-) Cartera de inversión a vencimiento | --- | (519.620) |
| (-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión | --- | --- |
| Cobros: | 57.729 | 202.172 |
| (+) Activos materiales | 884 | 3.462 |
| (+) Activos intangibles | --- | --- |
| (+) Participaciones | --- | 1.849 |
| (+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio | --- | --- |
| (+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta | 32.373 | 196.861 |
| (+) Cartera de inversión a vencimiento | 24.472 | --- |
| (+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión | --- | --- |



| ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN) | Miles de Euros | |
|--|--------------------|------------------|
| | 30/06/2010 | 30/06/2009 (*) |
| C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | (1.545.975) | 1.085.291 |
| Pagos: | (2.701.322) | (334.143) |
| (-) Dividendos | --- | (27.833) |
| (-) Pasivos subordinados | (64.186) | (144.734) |
| (-) Amortización de instrumentos de capital propio | --- | --- |
| (-) Adquisición de instrumentos de capital propio | (3.417) | (19.595) |
| (-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación | (2.633.719) | (141.981) |
| Cobros: | 1.155.347 | 1.419.434 |
| (+) Pasivos subordinados | --- | 250.000 |
| (+) Emisión de instrumentos de capital propio | --- | --- |
| (+) Enajenación de instrumentos de capital propio | 1.370 | 30.499 |
| (+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación | 1.153.977 | 1.138.935 |
| D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO | --- | --- |
| E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D) | (1.476.703) | 1.047.322 |
| F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO | 2.447.130 | 870.854 |
| G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F) | 970.427 | 1.918.176 |

| PRO-MEMORIA | | |
|---|----------------|------------------|
| COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO | | |
| Caja | 124.445 | 133.741 |
| Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales | 351.698 | 272.433 |
| Otros activos financieros | 494.284 | 1.512.002 |
| <i>Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista</i> | --- | --- |
| Total efectivo y equivalentes al final del período | 970.427 | 1.918.176 |
| Del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo | --- | --- |

(*) 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 2010

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 2010, los activos totales, el patrimonio neto y los resultados de Banco Pastor, S.A, representan el 99,64%, 93,44% y 96,16%, respectivamente, de los mismos conceptos del Grupo.

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 2010 y la información comparativa necesaria al 31 de diciembre o al 30 de junio de 2009, 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 2009 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco celebrada el 26 de marzo de 2010.

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 2010 ha sido formulada por los Administradores del Banco, en su reunión del Consejo de Administración celebrada el 23 de julio de 2010.

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 2009, elaboradas conforme a las NIIF-UE y a la Circular 4/2004 de Banco de España, que fueron formuladas con fecha 18 de febrero de 2010 y aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2010. 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 2009, fecha de las cuentas anuales consolidadas anteriormente mencionadas, hasta el 30 de junio de 2010.

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 2010 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 2009, los cuales están descritos en éstas.

Durante el primer semestre de 2010 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 2010:

- NIIF 3 (revisada en 2008), "Combinaciones de negocios".
- NIC 27 (revisada en 2008, "Estados financieros consolidados y separados".
- Modificación a la NIIF 1, "Exenciones adicionales para entidades que adopten por primera vez las NIIF".
- 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 NIIF 2, "Transacciones de grupo con pagos basados en acciones liquidadas en efectivo".



- Modificación a la NIC 39, "Partidas que pueden calificarse como cubiertas".
- CINIIF 12, "Acuerdos de concesión de servicios".
- CINIIF 15, "Acuerdos para la construcción de inmuebles".
- CINIIF 16, "Coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero".
- CINIIF 17, "Distribuciones a los propietarios de activos distintos al efectivo".
- CINIIF 18, "Transferencias de activos procedentes de clientes".

Adicionalmente las siguientes normas e interpretaciones han sido emitidas al 30 de junio de 2010 pero no son todavía efectivas y no han sido por tanto aplicadas en la elaboración de la presente información financiera intermedia resumida consolidada:

a) Que se pueden adoptar anticipadamente al 1 de enero de 2009 (y que no lo han sido):

- Modificación a la NIC 32, "Clasificación de las emisiones de derechos"

b) No adoptadas aún por la UE:

- Modificación a la NIC 24, "Información a revelar sobre partes vinculadas"
- Modificación a la CINIIF 14, "NIC 19 – Límite de un activo por prestaciones definidas, obligación de mantener un nivel mínimo de financiación y su interacción"
- CINIIF 19, "Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio"
- NIIF 9, "Instrumentos financieros"

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 correcciones de valor 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,
- 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.

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 el balance consolidado y en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

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, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de ingresos y gastos reconocidos, del estado total de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo además de las cifras correspondientes al primer semestre del año 2010, las correspondientes al ejercicio anual anterior o al mismo período semestral del ejercicio anterior, según corresponda.

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



Los fondos de titulización de activos que intervienen en las titulizaciones anteriores al 1 de enero de 2004 no se consolidan, por aplicación de la norma de primera aplicación. Respecto a los correspondientes a titulizaciones posteriores a dicha fecha, si se retiene 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

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 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.

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 2009:

| 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 Privada Investment 3, S.L. | Dependiente | 20/02/2009 | 5 | --- | 50,00 | 100,00 |
| Pastor Privada Investment 3, S.L. | Dependiente | 24/03/2009 | 2.022 | --- | --- | 100,00 |
| Fotovoltaica Monteflecha, S.L. | Asociada | 24/03/2009 | 2.001 | --- | 18,00 | 21,20 |
| Pastor Privada Inversiones Deportivas 1, S.L. | Dependiente | 17/06/2009 | 2.826 | --- | 100,00 | 100,00 |
| Pastor Privada Inversiones Deportivas 2, S.L. | Dependiente | 17/06/2009 | 2.826 | --- | 100,00 | 100,00 |

A continuación se detallan las disminuciones de participación en entidades dependientes, negocios conjuntos e inversiones en empresas asociadas u otras operaciones de naturaleza similar que se han realizado en el período semestral finalizado el 30 de junio 2009:



| 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) |
|--|-------------|---|--|--|--|
| Pastor Privada Investment 1, S.L. | Dependiente | 13/01/2009 | 5,00 | 5,00 | --- |
| Pastor Privada Investment 3, S.L. | Dependiente | 15/06/2009 | 55,00 | 45,00 | --- |
| Fotovoltaica Monteflecha, S.L. | Asociada | 15/06/2009 | 9,90 | 11,30 | --- |
| Pastor Privada Inversiones | | | | | |
| Deportivas 1, S.L. | Dependiente | 25/06/2009 | 10,00 | 90,00 | 3 |
| Sidecu, S.L. | Asociada | 25/06/2009 | 2,25 | 47,75 | 446 |

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 2010 y al 31 de diciembre de 2009 representaba el 0,79% y 0,65%, respectivamente, del capital emitido a esas fechas (Nota 16).

1. 9. Hechos posteriores

El Banco de España ha publicado la Circular 3/2010, de 29 de junio, a entidades de crédito, de modificación de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros, con el objeto de ofrecer a las entidades unas guías de buenas prácticas en materia de la estimación de la cobertura del riesgo de crédito que orienten a éstas sobre los niveles mínimos de las mismas y que garanticen la cobertura de toda pérdida estimada asociada a préstamos dudosos.

La indicada Circular 3/2010 establece que la misma entrará en vigor el 30 de septiembre de 2010 e introduce principios ex ante de gestión del riesgo, una nueva estimación de las necesidades de cobertura aplicables a los activos calificados como dudosos por razón de la morosidad del cliente, una nueva consideración de los derechos reales recibidos en garantía de los activos financieros calificados como dudosos y una regulación de los activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas.

La Entidad está llevando a cabo un plan de transición para su adaptación a la indicada Circular 3/2010 que incluye, entre otros aspectos, la evaluación de las necesarias modificaciones en los procedimientos y sistemas de información y el análisis de las nuevas coberturas aplicables a los activos calificados como dudosos y a los activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas. No obstante, a la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios no se dispone todavía de suficiente información que permita estimar, con razonable objetividad, los resultados de este análisis.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas no se ha producido ningún otro hecho adicional, que tenga un efecto significativo en las mismas.



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:

| | 30/06/2010 | 30/06/2009 | Variación (%) |
|--|-------------|-------------|-----------------|
| Resultado neto del ejercicio (miles de euros) | 61.532 | 82.050 | (25,01) |
| Nº medio ponderado de acciones en circulación (unidades) | 263.564.977 | 261.685.468 | 0,718 |
| Nº medio de acciones propias en el ejercicio (unidades) | 1.812.763 | 3.363.371 | (46,10) |
| Beneficio básico por acción (euros) | 0,24 | 0,32 | (25,989) |

2. 2. Beneficio diluido por acción

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

Dado que el Grupo no ha emitido ninguno de dichos instrumentos, el beneficio diluido por acción coincide con el beneficio básico por acción, determinado en el apartado anterior.

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 2010 y 30 de junio de 2009, 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 | --- | --- | --- | 32,41% | 0,1069 | 27.986,7 |
| Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc) | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Dividendos totales pagados | 0,00% | 0,0000 | 0,0 | 32,41% | 0,1069 | 27.986,7 |
| a) Dividendos con cargo a resultados | --- | --- | --- | 13,03% | 0,0430 | 11.252,5 |
| b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión | --- | --- | --- | 19,38% | 0,0639 | 16.734,2 |
| c) Dividendos en especie | --- | --- | --- | --- | --- | --- |

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 1.721 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 primer semestre del ejercicio 2009 el Banco distribuyó dividendos con cargo a resultados del ejercicio 2008 por importe de 11.252 miles de euros.

En el segundo semestre del ejercicio 2009 el Banco distribuyó dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2009 por importe de 15.701 miles de euros (15.609 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.

La participación sobre el total activo consolidado a 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente: para el segmento de Banca Minorista el 98,27% y el 98,16%, para la actividad de seguros el 0,64% y el 0,71% y para el segmento de otras actividades el 1,09% y el 1,13%, respectivamente.

A continuación se incluyen los balances consolidados resumidos desglosados por segmentos de negocio al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009:



| ACTIVO | Miles de Euros | | | | | | | |
|---|---------------------|-------------------|----------------------|-------------------|---------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | 30/06/2010 | | | | 31/12/2009 | | | |
| | BALANCE CONSOLIDADO | BANCA MINORISTA | ACTIVIDAD DE SEGUROS | OTRAS ACTIVIDADES | BALANCE CONSOLIDADO | BANCA MINORISTA | ACTIVIDAD DE SEGUROS | OTRAS ACTIVIDADES |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 476.143 | 476.136 | 3 | 4 | 457.919 | 457.909 | 3 | 7 |
| Cartera de negociación | 1.063.078 | 1.063.078 | --- | --- | 2.409.134 | 2.409.134 | --- | --- |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias | 1.000.386 | 1.000.386 | --- | --- | 1.006.036 | 1.006.036 | --- | --- |
| Activos financieros disponibles para la venta | 4.244.799 | 4.236.369 | 7.533 | 897 | 2.704.455 | 2.694.583 | 7.618 | 2.254 |
| Inversiones crediticias | 22.402.602 | 22.174.246 | 209.837 | 18.519 | 22.632.657 | 22.404.247 | 209.759 | 18.651 |
| Cartera de inversión a vencimiento | 731.560 | 731.560 | --- | --- | 754.981 | 754.981 | --- | --- |
| Ajustes a activos financieros por macrocoberturas | 19.034 | 19.034 | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Derivados de cobertura | 219.763 | 219.763 | --- | --- | 127.466 | 127.466 | --- | --- |
| Activos no corrientes en venta | 1.021.580 | 1.020.557 | --- | 1.023 | 921.066 | 920.043 | --- | 1.023 |
| Participaciones | 32.933 | 27.474 | 4.493 | 966 | 33.090 | 27.496 | 4.078 | 1.516 |
| Activos por reaseguros | 4.990 | --- | 4.990 | --- | 4.658 | --- | 4.658 | --- |
| Activo material | 192.739 | 188.358 | 20 | 4.361 | 201.103 | 196.647 | 20 | 4.436 |
| Activo intangible | 25.667 | 25.006 | 509 | 152 | 23.373 | 22.462 | 737 | 174 |
| Activos fiscales | 234.352 | 226.851 | 1.777 | 5.724 | 228.064 | 218.159 | 726 | 9.179 |
| Resto de activos | 963.605 | 637.872 | 1.441 | 324.292 | 821.233 | 491.946 | 1.070 | 328.217 |
| TOTAL ACTIVO | 32.633.231 | 32.046.690 | 230.603 | 355.938 | 32.325.235 | 31.731.109 | 228.669 | 365.457 |
| PASIVO | | | | | | | | |
| Cartera de negociación | 90.316 | 89.686 | --- | 630 | 85.170 | 84.351 | --- | 819 |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias | 1.211.799 | 1.211.799 | --- | --- | 905.229 | 905.229 | --- | --- |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 29.286.514 | 28.954.816 | 15.987 | 315.711 | 29.303.351 | 28.964.651 | 16.400 | 322.300 |
| Derivados de cobertura | 85.867 | 85.867 | --- | --- | 78.948 | 78.948 | --- | --- |
| Pasivos por contratos de seguros | 140.921 | (22.062) | 162.983 | --- | 143.051 | (22.225) | 165.276 | --- |
| Provisiones | 115.701 | 114.876 | --- | 825 | 130.936 | 129.821 | --- | 1.115 |
| Pasivos fiscales | 24.507 | 20.498 | 3.906 | 103 | 31.884 | 28.793 | 2.550 | 541 |
| Resto de pasivos | 45.834 | 45.623 | 205 | 6 | 36.455 | 35.968 | 481 | 6 |
| TOTAL PASIVO | 31.001.459 | 30.501.103 | 183.081 | 317.275 | 30.715.024 | 30.205.536 | 184.707 | 324.781 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 1.631.772 | 1.545.587 | 47.522 | 38.663 | 1.610.211 | 1.525.573 | 43.962 | 40.676 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 32.633.231 | 32.046.690 | 230.603 | 355.938 | 32.325.235 | 31.731.109 | 228.669 | 365.457 |

A continuación se incluyen las cuentas de resultados consolidadas resumidas desglosadas por segmentos de negocio al 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2009:



| Cuenta de Perdas y Ganancias Consolidada | Miles de Euros | | | | | | | |
|---|-------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|
| | 30/06/2010 | | | | 30/06/2009 | | | |
| | Resultados Consolidados | Resultados de Banca Minorista | Resultados de la Actividad de Seguros | Resultados de Otras Actividades | Resultados Consolidados | Resultados de Banca Minorista | Resultados de la Actividad de Seguros | Resultados de Otras Actividades |
| A) MARGEN DE INTERESES | 261.722 | 261.297 | 4.602 | (4.177) | 273.157 | 276.577 | 5.398 | (8.818) |
| Rendimientos de instrumentos de capital | 3.267 | 3.267 | --- | --- | 1.758 | 1.753 | --- | 5 |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | 556 | 556 | --- | --- | 142 | 142 | --- | --- |
| Comisiones netas | 69.969 | 68.847 | 660 | 462 | 82.073 | 81.267 | 533 | 273 |
| Resultados de operaciones financieras (neto) | 66.606 | 66.948 | (292) | (50) | 287.079 | 287.237 | 13 | (171) |
| Diferencias de cambio (neto) | 2.853 | 2.853 | --- | --- | 1.453 | 1.453 | --- | --- |
| Otros productos y cargas de explotación (neto) | 7.415 | 1.275 | 465 | 5.675 | 26.081 | 17.318 | (781) | 9.544 |
| B) MARGEN BRUTO | 412.388 | 405.043 | 5.435 | 1.910 | 671.743 | 665.747 | 5.163 | 833 |
| Gastos de administración | (174.847) | (169.967) | (1.218) | (3.662) | (163.476) | (158.559) | (1.345) | (3.572) |
| Amortización | (14.394) | (14.023) | (256) | (115) | (17.017) | (15.606) | (453) | (958) |
| Dotaciones a provisiones (neto) | (119.834) | (119.949) | --- | 115 | (384.509) | (384.364) | --- | (145) |
| C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION | 103.313 | 101.104 | 3.961 | (1.752) | 106.741 | 107.218 | 3.365 | (3.842) |
| Otros resultados netos | (16.681) | (16.280) | 62 | (463) | 9.436 | 9.953 | (139) | (378) |
| D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 86.632 | 84.824 | 4.023 | (2.215) | 116.177 | 117.171 | 3.226 | (4.220) |
| Impuesto sobre beneficios | (24.949) | (23.686) | (1.187) | (76) | (33.973) | (31.863) | (1.046) | (1.064) |
| F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 61.683 | 61.138 | 2.836 | (2.291) | 82.204 | 85.308 | 2.180 | (5.284) |

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 períodos semestrales finalizados el 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2009 se presentan a continuación:



| ADMINISTRADORES: | Importe (Miles de euros) | |
|------------------------------|--------------------------|------------------|
| | PERIODO ACTUAL | PERIODO ANTERIOR |
| Concepto retributivo: | | |
| Retribución fija | 592 | 590 |
| Retribución variable | 742 | 772 |
| Dietas | 279 | 303 |
| Atenciones estatutarias | 225 | 275 |
| Total | 1.838 | 1.940 |

| Otros beneficios: | | |
|---|--------|--------|
| Anticipos | 15 | 15 |
| Créditos concedidos | 671 | 785 |
| Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones | 11 | 11 |
| Fondos y planes de pensiones: Obligaciones contraídas | 25.675 | 27.182 |
| Primas de seguros de vida | 106 | 253 |

| DIRECTIVOS: | Importe (Miles de euros) | |
|---|--------------------------|------------------|
| | PERIODO ACTUAL | PERIODO ANTERIOR |
| Total remuneraciones recibidas por Directivos | 985 | 964 |

El número de personas que forman parte del Consejo de Administración del Banco es de nueve a junio de 2010 y de diez a junio de 2009.

El número de personas que forman parte de la Alta Dirección del Banco es de ocho a junio de 2010 y junio de 2009.

Dentro del Plan de incentivos Delta (Nota 16.1), el 1 de febrero de 2010 se entregaron 22.248 acciones a siete miembros de la Alta Dirección, que se encontraban dados de alta en el Banco con fecha anterior a 30 de junio de 2007 (fecha límite de incorporación fijada en las condiciones del Plan de Incentivos Delta).

6. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 30 de junio 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

| | Miles de Euros | |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Caja | 124.445 | 137.668 |
| Depósitos en Banco de España | 248.206 | 319.665 |
| Depósitos en otros bancos centrales | 103.492 | 586 |
| TOTAL | 476.143 | 457.919 |

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 2010 y al 31 de diciembre de 2009 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 |
| 30/06/2010 | | | | | |
| Depósitos en entidades de crédito | --- | --- | --- | 726.008 | --- |
| Crédito a la clientela | --- | --- | --- | 21.057.672 | --- |
| Valores representativos de deuda | 973.036 | 997.953 | 4.169.887 | 618.922 | 731.560 |
| Instrumentos de capital | 4.053 | 2.433 | 74.912 | --- | --- |
| Derivados de negociación | 85.989 | --- | --- | --- | --- |
| TOTAL (CONSOLIDADO) | 1.063.078 | 1.000.386 | 4.244.799 | 22.402.602 | 731.560 |
| 31/12/2009 | | | | | |
| Depósitos en entidades de crédito | --- | --- | --- | 1.633.024 | --- |
| Crédito a la clientela | --- | --- | --- | 20.385.072 | --- |
| Valores representativos de deuda | 2.322.817 | 1.003.904 | 2.601.590 | 614.561 | 754.981 |
| Instrumentos de capital | 2.109 | 2.132 | 102.865 | --- | --- |
| Derivados de negociación | 84.208 | --- | --- | --- | --- |
| TOTAL (CONSOLIDADO) | 2.409.134 | 1.006.036 | 2.704.455 | 22.632.657 | 754.981 |

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

| 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 |
| 30/06/2010 | | | | | |
| Depósitos en entidades de crédito | --- | --- | --- | 1.356.525 | --- |
| Crédito a la clientela | --- | --- | --- | 22.162.699 | --- |
| Valores representativos de deuda | 973.036 | 894.156 | 4.169.707 | 485.999 | 731.560 |
| Instrumentos de capital | 4.053 | --- | 58.680 | --- | --- |
| Derivados de negociación | 85.989 | --- | --- | --- | --- |
| TOTAL (INDIVIDUAL) | 1.063.078 | 894.156 | 4.228.387 | 24.005.223 | 731.560 |
| 31/12/2009 | | | | | |
| Depósitos en entidades de crédito | --- | --- | --- | 2.119.973 | --- |
| Crédito a la clientela | --- | --- | --- | 21.352.069 | --- |
| Valores representativos de deuda | 2.322.817 | 905.471 | 2.599.110 | 480.762 | 754.981 |
| Instrumentos de capital | 2.109 | --- | 85.490 | --- | --- |
| Derivados de negociación | 84.208 | --- | --- | --- | --- |
| TOTAL (INDIVIDUAL) | 2.409.134 | 905.471 | 2.684.600 | 23.952.804 | 754.981 |

El valor razonable de los elementos incluidos en este epígrafe se ha calculado al 30 de junio de 2010 del siguiente modo:



- Valores representativos de deuda: El valor razonable del 50,06% del saldo de los valores representativos de deuda se ha determinado tomando como referencia las cotizaciones publicadas en mercados activos para dichos instrumentos, mientras que el 49,94% se ha estimado utilizando una técnica de valoración cuyas variables se obtienen de datos observables en el mercado.

- Instrumentos de capital: El valor razonable del 46,37% del saldo de los instrumentos de capital está referenciado a las cotizaciones bursátiles, mientras que el 53,63% corresponde a instrumentos no cotizados, cuyo valor razonable se estima en base a técnicas de valoración en las que algún input no está basado en datos de mercado observables.

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 2010 y al 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

| | Miles de Euros | |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Valores representativos de deuda | 973.036 | 2.322.817 |
| Instrumentos de capital | 4.053 | 2.109 |
| Derivados de negociación | 85.989 | 84.208 |
| TOTAL | 1.063.078 | 2.409.134 |

Dentro de este epígrafe, el apartado “Valores representativos de deuda” incluye el importe de unos bonos que se encuentran cedidos temporalmente a entidades de crédito (Nota 14.2).

El importe neto que figura registrado en el epígrafe “Resultado de operaciones financieras – Cartera de negociación” de la cuenta de pérdidas y ganancias es una pérdida de 3.229 miles de euros al 30 de junio de 2010 y un beneficio de 3.626 miles de euros al 30 de junio de 2009 (Nota 24).

7.1.1. Valores representativos de deuda

Al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, el desglose de los saldos incluidos en este epígrafe, clasificados por tipo de instrumento y contraparte, es el siguiente:

| | Miles de Euros | |
|-------------------------------|----------------|------------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Deuda Pública española | 969.911 | 2.289.228 |
| · Letras del Tesoro | 463.776 | 1.959.525 |
| · Deudas anotadas | 506.135 | 329.703 |
| Entidades de Crédito | 3.125 | 33.589 |
| · Residentes | --- | 30.344 |
| · No residentes | 3.125 | 3.245 |
| TOTAL | 973.036 | 2.322.817 |



7.1.2. Instrumentos de capital

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

| | Miles de Euros | |
|------------------------------------|----------------|--------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Acciones de sociedades españolas | 3.076 | 1.741 |
| Acciones de sociedades extranjeras | 977 | 368 |
| TOTAL | 4.053 | 2.109 |

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 2010 y al 31 de diciembre de 2009:

| | Miles de Euros | |
|-----------------------|----------------|---------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Riesgo de cambio | 6.925 | 15.665 |
| Riesgo de interés | 58.808 | 50.486 |
| Riesgo sobre acciones | 20.256 | 18.057 |
| TOTAL | 85.989 | 84.208 |

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 2010 y al 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

| | Miles de Euros | |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Valores representativos de deuda | 997.953 | 1.003.904 |
| Instrumentos de capital | 2.433 | 2.132 |
| TOTAL | 1.000.386 | 1.006.036 |

7.2.1. Valores representativos de deuda

Al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, el desglose de los saldos incluidos en este epígrafe, clasificados por tipo de instrumento y contraparte, es el siguiente:



| | Miles de Euros | |
|-------------------------------|----------------|------------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Deuda Pública española | 21.389 | 36.421 |
| · Letras del Tesoro | --- | 36.421 |
| · Otras deudas anotadas | 21.389 | --- |
| Entidades de crédito | 66.118 | 6.842 |
| · Residentes | 66.118 | 6.842 |
| Otros sectores | 910.446 | 960.641 |
| · Residentes | 910.446 | 960.641 |
| TOTAL | 997.953 | 1.003.904 |

El saldo de “Valores representativos de deuda” integrado en este capítulo al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, incluye un importe de 894.156 y 905.471 miles de euros, respectivamente, de bonos colateralizados con cédulas hipotecarias emitidas por el Grupo, con un valor nominal total de 900.000 miles de euros (Nota 14.2).

7.2.2. Instrumentos de capital

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

| | Miles de Euros | |
|--|----------------|--------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Acciones de sociedades españolas | 1.960 | 244 |
| Acciones de sociedades extranjeras | 432 | 1.888 |
| Participaciones en fondos de inversión | 41 | --- |
| TOTAL | 2.433 | 2.132 |

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 | |
|--|------------------|------------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA | 4.172.884 | 2.605.336 |
| Deuda Pública española | 1.607.144 | 48.647 |
| · Letras del Tesoro | 1.393.350 | --- |
| · Otras deudas anotadas | 165.916 | 261 |
| · Otros títulos | 47.878 | 48.386 |
| Administraciones Públicas no residentes | 49.314 | --- |
| Entidades de crédito | 2.227.837 | 2.314.577 |
| · Residentes | 1.887.002 | 1.760.371 |
| · No Residentes | 340.835 | 554.206 |
| Otros sectores | 288.589 | 242.112 |
| · Residentes | 253.163 | 192.663 |
| · No residentes | 35.426 | 49.449 |
| INSTRUMENTOS DE CAPITAL | 91.062 | 118.524 |
| Acciones de sociedades españolas | 66.586 | 99.561 |
| Acciones de sociedades extranjeras | 8.890 | 5.653 |
| Fondos de inversión | 15.586 | 13.310 |
| TOTAL BRUTO | 4.263.946 | 2.723.860 |
| Menos: Pérdidas por deterioro | (19.147) | (19.405) |
| TOTAL | 4.244.799 | 2.704.455 |

La principal variación en el apartado de “Instrumentos de capital” se debe a la venta del 9,91% la participación 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 24).

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 | |
|---|----------------|----------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| SALDOS AL INICIO DEL EJERCICIO | 19.405 | 9.735 |
| DOTACIONES (APLICACIONES) NETAS CON CARGO A RESULTADOS | | |
| Determinadas individualmente | 657 | 10.490 |
| Determinadas colectivamente | (772) | 1.556 |
| FONDOS UTILIZADOS | (676) | (2.512) |
| TRASPASO ENTRE FONDOS Y OTROS | 533 | 136 |
| Otros movimientos netos | 533 | 136 |
| SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO | 19.147 | 19.405 |
| De los que: Determinados individualmente | 16.176 | 15.659 |
| De los que: Determinados colectivamente | 2.971 | 3.746 |
| POR TIPO DE INSTRUMENTO | | |
| De valores representativos de deuda | 2.997 | 3.746 |
| De valores representativos de capital | 16.150 | 15.659 |
| TOTAL PÉRDIDAS POR DETERIORO | 19.147 | 19.405 |

En el primer semestre de 2010 y en el ejercicio 2009 se han realizado saneamientos directos rebajando el valor de la inversión en instrumentos de capital por importe de 875 y 3.255 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 2010 y 31 de diciembre de 2009, atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros, es la siguiente:

| | Miles de Euros | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Depósitos en entidades de crédito | 726.008 | 1.633.024 |
| Crédito a la clientela | 21.869.533 | 21.179.737 |
| Valores representativos de deuda | 618.922 | 614.561 |
| TOTAL BRUTO | 23.214.463 | 23.427.322 |
| Menos: Pérdidas por deterioro | (811.861) | (794.665) |
| TOTAL NETO | 22.402.602 | 22.632.657 |

7.4.1. Depósitos en entidades de crédito

Los depósitos en entidades de crédito se detallan a continuación:



| | Miles de Euros | |
|--|----------------|------------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| POR MODALIDAD Y SITUACIÓN DEL CRÉDITO | | |
| A la vista | 169.486 | 169.205 |
| Otras cuentas | 169.486 | 169.205 |
| Otros depósitos | 556.522 | 1.463.819 |
| Cuentas a plazo | 161.230 | 132.290 |
| Adquisición temporal de activos | 395.427 | 1.324.578 |
| Ajustes de valoración | (135) | 6.951 |
| TOTAL | 726.008 | 1.633.024 |

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 | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Por naturaleza | | |
| Crédito comercial | 946.657 | 975.044 |
| Deudores con garantía real | 13.745.427 | 13.447.206 |
| Otros deudores a plazo | 5.677.762 | 5.326.861 |
| Deudores a la vista y varios | 701.992 | 600.401 |
| Arrendamientos financieros | 766.751 | 811.517 |
| Otros ajustes por valoración | 30.944 | 18.708 |
| TOTAL | 21.869.533 | 21.179.737 |

| | | |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Por sector de actividad | | |
| Administraciones Públicas españolas | 480.612 | 306.227 |
| Sector residente | 21.016.531 | 20.513.389 |
| Sector no residente | 372.390 | 360.121 |
| TOTAL | 21.869.533 | 21.179.737 |

7.4.3. Valores representativos de deuda

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

| | Miles de Euros | |
|------------------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Deuda Pública española | 28.730 | 29.606 |
| Entidades de crédito | 586.320 | 583.657 |
| Otros sectores | 610 | 610 |
| Ajustes de valoración | 3.262 | 688 |
| TOTAL | 618.922 | 614.561 |

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 | |
|---|----------------|----------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| SALDOS AL INICIO DEL EJERCICIO | 794.665 | 473.961 |
| Dotaciones netas determinadas individualmente | 223.057 | 467.189 |
| Dotaciones netas determinadas colectivamente | (110.041) | 90.033 |
| Fondos utilizados | (46.370) | (199.900) |
| Diferencias de cambio | --- | 20 |
| Variaciones del perímetro de consolidación | --- | (7) |
| Trasposos entre fondos (Nota 10) | (49.567) | (34.779) |
| Otros movimientos netos | 117 | (1.852) |
| SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO | 811.861 | 794.665 |
| De los que: Determinados individualmente | 641.142 | 514.012 |
| De los que: Determinados colectivamente | 170.719 | 280.653 |
| TOTAL PÉRDIDAS POR DETERIORO | 811.861 | 794.665 |

Seguidamente se resumen los movimientos registrados en el primer semestre del ejercicio 2010 y en el ejercicio 2009 en el epígrafe "Pérdidas por deterioro de Activos Financieros – Inversiones crediticias" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:

| | Miles de Euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Dotaciones netas determinadas individualmente | 223.057 | 467.189 |
| Dotaciones netas determinadas colectivamente | (110.041) | 90.033 |
| Partidas en suspenso recuperadas | (15.364) | (29.446) |
| Amortizaciones directas de saldos | 28.844 | 60.384 |
| TOTAL | 126.496 | 588.160 |

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 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

| | Miles de Euros | |
|---------------------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Administraciones Públicas | 518.659 | 529.499 |
| Entidades de Crédito | 52.094 | 63.078 |
| Otros sectores privados | 162.007 | 164.655 |
| Residentes | 150.767 | 164.655 |
| No residentes | 11.240 | --- |
| TOTAL BRUTO | 732.760 | 757.232 |
| Pérdidas por deterioro | (1.200) | (2.251) |
| TOTAL NETO | 731.560 | 754.981 |

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 2010 y en el ejercicio 2009:



| | Miles de Euros | |
|--|----------------|--------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| SALDOS AL INICIO DEL EJERCICIO | 2.251 | 1.431 |
| Dotaciones netas con cargo a resultados | | |
| Determinados colectivamente | (1.051) | 820 |
| SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO | 1.200 | 2.251 |
| De los que: Determinados colectivamente | 1.200 | 2.251 |
| TOTAL PÉRDIDAS POR DETERIORO | 1.200 | 2.251 |

8. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS

Al 30 de junio de 2010 el saldo de este capítulo del balance de situación adjunto es de 19.034 miles de euros.

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 macrocobertura de valor razonable. Los indicados préstamos cumplen los requisitos para ser designados como partidas cubiertas en las microcoberturas de valor razonable.

Los instrumentos de cobertura son opciones sobre tipos de interés emitidas por el Grupo para compensar las variaciones del valor razonable de las opciones compradas implícitas en los préstamos elegibles y con strike inferior o igual al correspondiente a dichas opciones implícitas (Nota 9).

9. DERIVADOS DE COBERTURA

A continuación se presenta el desglose por tipo de riesgo de los valores razonables de los derivados de cobertura que el Grupo mantenía en vigor al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009:

| | Miles de Euros | | | |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2010 | | 31/12/2009 | |
| | Saldo Deudor | Saldo Acreedor | Saldo Deudor | Saldo Acreedor |
| Riesgo de interés | 219.763 | 85.867 | 127.466 | 78.948 |
| Permutas | 219.763 | 56.661 | 127.466 | 68.840 |
| Opciones | --- | 29.206 | --- | 10.108 |
| Vendidas | --- | 29.206 | --- | 10.108 |
| TOTAL | 219.763 | 85.867 | 127.466 | 78.948 |

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.

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 de



movimientos en las curvas swap de mercado (variaciones en los tipos de interés sin riesgo).

Al 30 de junio de 2010 existen activos colaterales recibidos en garantía de posiciones de riesgo por importe de 160.478 miles de euros (al 31 de diciembre de 2009 este importe era de 100.936).

El importe nocional 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 provocado 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", por tratarse de periodificaciones de importes ciertos liquidados a cuenta.

Al 30 de junio de 2010, el importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias en los instrumentos de cobertura que es atribuible al riesgo cubierto asciende a 48.361 miles de euros (49.120 miles de euros en el ejercicio 2009), que figuran registrados en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas.

El importe de las opciones vendidas registrado en este epígrafe corresponde al valor razonable de opciones vendidas que son elementos de cobertura de la siguiente cobertura de valor razonable:

Tipo de cobertura: Cobertura del valor razonable del valor intrínseco de opciones compradas que están implícitas en un conjunto de préstamos (floors).

Partida cubierta: el valor razonable del valor intrínseco de opciones compradas ("floors" de préstamos concedidos por el Banco) que están implícitas en un conjunto de préstamos que cumplen los requisitos para ser designados como partidas cubiertas en las micro-coberturas de valor razonable (Nota 8).

Instrumentos de cobertura: opciones emitidas (vendidas) sobre tipos de interés para compensar las variaciones de valor de las opciones compradas que están implícitas en los préstamos elegibles y con strike inferior o igual al correspondiente de las opciones implícitas en los préstamos elegibles.

Plazo de la cobertura: Las opciones vendidas corresponden a un plazo de cobertura cuya fecha valor se inicia en 2010 y termina en 2013.



10. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA

El saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados adjuntos presentaba la siguiente composición al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009:

| | Miles de Euros | |
|---------------------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Inversiones inmobiliarias | 41.717 | 37.493 |
| Activo material | 1.190.834 | 1.034.896 |
| TOTAL BRUTO | 1.232.551 | 1.072.389 |
| Pérdidas por deterioro | (210.971) | (151.323) |
| TOTAL NETO | 1.021.580 | 921.066 |

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 los saldos clasificados como activo material 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 2010 y 31 de diciembre de 2009, el valor de tasación de los activos adjudicados es de 1.423.304 y 1.235.668 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 | |
|--|------------------|------------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 1.072.389 | 508.668 |
| Incorporaciones en el ejercicio | 265.649 | 708.308 |
| Bajas | (29.037) | (150.057) |
| Trasposos a existencias (Nota 13) | (80.398) | (123.777) |
| Trasposos de activo material (Nota 11) | 3.948 | 129.247 |
| Saldo al cierre del ejercicio | 1.232.551 | 1.072.389 |



Seguidamente se presenta el movimiento de las correcciones de valor por deterioro de esta partida del balance de situación adjunto:

| | Miles de Euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 151.323 | 62.524 |
| Dotaciones del ejercicio (Nota 28) | 17.383 | 53.418 |
| Fondos utilizados | --- | (426) |
| Traspaso de fondos (Notas 7.4.4. y 13.) | 42.180 | 36.865 |
| Otros movimientos netos | 85 | (1.058) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 210.971 | 151.323 |

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 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

| | Miles de Euros | | | |
|--|----------------|------------------------|------------------------|----------------|
| | Coste | Amortización Acumulada | Pérdidas por deterioro | Saldo Neto |
| Equipos informáticos y sus instalaciones | 83.849 | (71.050) | --- | 12.799 |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 150.199 | (104.819) | --- | 45.380 |
| Edificios | 82.635 | (17.797) | --- | 64.838 |
| Obras en curso | 177 | --- | --- | 177 |
| Otros | 27.293 | (762) | --- | 26.531 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | 344.153 | (194.428) | --- | 149.725 |
| Equipos informáticos y sus instalaciones | 87.867 | (73.842) | --- | 14.025 |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 209.144 | (142.038) | --- | 67.106 |
| Edificios | 76.689 | (17.042) | --- | 59.647 |
| Obras en curso | 316 | --- | --- | 316 |
| Otros | 870 | (730) | --- | 140 |
| Saldos al 30 de junio de 2010 | 374.886 | (233.652) | --- | 141.234 |

Continuando con la operación iniciada en el ejercicio 2009, de venta de inmuebles de uso propio y su simultáneo arrendamiento operativo, en el primer semestre del ejercicio 2010 el Grupo ha materializado la venta 9 inmuebles de uso propio (edificios de oficinas), que previamente había reclasificado al epígrafe de "Activos no corrientes en venta", por importe de 9.000 miles de euros, registrando una plusvalía neta de 4.502 miles de euros (Nota 28). Las principales características de esta operación están descritas en la Nota 18.1 de la memoria del ejercicio 2009.

La financiación otorgada por el Grupo correspondiente a las ventas del primer semestre de 2010 equivale al 9,3% del importe total de las mismas.

El Grupo ha registrado los resultados derivados de dichas transacciones en la cuenta de pérdidas y ganancias.



11. 2. Inversiones inmobiliarias

El saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 asciende a 31.861 y 31.480 miles de euros, respectivamente.

Del saldo de este epígrafe al 30 de junio de 2010 corresponde un importe de 15.579 miles de euros, a activos del Banco constituidos principalmente por viviendas y locales comerciales poseídos para obtener rentas, plusvalías o ambas. Corresponde asimismo un importe de 12.800 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 al 30 de junio 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.

El resto del saldo, por importe de 270 miles de euros, corresponde principalmente a los activos cedidos en arrendamiento operativo en la actividad de renting del Grupo, desarrollada por Pastor Servicios Financieros, S.A.

11. 4. Movimiento

El movimiento habido en este capítulo de los balances de situación consolidados en el primer semestre del ejercicio 2010 y en el ejercicio 2009 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 2008 | 599.123 | 42.823 | 47.766 | 689.712 |
| Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación | (58.248) | --- | --- | (58.248) |
| Adiciones | 8.628 | 1.688 | 78 | 10.394 |
| Retiros | (67.233) | --- | (963) | (68.196) |
| Traspasos y otros | (138.117) | (8.355) | (12.671) | (159.143) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | 344.153 | 36.156 | 34.210 | 414.519 |
| Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación | --- | --- | --- | --- |
| Adiciones | 7.491 | --- | --- | 7.491 |
| Retiros | (1.355) | (397) | --- | (1.752) |
| Traspasos y otros | 24.597 | 1.080 | (519) | 25.158 |
| Saldos al 30 de junio de 2010 | 374.886 | 36.839 | 33.691 | 445.416 |

| | | | | |
|---|----------------|---------------|---------------|-----------------|
| (2) AMORTIZACIÓN ACUMULADA: | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | 242.181 | 11.881 | 21.406 | 275.468 |
| Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación | (123) | --- | --- | (123) |
| Dotaciones | 24.601 | 651 | 250 | 25.502 |
| Retiros | (61.184) | --- | (683) | (61.867) |
| Traspasos y otros | (11.047) | (8.003) | (6.661) | (25.711) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | 194.428 | 4.529 | 14.312 | 213.269 |
| Dotaciones | 11.082 | 212 | 77 | 11.371 |
| Retiros | (1.297) | (85) | --- | (1.382) |
| Traspasos y otros | 29.439 | 260 | (342) | 29.357 |
| Saldos al 30 de junio de 2010 | 233.652 | 4.916 | 14.047 | 252.615 |

| | | | | |
|--|-----|-------|-----|--------------|
| (3) PÉRDIDAS POR DETERIORO: | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | --- | (147) | --- | (147) |
| Saldos al 30 de junio de 2010 | --- | (62) | --- | (62) |

| | | | | |
|--|----------------|---------------|---------------|----------------|
| (4) ACTIVO MATERIAL NETO (1)-(2)-(3): | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | 149.725 | 31.480 | 19.898 | 201.103 |
| Saldos al 30 de junio de 2010 | 141.234 | 31.861 | 19.644 | 192.739 |

Al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, en el apartado de "Traspasos y Otros", correspondiente al epígrafe "Inmovilizado Material de Uso Propio" se incluyen traspasos al epígrafe de "Activos no corrientes en venta" por importe de 3.948 miles de euros y 129.247 miles de euros (netos de amortización), respectivamente (Nota 10). Dichos activos se fueron reclasificando a medida que se tomó la decisión de la venta de ciertos inmuebles y sucursales.



12. ACTIVO INTANGIBLE

12. 1. Fondo de comercio

El desglose del saldo del epígrafe “Fondo de comercio” de los balances de situación consolidados, en función de las sociedades que lo originan, es el siguiente:

| | Miles de Euros | |
|---------------------------------------|----------------|--------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| General de Terrenos y Edificios, S.L. | 41 | 41 |
| Residencial Valdemar, S.L. | 2.617 | 2.617 |
| TOTAL | 2.658 | 2.658 |

Las provisiones de ingresos atribuibles a estas sociedades dependientes soportan el valor neto del fondo de comercio registrado.

12. 2. Otro activo intangible

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

| | Vida útil estimada | Miles de Euros | |
|------------------------|-----------------------|----------------|------------|
| | | 30/06/2009 | 31/12/2009 |
| Con vida útil definida | 3 años | 23.009 | 20.715 |

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.

12.3. Amortización

El gasto de amortización ha ascendido durante el primer semestre de 2010 a 3.023 miles de euros.

13. RESTO DE ACTIVOS

La composición del saldo de este capítulo de los balances de situación consolidados al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

| | Miles de Euros | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Existencias | 817.933 | 646.882 |
| Resto | 145.672 | 174.351 |
| Periodificaciones | 122.040 | 150.489 |
| Activos netos en planes de pensiones | 20.512 | 21.329 |
| Otros activos | 3.120 | 2.533 |
| TOTAL | 963.605 | 821.233 |



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. Del saldo total de existencias al 30 de junio de 2010 un importe de 80.398 miles de euros (123.777 miles de euros en el ejercicio 2009) procede de un traspaso realizado desde el epígrafe de “Activos no corrientes en venta” (Nota 10).

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 2010 y en el ejercicio 2009:

| | Miles de Euros | |
|--|----------------|---------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Saldo al inicio del ejercicio | 63.237 | 18.774 |
| Dotaciones del ejercicio | 1.197 | 46.462 |
| Fondos utilizados | (615) | (2.802) |
| Traspaso de activos no corrientes en venta (Nota 10) | 7.387 | --- |
| Otros movimientos netos | --- | 803 |
| Saldo al cierre del ejercicio | 71.206 | 63.237 |

El valor de tasación de las existencias al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es de 891.470 y 719.582 miles de euros, respectivamente.

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 2010 y 31 de diciembre de 2009:



| 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 |
| | 30/06/2010 | | |
| Depósitos de bancos centrales | --- | --- | 5.920.284 |
| Depósitos de entidades de crédito | --- | 317.806 | 2.129.114 |
| Depósitos de la clientela | --- | 893.993 | 14.745.655 |
| Débitos representados por valores negociables | --- | --- | 5.666.814 |
| Derivados de negociación | 90.316 | --- | --- |
| Pasivos subordinados | --- | --- | 505.314 |
| Posiciones cortas de valores | --- | --- | --- |
| Otros pasivos financieros | --- | --- | 319.333 |
| TOTAL (CONSOLIDADO) | 90.316 | 1.211.799 | 29.286.514 |
| | 31/12/2009 | | |
| Depósitos de bancos centrales | --- | --- | 2.806.107 |
| Depósitos de entidades de crédito | --- | --- | 4.496.894 |
| Depósitos de la clientela | --- | 905.229 | 13.683.165 |
| Débitos representados por valores negociables | --- | --- | 7.388.437 |
| Derivados de negociación | 85.170 | --- | --- |
| Pasivos subordinados | --- | --- | 594.491 |
| Posiciones cortas de valores | --- | --- | --- |
| Otros pasivos financieros | --- | --- | 334.257 |
| TOTAL (CONSOLIDADO) | 85.170 | 905.229 | 29.303.351 |

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



| 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 |
| 30/06/2010 | | | |
| Depósitos de bancos centrales | --- | --- | 5.920.284 |
| Depósitos de entidades de crédito | --- | --- | 2.454.637 |
| Depósitos de la clientela | --- | 317.806 | 14.644.460 |
| Débitos representados por valores negociables | --- | 893.993 | 5.922.915 |
| Derivados de negociación | 89.686 | --- | --- |
| Pasivos subordinados | --- | --- | 500.343 |
| Posiciones cortas de valores | --- | --- | --- |
| Otros pasivos financieros | --- | --- | 156.260 |
| TOTAL (INDIVIDUAL) | 89.686 | 1.211.799 | 29.598.899 |
| 31/12/2009 | | | |
| Depósitos de bancos centrales | --- | --- | 2.806.107 |
| Depósitos de entidades de crédito | --- | --- | 4.759.091 |
| Depósitos de la clientela | --- | 905.229 | 13.647.869 |
| Débitos representados por valores negociables | --- | --- | 7.555.184 |
| Derivados de negociación | 84.351 | --- | --- |
| Pasivos subordinados | --- | --- | 592.949 |
| Posiciones cortas de valores | --- | --- | --- |
| Otros pasivos financieros | --- | --- | 194.020 |
| TOTAL (INDIVIDUAL) | 84.351 | 905.229 | 29.555.220 |

14.1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN

El saldo de este epígrafe en el pasivo de los balances de situación consolidados corresponde 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 al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009:

| | Miles de Euros | |
|-----------------------|----------------|---------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Riesgo de cambio | 7.048 | 2.907 |
| Riesgo de interés | 62.853 | 63.139 |
| Riesgo sobre acciones | 20.415 | 19.124 |
| TOTAL | 90.316 | 85.170 |



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

Al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, la composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos es la siguiente:

| | Miles de Euros | |
|-----------------------------------|------------------|----------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Depósitos de entidades de crédito | 321.571 | --- |
| Depósitos de la clientela | 900.000 | 900.000 |
| Ajustes por valoración | (9.772) | 5.229 |
| TOTAL | 1.211.799 | 905.229 |

El saldo de “Depósitos de entidades de crédito” clasificado en este epígrafe corresponde a la cesión temporal, prácticamente a término, efectuada en el primer semestre de 2010, de bonos que están clasificados en el activo en la cartera de negociación (Nota 7.1). Para evitar asimetrías contables en la valoración de estos activos (bonos) y pasivos (cesión temporal) directamente relacionados, se clasificó la cesión temporal en la categoría de pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

El saldo de “Depósitos de la clientela” clasificado en este epígrafe al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 corresponde a cédulas hipotecarias no negociables por un nominal total de 900.000 miles de euros 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.

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 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

| | Miles de Euros | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Depósitos de Bancos Centrales | 5.920.284 | 2.806.107 |
| Depósitos de entidades de crédito | 2.129.114 | 4.496.894 |
| Depósitos de la clientela | 14.745.655 | 13.683.165 |
| Débitos representados por valores negociables | 5.666.814 | 7.388.437 |
| Pasivos subordinados | 505.314 | 594.491 |
| Otros pasivos financieros | 319.333 | 334.257 |
| TOTAL | 29.286.514 | 29.303.351 |



14.3.1 Depósitos de bancos centrales

La composición del saldo de “Depósitos de bancos centrales” al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 de los balances de situación consolidados se indica a continuación:

| | Miles de Euros | |
|--|------------------|------------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Dispuesto en cuenta de crédito con Banco de España | 5.900.000 | 2.800.000 |
| Ajustes de valoración | 20.284 | 6.107 |
| TOTAL | 5.920.284 | 2.806.107 |

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 2010 y 31 de diciembre de 2009, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

| | Miles de Euros | |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| A la vista | 355.227 | 239.562 |
| Otras cuentas | 355.227 | 239.562 |
| A plazo o con preaviso | 1.766.816 | 4.234.302 |
| Cuentas a plazo | 1.326.500 | 1.081.473 |
| Cesión temporal de activos | 440.316 | 3.152.829 |
| Ajustes de valoración | 7.071 | 23.030 |
| TOTAL | 2.129.114 | 4.496.894 |

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 2010 y 31 de diciembre de 2009, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

| | Miles de Euros | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Administraciones Públicas | 711.069 | 396.607 |
| Otros sectores residentes | 12.325.854 | 11.709.791 |
| Cuentas corrientes | 2.724.826 | 2.895.031 |
| Resto de depósitos a la vista | 1.361.381 | 1.338.601 |
| Depósitos a plazo | 7.848.481 | 7.029.879 |
| Otras cuentas | 372.625 | 422.484 |
| Ajustes por valoración | 18.541 | 23.796 |
| No residentes | 1.708.732 | 1.576.767 |
| TOTAL | 14.745.655 | 13.683.165 |

14.3.4. Débitos representados por valores negociables

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados es la siguiente:



| | Miles de Euros | |
|--|------------------|------------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Bonos y obligaciones emitidos | 5.720.100 | 6.430.100 |
| Otros valores asociados a activos financieros transferidos | 342.638 | 390.679 |
| Pagarés y otros valores | 384.430 | 689.340 |
| Valores propios | (1.052.406) | (323.684) |
| Ajustes por valoración | 272.052 | 202.002 |
| TOTAL | 5.666.814 | 7.388.437 |

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 2010 y de 2009:

| PERIODO ACTUAL | Miles de Euros | | | | |
|--|----------------------------------|------------------|----------------------------|--|--------------------------------|
| | Saldo vivo inicial 01/01/2010 | (+) Emisiones | (-) Recompras o reembolsos | (+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros | Saldo vivo final 30/06/2010 |
| EMISIONES REALIZADAS POR LA ENTIDAD (Y/O SU GRUPO) | | | | | |
| 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 |

| PERIODO ANTERIOR | Miles de Euros | | | | |
|--|----------------------------------|------------------|----------------------------|--|--------------------------------|
| | Saldo vivo inicial 01/01/2009 | (+) Emisiones | (-) Recompras o reembolsos | (+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros | Saldo vivo final 30/06/2009 |
| EMISIONES REALIZADAS POR LA ENTIDAD (Y/O SU GRUPO) | | | | | |
| Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la Unión Europea, que han requerido del registro de un folleto informativo. | 8.088.069 | 2.449.648 | (2.468.945) | (13.240) | 8.055.532 |
| 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 | 8.088.069 | 2.449.648 | (2.468.945) | (13.240) | 8.055.532 |

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



| | Miles de Euros | |
|--|------------------|------------------|
| | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 893.993 | 888.967 |
| Depósitos de la clientela (Nota 14.2.) | 893.993 | 888.967 |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 6.172.128 | 7.166.565 |
| Débitos representados por valores negociables | 5.666.814 | 6.493.249 |
| Pasivos subordinados | 505.314 | 673.316 |
| TOTAL | 7.066.121 | 8.055.532 |

Asimismo, se indica en la siguiente tabla el detalle de las emisiones con saldo vivo al 30 de junio de 2010:

| | Código ISIN | Emisor | Miles de euros | | Fecha de emisión | Fecha de vencimiento | Tipo de interés |
|---|--------------|--|-----------------|------------------------|------------------|----------------------------------|--|
| | | | Importe emisión | Saldo vivo al 30/06/10 | | | |
| Emisiones realizadas en ejercicios anteriores: | | | | | | | |
| Bonos subordinados | ES0213770011 | Banco Pastor, S.A. | 300.000 | 155.300 | 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) | 250.000 | 202.359 | 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 | ES0318823004 | Banco Pastor, S.A. | 500.000 | 500.000 | 05/03/2008 | 07/03/2011 | EUR 1 mes + 12 pb |
| Cédulas hipotecarias | ES0318825009 | Banco Pastor, S.A. | 200.000 | 200.000 | 26/06/2008 | 25/06/2011 | EUR 3 meses + 12 pb |
| Cédulas hipotecarias | ES0413770027 | Banco Pastor, S.A. | 25.000 | 25.000 | 11/03/2008 | 11/03/2011 | EUR 6 meses + 23 pb |
| Cédulas hipotecarias | ES0413770035 | Banco Pastor, S.A. | 25.000 | 25.000 | 26/03/2008 | 25/03/2011 | EUR 6 meses + 30 pb |
| 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 | ES0313770077 | 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 |
| Bonos | ES0313770092 | Banco Pastor, S.A. | 1.000.000 | 1.000.000 | 17/09/2009 | 17/05/2014 | 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 |
| Emisiones realizadas en 1er.semestre 2010: | | | | | | | |
| 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) |

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

14.5. Valores propios

Al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 el saldo de esta partida del balance de situación adjunto asciende a de 1.052.406 y 323.684 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 | |
|----------------------|------------------|----------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Saldo inicial | 323.684 | --- |
| Altas | 920.099 | 568.541 |
| Bajas | (191.377) | (244.857) |
| Saldo inicial | 1.052.406 | 323.684 |

15. PROVISIONES

A continuación se muestran los movimientos en el primer semestre del ejercicio 2010 y en el año 2009 de las provisiones registradas en estos epígrafes de los balances de situación adjuntos:

| | Miles de Euros | | | |
|--|---------------------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------------------|
| | PENSIONES Y CONCEPTOS SIMILARES | RIESGOS CONTINGENTES | OTRAS PROVISIONES | PROVISIÓN PARA IMPUESTOS |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 | 73.392 | 15.114 | 33.264 | 19.793 |
| Dotación con cargo a resultados | 5.882 | 13.396 | (15.894) | 678 |
| Coste financiero | 2.528 | --- | --- | --- |
| Dotaciones a provisiones | 3.354 | 13.396 | (15.894) | 678 |
| Pérdidas (ganancias) actuariales | 2.854 | --- | --- | --- |
| Otras dotaciones | 500 | 13.396 | (15.894) | 678 |
| Traspaso entre fondos y otros | (11.792) | (22) | 1.194 | (4.069) |
| Pagos de pensiones con cargo a fondos internos | (11.792) | --- | --- | --- |
| Pagos de pensiones con cargo a pólizas de seguro Grupo | --- | --- | --- | --- |
| Diferencias de cambio | --- | (22) | 1.984 | --- |
| Otros movimientos netos | --- | --- | (790) | (4.069) |
| SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 | 67.482 | 28.488 | 18.564 | 16.402 |
| Dotación con cargo a resultados | 1.136 | (6.805) | (154) | --- |
| Coste financiero | 548 | --- | --- | --- |
| Dotaciones a provisiones | 588 | (6.805) | (154) | --- |
| Pérdidas (ganancias) actuariales | --- | --- | --- | --- |
| Otras dotaciones | 588 | (6.805) | (154) | --- |
| Traspaso entre fondos y otros | (7.906) | 106 | (190) | (1.422) |
| Pagos de pensiones con cargo a fondos internos | (4.756) | --- | --- | --- |
| Pagos de pensiones con cargo a pólizas de seguro Grupo | (3.150) | --- | --- | --- |
| Diferencias de cambio | --- | 106 | --- | --- |
| Otros movimientos netos | --- | --- | (190) | (1.422) |
| SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2010 | 60.712 | 21.789 | 18.220 | 14.980 |

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 Total de Cambios en el Patrimonio Neto, referido al 30 de junio de 2010 y 2009, respectivamente.

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 entrega una acción gratuita por cada 50 acciones antiguas, suscrita con cargo a prima de emisión.

Al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009, el capital social del Banco estaba representado por 266.919.177 y 261.685.468 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 2010 y al 31 de diciembre de 2009, las entidades consolidadas han realizado las siguientes transacciones con acciones emitidas por el Banco:

| | 30/06/2010 | | 31/12/2009 | |
|--|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | Número de acciones | Miles de Euros | Número de acciones | Miles de Euros |
| Saldo al inicio del ejercicio | 1.710.320 | 9.628 | 3.216.764 | 23.551 |
| Compras | 820.672 | 3.417 | 7.238.989 | 40.086 |
| Ventas | (249.970) | (1.341) | (5.542.940) | (37.100) |
| Entrega de acciones Plan Delta | (175.086) | (1.950) | --- | --- |
| Entrega de acciones en pago de dividendo | --- | --- | (3.202.493) | (16.910) |
| Saldo al cierre del ejercicio | 2.105.936 | 9.754 | 1.710.320 | 9.628 |

Al 31 de diciembre de 2009, dentro del número de acciones propias al cierre del ejercicio incluidas en la tabla anterior se encuentran las correspondientes al Plan de Incentivos Delta (plan de incentivos que corresponde al trienio 2006-2008 consistente en un sistema de remuneraciones a empleados basado en acciones y que se liquidó en febrero de 2010), que ha quedado fijado en 175.086 acciones y que fueron entregadas el 1 de febrero de 2010.

El precio medio de compra de acciones del Banco por parte de las entidades consolidadas en el primer semestre del ejercicio 2010 fue de 4,16 euros por acción y el precio medio de venta fue de 5,54 euros por acción (5,54 y 6,02 euros por acción, respectivamente, en el ejercicio 2009).

Los resultados netos generados por transacciones con acciones emitidas por el Banco fueron negativos por importe de 2 miles de euros al 30 de junio de 2010 y negativos por 4.029 miles de euros en 2009, una vez descontado el efecto fiscal y se registraron directamente como menor importe del Patrimonio neto, en ambos ejercicios.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, 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 1.198 miles de acciones y 395 miles de euros al 30 de junio de 2010 (1.175 miles de acciones y 388 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).



El número y valor nominal de las acciones del Banco propiedad de terceros y gestionadas por las entidades consolidadas ascendía a 19.214 miles de acciones y 6.341 miles de euros al 30 de junio de 2010 (18.918 miles de acciones y 6.243 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

17. RIESGOS CONTINGENTES

La composición de los saldos de este epígrafe al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

| | Miles de Euros | |
|------------------------------------|----------------|------------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Garantías financieras | 535.775 | 590.442 |
| Créditos documentarios | 43.615 | 48.859 |
| Otros avales y cauciones prestados | 378.838 | 403.573 |
| TOTAL | 958.228 | 1.042.874 |

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 2010 y 31 de diciembre de 2009:

| | Miles de Euros | |
|----------------------|----------------|---------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Cobertura específica | 13.378 | 11.618 |
| Cobertura genérica | 8.411 | 16.870 |
| TOTAL | 21.789 | 28.488 |



18. COMPROMISOS CONTINGENTES

La composición de los saldos de este epígrafe al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

| | Miles de Euros | |
|--|------------------|------------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| Disponibles por terceros | 2.554.630 | 2.777.749 |
| Compromisos de compra a plazo de activos financieros | --- | 10.497 |
| Contratos convencionales de adquisición de activos financieros | 108.911 | 147.682 |
| TOTAL | 2.663.541 | 2.935.928 |

19. 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 2010 y 2009:

| | Miles de Euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
| Depósitos en Bancos Centrales | 1.379 | 2.130 |
| Depósitos en entidades de crédito | 16.536 | 19.768 |
| Crédito a la clientela | 386.179 | 549.724 |
| Valores representativos de deuda | 56.807 | 43.762 |
| Activos dudosos | 17.436 | 14.937 |
| Otros rendimientos | 326 | 473 |
| Rendimientos financieros de entidades no financieras | 4.624 | 2.523 |
| TOTAL | 483.287 | 633.317 |

20. INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del primer semestre de 2010 y 2009 es el siguiente:

| | Miles de Euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
| Depósitos de Bancos Centrales | 15.293 | 14.575 |
| Depósitos de entidades de crédito | 14.751 | 24.416 |
| Depósitos de la clientela | 108.932 | 174.317 |
| Débitos representados por valores negociables | 65.317 | 129.120 |
| Pasivos subordinados | 12.205 | 12.749 |
| Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos | 548 | 1.264 |
| Otras cargas | 320 | 296 |
| Gastos financieros de entidades no financieras | 4.199 | 3.423 |
| TOTAL | 221.565 | 360.160 |



21. RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del primer semestre de 2010 y 2009 es el siguiente:

| | Miles de Euros | |
|---|----------------|--------------|
| | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
| Instrumentos de capital clasificados como: | | |
| Cartera de negociación | 159 | 21 |
| Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 39 | 165 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 3.069 | 1.572 |
| TOTAL | 3.267 | 1.758 |

22. COMISIONES PERCIBIDAS

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas del primer semestre de 2010 y 2009 es el siguiente:

| COMISIONES PERCIBIDAS CON ORIGEN EN: | Miles de Euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
| Financiación facilitada a terceros | 2.061 | 1.676 |
| Disponibilidad de fondos | 2.061 | 1.676 |
| Operaciones sindicadas | --- | --- |
| Gestión y administración de | 27.911 | 24.471 |
| Fondos de inversión | 5.039 | 5.510 |
| Fondos y planes de pensiones | 2.997 | 2.826 |
| Seguros | 4.070 | 1.051 |
| Otros | 15.805 | 15.084 |
| Servicios de inversión | 4.909 | 5.299 |
| Asesoramiento en la emisión de valores por terceros | --- | --- |
| Aseguramiento y colocación de valores emitidos por terceros | 163 | 765 |
| Compraventa de valores | 1.931 | 2.034 |
| Administración y custodia | 2.576 | 2.390 |
| Gestión de patrimonios | 239 | 110 |
| Cambio de moneda | 120 | 114 |
| Garantías financieras | 7.345 | 9.349 |
| Servicios de cobros y pagos | 30.938 | 39.552 |
| Otras comisiones | 14.190 | 13.035 |
| TOTAL | 87.474 | 93.496 |

23. COMISIONES PAGADAS

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



| | Miles de Euros | |
|-------------------------------|----------------|---------------|
| | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
| Por operaciones de valores | 259 | 214 |
| Comisiones cedidas a terceros | 8.070 | 8.693 |
| Otras comisiones | 9.176 | 2.516 |
| TOTAL | 17.505 | 11.423 |

24. 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 | |
|--|----------------|----------------|
| | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
| Cartera de negociación (Nota 7.1.) | (3.229) | 3.626 |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 3.453 | (774) |
| Activos financieros disponibles para la venta (Nota 7.3.) | 26.554 | 197.952 |
| Inversiones crediticias | 3.647 | --- |
| Otros | 36.181 | 86.275 |
| TOTAL | 66.606 | 287.079 |

Al 30 de junio de 2010 el principal concepto incluido dentro del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta" se incluye un importe de 17.093 miles de euros correspondientes a la enajenación del 9,91% de la participación en R-Cable (Nota 7.3.1).

Al 30 de junio de 2010 dentro del apartado de "Otros" se incluyen los resultados obtenidos por la recompra de deuda emitida por el Grupo por importe de 33.264 miles de euros (84.449 miles de euros a 30 de junio de 2009).

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

25. 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 | |
|--|----------------|---------------|
| | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
| Ingresos de las inversiones inmobiliarias | 2.742 | 3.102 |
| Ingresos de otros activos materiales cedidos en arrendamiento operativo | 151 | 255 |
| Gastos recuperados por su incorporación al coste de activos intangibles | 1.837 | 532 |
| Comisiones de instrumentos financieros compensatorias de costes directos | 4.221 | 4.524 |
| Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos | 10.245 | 10.776 |
| Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros | 8.798 | 9.696 |
| Otros productos de explotación | 1.242 | 15.649 |
| TOTAL | 29.236 | 44.534 |



26. OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN

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

| | Miles de Euros | |
|---|----------------|---------------|
| | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
| Gastos de contratos de seguros y reaseguros | 9.757 | 11.592 |
| Variación de existencias | 8.447 | 3.264 |
| Resto de cargas de explotación: | | |
| Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias | 41 | 102 |
| Contribución a fondos de garantía de depósitos | 3.411 | 3.349 |
| Otros | 165 | 146 |
| TOTAL | 21.821 | 18.453 |

27. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 30 de junio 2010 y 2009, la composición de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas es la siguiente:

| | Miles de Euros | |
|--|----------------|----------------|
| | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
| Gastos de personal | 116.739 | 116.791 |
| Otros gastos generales de administración | 58.108 | 46.685 |
| TOTAL | 174.847 | 163.476 |

27.1. Gastos de personal

La composición de los gastos de personal es la siguiente:

| | Miles de Euros | |
|---|----------------|----------------|
| | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
| Sueldos y salarios | 88.106 | 90.934 |
| Seguridad Social | 22.050 | 22.559 |
| Dotaciones a planes de pensiones de prestación definida | 213 | 144 |
| Dotaciones a planes de aportación definida | 1.418 | 1.718 |
| Otros gastos de personal | 4.952 | 1.436 |
| TOTAL | 116.739 | 116.791 |

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

| PLANTILLA MEDIA | INDIVIDUAL | | CONSOLIDADO | |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 30/06/2010 | 30/06/2009 | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
| Hombres | 2.221 | 2.383 | 2.393 | 2.614 |
| Mujeres | 1.498 | 1.547 | 1.818 | 1.823 |
| TOTAL | 3.719 | 3.930 | 4.211 | 4.437 |



27.2. 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 | |
|--------------------------------|----------------|---------------|
| | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
| Tecnología y sistemas | 6.646 | 6.622 |
| Comunicaciones | 3.089 | 3.595 |
| Publicidad | 3.186 | 1.855 |
| Inmuebles e instalaciones | 6.408 | 4.807 |
| Tributos | 3.853 | 3.528 |
| Alquileres | 17.372 | 9.406 |
| Otros gastos de administración | 17.554 | 16.872 |
| TOTAL | 58.108 | 46.685 |

28. GANANCIAS/PÉRDIDAS DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUPTIDAS

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 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) (Nota 11.1.), 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).

Al 30 de junio de 2009 este capítulo presenta un resultado positivo de 24.519 miles de euros netos, del que 85.170 miles de euros corresponden a beneficios en ventas, 197 miles de euros a pérdidas en ventas y 60.454 miles de euros a pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta.

29. 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 2010 y 2009 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 2010 y 2009 que tienen su origen en transacciones realizadas con partes vinculadas:



| PERIODO ACTUAL (30/06/10) | 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 ACTUAL (30/06/10) | 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



| PERIODO ANTERIOR (30/06/09) | Miles de Euros | | | | | |
|--|-------------------|----------------------------|------------------------------|--|-------------------------|---------------|
| | GASTOS E INGRESOS | Accionistas significativos | Administradores y Directivos | Personas, sociedades o entidades del grupo (*) | Otras partes vinculadas | Total |
| 1) Gastos financieros | 1.023 | --- | --- | 18 | --- | 1.041 |
| 2) Contratos de gestión o colaboración | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 4) Arrendamientos | 79 | 26 | --- | --- | --- | 105 |
| 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 | 1 | --- | --- | --- | --- | 1 |
| GASTOS (1+2+3+4+5+6+7+8+9) | 1.103 | 26 | 18 | --- | --- | 1.147 |
| 10) Ingresos financieros | 124 | --- | --- | 1.474 | --- | 1.598 |
| 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 | 41.366 | 2.212 | --- | --- | --- | 43.578 |
| 18) Otros ingresos | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| INGRESOS (10+11+12+13+14+15+16+17+18) | 41.490 | 2.212 | 1.474 | --- | --- | 45.176 |

| PERIODO ANTERIOR (30/06/09) | 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) | 241 | --- | --- | --- | --- | 241 |
| Contratos de arrendamiento financiero (arrendador) | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador) | 1.343 | --- | --- | 2.515 | --- | 3.858 |
| Venta de activos materiales, intangibles u otros activos | 80.898 | 3.699 | --- | --- | --- | 84.597 |
| Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestataria) | 43.624 | --- | --- | 1.902 | --- | 45.526 |
| Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario) | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario) | 16 | --- | --- | --- | --- | 16 |
| Garantías y avales prestados | 528 | --- | --- | 46.111 | --- | 46.639 |
| Garantías y avales recibidos | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Compromisos adquiridos | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Compromisos/Garantías cancelados | 154 | --- | --- | --- | --- | 154 |
| Dividendos y otros beneficios distribuidos | 12.749 | --- | --- | --- | --- | 12.749 |
| Otras operaciones | --- | --- | --- | --- | --- | --- |

(*) Incluye empresas multigrupo y asociadas



ANEXOS

| ANEXO I | | |
|--|-----------------------|-------------------|
| BANCO PASTOR, S.A. | | |
| BALANCES DE SITUACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2009 | | |
| ACTIVO | Miles de Euros | |
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES | 476.123 | 457.887 |
| CARTERA DE NEGOCIACIÓN | 1.063.078 | 2.409.134 |
| Valores representativos de deuda | 973.036 | 2.322.817 |
| Instrumentos de capital | 4.053 | 2.109 |
| Derivados de negociación | 85.989 | 84.208 |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS | 894.156 | 905.471 |
| Valores representativos de deuda | 894.156 | 905.471 |
| ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | 4.228.387 | 2.684.600 |
| Valores representativos de deuda | 4.169.707 | 2.599.110 |
| Instrumentos de capital | 58.680 | 85.490 |
| INVERSIONES CREDITICIAS | 24.005.223 | 23.952.804 |
| Depósitos en entidades de crédito | 1.356.525 | 2.119.973 |
| Crédito a la clientela | 22.162.699 | 21.352.069 |
| Valores representativos de deuda | 485.999 | 480.762 |
| CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO | 731.560 | 754.981 |
| AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS | 19.034 | --- |
| DERIVADOS DE COBERTURA | 219.763 | 127.466 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA | 171.665 | 142.242 |
| PARTICIPACIONES | 146.476 | 146.919 |
| Entidades asociadas | 1.371 | 1.348 |
| Entidades multigrupo | 2.398 | 2.398 |
| Entidades del grupo | 142.707 | 143.173 |
| CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES | 24.767 | 25.240 |
| ACTIVO MATERIAL | 145.585 | 153.748 |
| Inmovilizado material | 130.006 | 138.890 |
| De uso propio | 130.006 | 138.890 |
| Inversiones inmobiliarias | 15.579 | 14.858 |
| ACTIVO INTANGIBLE | 21.446 | 18.789 |
| Otro activo intangible | 21.446 | 18.789 |
| ACTIVOS FISCALES | 220.799 | 211.025 |
| Corrientes | 48.963 | 36.578 |
| Diferidos | 171.836 | 174.447 |
| RESTO DE ACTIVOS | 146.121 | 175.300 |
| TOTAL ACTIVO | 32.514.183 | 32.165.606 |



| PASIVO | Miles de Euros | |
|--|-----------------------|-------------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| CARTERA DE NEGOCIACIÓN | 89.686 | 84.351 |
| Derivados de negociación | 89.686 | 84.351 |
| OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS | 1.211.799 | 905.229 |
| Depósitos de entidades de crédito | 317.806 | --- |
| Depósitos de la clientela | 893.993 | 905.229 |
| PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO | 29.598.899 | 29.555.220 |
| Depósitos de bancos centrales | 5.920.284 | 2.806.107 |
| Depósitos de entidades de crédito | 2.454.637 | 4.759.091 |
| Depósitos de la clientela | 14.644.460 | 13.647.869 |
| Débitos representados por valores negociables | 5.922.915 | 7.555.184 |
| Pasivos subordinados | 500.343 | 592.949 |
| Otros pasivos financieros | 156.260 | 194.020 |
| DERIVADOS DE COBERTURA | 85.867 | 78.948 |
| PROVISIONES | 109.146 | 123.808 |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares | 60.712 | 67.482 |
| Provisiones para impuestos y otras contingencias legales | 14.980 | 16.134 |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | 21.789 | 28.488 |
| Otras provisiones | 11.665 | 11.704 |
| PASIVOS FISCALES | 13.424 | 21.731 |
| Diferidos | 13.424 | 21.731 |
| RESTO DE PASIVOS | 43.733 | 54.285 |
| TOTAL PASIVO | 31.152.554 | 30.823.572 |

| PATRIMONIO NETO | Miles de Euros | |
|---|-----------------------|-------------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| FONDOS PROPIOS | 1.389.700 | 1.332.484 |
| Capital | 88.083 | 86.356 |
| Escriturado | 88.083 | 86.356 |
| Prima de emisión | 146.720 | 148.447 |
| Reservas | 1.095.728 | 1.011.300 |
| Otros instrumentos de capital | --- | 1.825 |
| Resto de instrumentos de capital | --- | 1.825 |
| Resultado del ejercicio | 59.169 | 100.257 |
| <i>Menos: Dividendos y retribuciones</i> | --- | (15.701) |
| AJUSTES POR VALORACIÓN | (28.071) | 9.550 |
| Activos financieros disponibles para la venta | (28.071) | 9.550 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 1.361.629 | 1.342.034 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 32.514.183 | 32.165.606 |

| PRO-MEMORIA | Miles de Euros | |
|---------------------------------|-----------------------|-------------------|
| | 30/06/2010 | 31/12/2009 |
| RIESGOS CONTINGENTES | 1.378.229 | 1.490.224 |
| COMPROMISOS CONTINGENTES | 3.402.018 | 3.706.365 |



ANEXO II
BANCO PASTOR, S.A.
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

| | Miles de Euros | |
|--|------------------|------------------|
| | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
| Intereses y rendimientos asimilados | 510.875 | 660.368 |
| Intereses y cargas asimiladas | (231.542) | (363.542) |
| A) MARGEN DE INTERESES | 279.333 | 296.826 |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 10.782 | 5.287 |
| Comisiones percibidas | 83.149 | 91.621 |
| Comisiones pagadas | (15.551) | (14.296) |
| Resultado de operaciones financieras (neto) | 56.471 | 300.539 |
| Cartera de negociación | (3.132) | 4.437 |
| 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 | 53.632 | 296.102 |
| Otros | 2.206 | --- |
| Diferencias de cambio (neto) | 2.847 | 1.460 |
| Otros productos de explotación | 5.721 | 19.810 |
| Otras cargas de explotación | (3.579) | (3.587) |
| B) MARGEN BRUTO | 419.173 | 697.660 |
| Gastos de administración | (159.693) | (151.483) |
| Gastos de personal | (108.917) | (109.017) |
| Otros gastos generales de administración | (50.776) | (42.466) |
| Amortización | (13.249) | (14.723) |
| Dotaciones a provisiones (neto) | 6.256 | 8.347 |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) | (176.356) | (505.877) |
| Inversiones crediticias | (177.373) | (494.028) |
| Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 1.017 | (11.849) |
| C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN | 76.131 | 33.924 |
| Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) | (448) | (2.673) |
| Fondo de comercio de otro activo intangible | --- | --- |
| Otros activos | (448) | (2.673) |
| Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta | (1.865) | (1.776) |
| Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas | 4.412 | 83.926 |
| D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 78.230 | 113.401 |
| Impuesto sobre beneficios | (19.061) | (29.011) |
| E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS | 59.169 | 84.390 |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto) | --- | --- |
| F) RESULTADO DEL EJERCICIO | 59.169 | 84.390 |



| ANEXO III | | |
|--|-----------------------|-------------------|
| BANCO PASTOR, S.A. | | |
| ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO - ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | |
| | Miles de Euros | |
| | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
| A) RESULTADO DEL EJERCICIO | 59.169 | 84.390 |
| B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | (37.621) | (137.240) |
| Activos financieros disponibles para la venta | (45.704) | (132.929) |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración | (26.943) | 14.369 |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | (18.761) | (147.298) |
| 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 | 8.083 | (4.311) |
| C) TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A + B) | 21.548 | (52.850) |



ANEXO IV

BANCO PASTOR, S.A.

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES
FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

| | 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 | | |
| 30/06/2010 | | | | | | | | | | |
| 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 IV (Continuación)

| 30/06/2009 | 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 31/12/2008 | 86.356 | 165.181 | 896.593 | 5.415 | --- | 161.260 | (30.486) | 1.284.319 | 121.554 | 1.405.873 |
| Ajuste por cambios criterio de contable | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Ajuste por errores | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Saldo inicial ajustado | 86.356 | 165.181 | 896.593 | 5.415 | --- | 161.260 | (30.486) | 1.284.319 | 121.554 | 1.405.873 |
| Total ingresos/(gastos) reconocidos | | | | | | 84.390 | | 84.390 | (137.239) | (52.849) |
| Otras variaciones del patrimonio neto | --- | (16.734) | 114.707 | (3.590) | --- | (161.260) | 30.486 | (36.391) | --- | (36.391) |
| Aumentos de capital/fondo de dotación | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 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 | --- | (16.734) | --- | --- | --- | (41.741) | 30.486 | (27.989) | --- | (27.989) |
| Operaciones con instrumentos de capital propio (neto) | --- | --- | (4.812) | --- | --- | --- | --- | (4.812) | --- | (4.812) |
| Trasposos entre partidas de patrimonio neto | --- | --- | 119.519 | --- | --- | (119.519) | --- | --- | --- | --- |
| Incrementos/ (Reducciones) combinaciones de negocios | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Pagos con instrumentos de capital | --- | --- | --- | (3.590) | --- | --- | --- | (3.590) | --- | (3.590) |
| Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Saldo final al 30/06/2009 | 86.356 | 148.447 | 1.011.300 | 1.825 | --- | 84.390 | --- | 1.332.318 | (15.685) | 1.316.633 |



ANEXO V
BANCO PASTOR, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2010 Y 2009

| | Miles de Euros | |
|--|--------------------|------------------|
| | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
| A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4) | 58.472 | 449.273 |
| Resultado del ejercicio | 59.170 | 84.390 |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación | 131.699 | 386.916 |
| Amortización | 13.249 | 14.723 |
| Otros ajustes | 118.450 | 372.193 |
| Aumento/Disminución neto de los activos de explotación | (2.036.572) | (998.648) |
| Cartera de negociación | (149.693) | (21.597) |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 11.315 | 97.172 |
| Activos financieros disponibles para la venta | (1.597.564) | (500.552) |
| Inversiones crediticias | (254.565) | (496.647) |
| Otros activos de explotación | (46.065) | (77.024) |
| Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación | 1.924.969 | 1.000.731 |
| Cartera de negociación | 5.335 | (34.146) |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 306.571 | (2.257) |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 1.655.382 | 979.181 |
| Otros pasivos de explotación | (42.319) | 57.953 |
| Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios | (20.794) | (24.116) |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2) | 21.651 | (399.617) |
| Pagos: | (11.991) | (596.769) |
| Activos materiales | (6.448) | (6.658) |
| Activos intangibles | (5.538) | (6.504) |
| Participaciones | (5) | (5.733) |
| Otras unidades de negocio | --- | --- |
| Activos no corrientes y pasivos asociados en venta | --- | (59.234) |
| Cartera de inversión a vencimiento | --- | (519.640) |
| Otros pagos relacionados con actividades de inversión | --- | --- |
| Cobros: | 33.642 | 197.152 |
| Activos materiales | 533 | --- |
| Activos intangibles | --- | --- |
| Participaciones | --- | 291 |
| Otras unidades de negocio | --- | --- |
| Activos no corrientes y pasivos asociados en venta | 8.637 | 196.861 |
| Cartera de inversión a vencimiento | 24.472 | --- |
| Otros cobros relacionados con actividades de inversión | --- | --- |



| ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN) | Miles de Euros | |
|--|--------------------|------------------|
| | 30/06/2010 | 30/06/2009 |
| C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2) | (1.556.815) | 997.618 |
| Pagos: | (2.710.807) | (323.270) |
| Dividendos | --- | (27.987) |
| Pasivos subordinados | (75.447) | (144.700) |
| Amortización de instrumentos de capital propio | --- | --- |
| Adquisición de instrumentos de capital propio | (1.965) | (8.602) |
| Otros pagos relacionados con actividades de financiación | (2.633.395) | (141.981) |
| Cobros: | 1.153.992 | 1.320.888 |
| Pasivos subordinados | --- | 250.000 |
| Emisión de instrumentos de capital propio | --- | --- |
| Enajenación de instrumentos de capital propio | 15 | 3.788 |
| Otros cobros relacionados con actividades de financiación | 1.153.977 | 1.067.100 |
| D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO | --- | --- |
| E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D) | (1.476.692) | 1.047.274 |
| F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO | 2.447.098 | 870.851 |
| G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F) | 970.406 | 1.918.125 |
| PROMEMORIA | | |
| COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO | | |
| Caja | 124.425 | 133.689 |
| Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales | 351.697 | 272.434 |
| Otros activos financieros | 494.284 | 1.512.002 |
| <i>Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista</i> | --- | --- |
| TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO | 970.406 | 1.918.125 |



INFORME DE GESTIÓN DEL GRUPO BANCO PASTOR CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2010

Entorno Macroeconómico y Financiero

El primer semestre del 2010 comenzaba con dudas sobre la situación de las finanzas griegas especialmente tras revelarse que el gobierno anterior había falseado las cifras de sus cuentas públicas.

Y si la Comisión europea comenzaba a pedir a Atenas recortes salariales y un mayor esfuerzo en incrementar la recaudación fiscal, reduciendo el fraude, los mercados por su parte empezaron a castigar a los activos de deuda griegos con ampliaciones de su CDS (prima de riesgo) soberano y su diferencial contra la deuda alemana.

Aún y con todo, lo cierto es que, por un lado, los mercados primarios de renta fija con un comienzo de año con una actividad frenética de emisiones (110.000 millones en enero en la zona Euro) y, por el otro, la publicación de unos buenos datos de crecimiento de EE.UU. del último trimestre del 2009 parecían augurar cierto optimismo.

Sin embargo poco a poco se iría disipando cualquier sentimiento positivo y por el contrario acrecentando las preocupaciones sobre la posición fiscal no sólo ya de Grecia si no del resto de las economías periféricas europeas como Portugal pero particularmente España.

Los mercados empezarían así pronto a especular en contra de estas economías expulsando a Grecia de los mercados de financiación mayorista y obligando a la Unión Europea y al FMI a lanzar un plan de rescate para la economía helena de más de 100.000 millones de euros.

Pero si Grecia parecía así salvada no se logró por el contrario disipar las dudas sobre Portugal y España hundiendo progresivamente a la Unión Europea en la mayor crisis de su historia y precipitando así al euro en una carrera vertiginosa a mínimos de cinco años contra el dólar americano, llegando a romper el 1.2000 desde el 1.4400 de inicios de 2010.

La falta de desconfianza además llevó a un cierre cuasi completo de los mercados primarios de renta fija europeos, a una hibernación ya casi absoluta de los mercados monetarios y a unos niveles de spreads de la deuda pública de los países periféricos, castigados además por bajadas de rating, no recordados desde la época inmediatamente anterior al nacimiento del euro.

Alarmados por la gravedad de la situación y en su afán por mostrar a los mercados su determinación para lograr un retorno de la confianza, todas las grandes economías europeas fueron anunciando planes de austeridad, y la Unión acordó además, junto con el FMI, establecer un Fondo de Estabilización en un plan global de 750.000 millones de euros para ayudar a aquellas economías en situación de emergencia.

El BCE por su parte además de lanzar un programa de compras de deuda pública que diese soporte a la casi nula demanda existente de papel griego, irlandés y portugués, anunció ante el vencimiento de su subasta anual al 1% del 2009, varias



subastas trimestrales de importe ilimitado, dando muestras de mantener las generosas condiciones de liquidez que hasta la fecha han existido.

Los mercados siguen sin embargo a la búsqueda de palancas de cambio que hagan bascular un sentimiento negativo que además de castigar los diferenciales de deuda pública y de crédito ha llevado a las Bolsas europeas a uno de los peores semestres que se recuerdan.

En este entorno tan delicado la economía española afronta retos considerables de credibilidad que le han llevado a la expulsión de sus fuentes externas de financiación pública y privada, tan necesarias para su equilibrio, y encara una situación desconocida hasta la fecha, que exigirá mucho a todos los agentes que la lideran, pero también a los europeos, conscientes que nuestro tamaño tiene un considerable efecto arrastre en sus propios destinos.

Grupo Banco Pastor, evolución de las principales partidas del balance

La financiación continúa 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, puede considerarse como apropiada y razonablemente prudente

Gestión del Riesgo

Durante el primer semestre de 2010 el volumen de Inversiones Crediticias, del activo del Balance Consolidado, en su modalidad de Créditos a Clientes, alcanza un importe de 21.057.672 miles de euros, lo que representa el 64,5% del total activo. Este peso relativo continúa siendo realmente apreciable y significativo, lo que confirma la orientación comercial de Grupo Banco Pastor hacia la banca de clientes. En relación a un año antes la cifra de los Créditos a la Clientela aumentan 1.224.072 miles de euros, un 6,2% en términos relativos. En lo que va de año la evolución también ha sido positiva en 672.600 miles de euros (3,3%).

A 30 de junio 2010, el total de préstamos titulizados, fuera de balance, totalizaban 2.141.384 miles de euros. En la misma fecha de 2009, este saldo ascendía hasta 2.506.417 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 un incremento interanual de 958.958 miles de euros, un 4,2% y alcanza a 30 de junio de 2010 un saldo de 24.010.917 miles de euros.

Dentro de este apartado, el global Crédito a otros sectores residentes experimenta un aumento de 859.573 miles de euros, (excluidos los activos dudosos) el 4,6% en tasa relativa. Los Deudores con garantía Real están en niveles superiores al año anterior en 987.145 miles de euros, Otros Deudores a Plazo aumentan ligeramente en 37.106 miles de euros, los Arrendamientos Financieros observan una reducción de 236.572 miles de euros, mientras que el Crédito Comercial aumenta en el interanual en 58.770 miles de euros, un 6,8%.

Es relevante el muy considerable aumento del Crédito a las Administraciones Públicas, que casi duplica la cifra alcanzada en 2009, alcanzando en el semestre un



saldo de 480.126 miles de euros, esto es, un 92,6 de crecimiento en términos porcentuales.

Sin embargo, el Crédito a no residentes advierte un descenso de -14.868 miles de euros, el 4,0%.

El total del riesgo de crédito de clientes gestionado, incluido el correspondiente a instrumentos de deuda y riesgos contingentes, al 30 de junio de 2010 presenta un importe, sin considerar las correcciones de valor, de 32.463.316 miles de euros. Al 30 de junio de 2009 este importe se cifraba en 29.414.694 miles de euros, lo que significa un aumento interanual, en valores absolutos, de 3.048.622 miles de euros, un 10,4%.

La calidad crediticia ha continuado su desgaste, en consonancia con el importante deterioro de la actividad económica. El saldo de activos dudosos correspondiente al total del riesgo de crédito de clientes gestionado al 30 de junio de 2010 ascendió a 1.589.507 miles de euros, 256.746 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 811.861 miles de euros (170.719 miles de euros de fondo genérico y 641.142 miles de euros de fondo específico), un 14,0% superior a la cifra registrada en junio de 2009.

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 5,04% (incluyendo instrumentos de deuda y Riesgos Contingentes), siendo el de cobertura un 113,1%, (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, 973.036 miles de euros, de Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, 997.953 miles de euros, de Activos Financieros Disponibles para la Venta, 4.169.887 miles de euros, de inversiones crediticias, 618.922 miles de euros y de Cartera de Inversión a Vencimiento 731.560 miles de euros. En total suman un saldo de 7.491.358 miles de euros y pasa a representar el 23,0% del total activo, cuando un año antes este porcentaje era del 18,0%. El crecimiento global se cuantificó en 2.276.312 miles de euros, un 43,6% en tasa interanual, muy determinado por el aumento en Activos financieros disponibles para la venta +2.478.125 miles de euros y de inversiones crediticias +265.154 miles de euros.

También, dentro del activo, los saldos de Depósitos en Entidades de Crédito, alcanzan un montante al cierre del primer semestre de 726.008 miles de euros y lo que supone un descenso de -208.047 miles de euros, un -22,3%, respecto al mismo período del ejercicio anterior, manifestándose en su totalidad en las Adquisiciones Temporales de Activos. En realidad, queda compensada con el incremento antes señalado para la cartera de negociación, en donde el mayor montante de los títulos que contiene son Deuda y Letras del Tesoro.

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 29.286.514 miles de euros, esto es, un crecimiento del 13,2% en términos relativos y suponen un 89,7% del total balance, ligeramente superior a un año antes.

Financiación Minorista

En cuanto a los Depósitos de la Clientela, el Grupo gestionaba, al 30 de junio de 2010, recursos por valor de 14.745.655 miles de euros. Si a éstos le incluimos los depósitos de clientes, a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, 893.993 miles de euros -, el pasivo tradicional registra un saldo de 15.639.648 miles de euros, tras un crecimiento de 1.492.505 miles de euros, un 10,6% en tasa interanual. Si a ellos le añadimos el saldo de los “Débitos Representados por Valores Negociables” (por importe de 5.666.814 miles de euros), los “Pasivos subordinados” (por importe de 505.314 miles de euros) y los “Pasivos por contratos de seguros” (cuyo importe es de 140.921 miles de euros) el total de Recursos de Clientes en Balance se eleva a 21.952.697 miles de euros.

El ratio de liquidez alcanza a 30 de junio de 2010 el 74,45%, mejorando en 282 puntos básicos la que se alcanzó en junio de 2009. Esta ratio es la mejor de la banca doméstica si excluimos la cesión temporal, ello es consecuencia de una acertada política de diversificación y previsión.

Otra ventaja competitiva que hemos logrado durante el año 2010, 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.

Dentro de la estructura de estos recursos, los Depósitos a Plazo son los que tienen un mayor peso. Totalizan 8.748.481 miles de euros tras un incremento de 1.134.758 miles de euros en el interanual. En lo concerniente a los Recursos de Clientes de fuera de balance, destacar que a 30 de junio de 2010 el saldo patrimonial de los Fondos de Inversión ascendía 1.314.893 miles de euros, superior en 47.397 miles de euros, un 3,7%, al de un año antes. Asimismo, el saldo patrimonial de los Fondos de Pensiones se situó en 553.117 miles de euros, mejorando un 7,7% el de la misma fecha del ejercicio precedente.

Actividad de financiación institucional

Las nuevas emisiones realizadas a lo largo del ejercicio 2010 así como las amortizaciones de las existentes, por orden cronológico, han sido las siguientes:

- En el mes de enero tuvo lugar la amortización –a su vencimiento contractual- de la emisión de Bonos Simples de renta fija emitida en enero de 2005, por importe de 750 millones de euros.
- En los meses de marzo y abril, respectivamente, tuvo lugar, a instancias de la gestora, la cancelación anticipada de los fondos de titulización TdA 10, F.T.H. y GC FTPYME Pastor 1, F.T.A. Se trata de una situación recogida en ambas escrituras de constitución que permite la cancelación anticipada del fondo cuando el saldo nominal pendiente de los derechos de crédito cedidos al fondo sea inferior al 10% del inicial.
- En el mes de abril se realizaron las siguientes emisiones de cédulas hipotecarias, emitidas al amparo del Folleto Base de Renta Fija de Valores:
 - 10ª emisión de cédulas hipotecarias fungible con la primera (emitida en marzo de 2005) por importe de 300 millones de euros. Vencimiento 4 de marzo de 2015.



- 11ª emisión de cédulas hipotecarias fungible con la segunda (emitida en septiembre de 2006) por importe de 300 millones de euros. Vencimiento 20 de septiembre de 2013.

-12ª emisión de cédulas hipotecarias por importe de 40 millones de euros. Vencimiento 31 de julio de 2020.

- Realización en el mes de junio de la 13ª emisión de Cédulas Hipotecarias por un importe de 500 millones de euros a través del Programa de Renta Fija registrado en CNMV. Vencimiento 23 de junio de 2014.

- El 21 de junio de 2010 tuvo lugar la amortización anticipada de la emisión de Bonos Simples de renta fija, emitida en diciembre de 2009 por importe de 100 millones de euros, cuyo vencimiento contractual estaba fijado el 23 de diciembre de 2011. La amortización se llevó a cabo al ejercitar el inversor la opción de cancelación anticipada recogida en el contrato -put trimestral, con preaviso de 15 días, a valor nominal coincidiendo con la fecha de pago de cupón.

En relación con los Programas de emisión vigentes a 30/06/2010, Banco Pastor cuenta con el Programa de Renta Fija 2009, registrado en CNMV el 17 de diciembre de 2009, por un saldo vivo máximo de 3.500 millones de euros y el Programa de Pagarés 2009, registrado en CNMV el 9 de diciembre de 2009, por un saldo vivo máximo de 3.000 millones de euros.

Grupo Banco Pastor, la cuenta de resultados semestral

Al término del primer semestre de 2010, el Resultado Consolidado ascendió a 61.683 miles de euros. Al deducir de este importe los 151 miles de euros de minoritarios, se llega al Resultado atribuido al Grupo Banco Pastor que totaliza, entonces, un montante de 61.532 miles de euros, esto es, 20.518 miles de euros menos que el alcanzado en el mismo período del ejercicio precedente, lo que implica, en términos relativos, una caída del 25,0%

De esta manera, con unos Recursos Propios Medios de 1.427.274 miles de euros, el ROE se sitúa en el 8,6%. Asimismo, el ROA, la rentabilidad sobre activos totales medios, se situó en el 0,38%.

La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada que se presenta, según modelo establecido por la circular 6/2009 de Banco de España, recogía en 2009 la plusvalía por la operación de venta realizada en abril de la última parte de nuestra participación en Unión Fenosa S.A., del 1,8%, 201.314 miles de euros, dentro del epígrafe Resultado de Operaciones Financieras. En 2010 el Resultado de Operaciones Financieras solamente recoge por ventas 17.093 miles de euros en concepto de plusvalía por la venta del 9,91% del grupo R, de ahí una parte importante de la caída que se produce en 2010 en éste epígrafe y en toda la cascada en general hasta el margen bruto.

En 2009 gran parte de éstas plusvalías, por criterios de prudencia ante la creciente morosidad, se destinaron en gran medida a reforzar los fondos de cobertura situando al fondo genérico en el máximo permitido por la normativa contable por lo que a diferencia del margen bruto los resultados brutos y netos no se ven afectados por este aspecto.

Si nos centramos en la estructura de la cascada de resultados, se observa que el Margen de Intereses asciende a 261.722 miles de euros, lo que se traduce en una ligera caída interanual de 11.435 miles de euros, un 4,2% en términos relativos. Si



nos atenemos al que resulta de la actividad bancaria exclusivamente, la variación interanual tendría una caída del 5,6%.

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 del 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 3.267 miles de euros, lo que supone un aumento de 1.509 sobre el año anterior. El aumento viene explicado por los dividendos recibidos en matriz Banco de Ibersuizas.

Los Resultados de Entidades Valoradas por el método de la Participación con 556 miles de euros suponen un aumento de 414 miles de euros sobre el año anterior, consecuencia de la mejora de los resultados que en general experimentan las sociedades que integran en este epígrafe.

El Neto de Comisiones (percibidas menos pagadas) alcanza un montante de 69.969 miles de euros, inferior al registrado un año antes en -12.104 mil euros, un 14,7% en tasa anual. Esta caída neta se reparte por igual entre la disminución de las percibidas y el aumento de las pagadas, las percibidas por las de descuento de efectos y el aumento de las pagadas por recobro como consecuencia de la venta de la empresa del Grupo Acción de Cobro.

Los Resultados por Operaciones Financieras totalizan 66.606 miles de euros, de los que, como antes se comentó, 17.093 miles de euros por plusvalía por la venta del 9,91% del grupo R, y también se contabilizan aquí 33.264 miles de euros de plusvalías por operaciones de recompra de Deuda. El resto se obtiene de operaciones realizadas con activos financieros disponibles para la venta. La caída sobre el año anterior, como se ha comentado, proviene de la venta en el año 2009 de nuestra participación en Unión Fenosa S.A., así como de las menores plusvalías por recompra de deuda.

Con un neto de Otros Productos/Cargas de Explotación de 7.415 miles de euros, que es inferior en 18.666 miles al del año anterior, consecuencia de que en 2009 se firmó el convenio con AXA seguros de cesión de cartera y contrato de exclusividad, llegamos a un Margen Bruto de 412.388 miles de euros, lo cual implica una caída interanual de 259.355 miles de euros, un 38,6% en términos relativos.

El conjunto de los Gastos Generales de Administración asciende a 174.847 miles de euros, superior en 11.371 miles de euros al del primer semestre de 2009, tras el mantenimiento de los de Personal y un aumento de 11.423 miles de euros en otros gastos generales de administración, el 24,5% en tasa relativa. Este ascenso deriva de los gastos de alquileres, consecuencia de la venta de inmuebles (oficinas) en el segundo y tercer trimestre de 2009.

Con este montante de gastos, la ratio de eficiencia, calculada excluyendo en numerador y denominador (margen bruto) los gastos recuperados, se sitúa en un 41,5%. El comparativo sobre el año anterior está distorsionado por la venta en 2009 de nuestra participación en Unión Fenosa S.A., aislando completamente los resultados de operaciones financieras de ambos periodos, las ratios de eficiencia se situarían en el primer semestre de 2010 en 46,7%, frente al 43,3% de un año antes.



Las Amortizaciones se elevan a 14.394 miles de euros, 2.623 miles inferior al del primer mismo periodo de 2009, un 15,4% de disminución, como consecuencia de la venta de oficinas de 2009.

Las Dotaciones a provisiones (neto) presentan un disponible de 6.371 miles de euros, 1.707 superior al año anterior, determinada por la liberación del fondo para otras provisiones realizadas en ejercicios anteriores.

Las Correcciones de valor por deterioro de activos financieros (neto) suponen 126.205 miles de euros, 266.382 por debajo de las de un año antes. De éste importe, 126.496 miles de euros corresponden a dotaciones para inversiones crediticias, 254.165 miles euros inferior al año anterior y 291 miles de euros a un disponible de otros activos financieros, inferior en 12.217 miles de euros a la dotación del año anterior.

Dentro de los 126.496 miles de euros de dotaciones por inversiones crediticias hay contabilizadas 251.901 miles de euros de dotaciones netas al fondo específico, con una caída de 10.135 miles de euros sobre 2009. Con respecto al fondo genérico se han liberado 110.041 miles de euros en la primera mitad del año 2010, lo que supone una diferencia de 238.282 miles de euros sobre la dotación de 128.241 que se había realizado en el primer semestre del año 2009, (recordar que a esa fecha se había utilizado la venta de U.Fenosa para dotar el fondo genérico en el máximo permitido por la normativa contable). Finalmente hay una recuperación de activos fallidos de 15.364 miles de euros, superior en 5.748 a la de su homónimo del año anterior.

Llegamos a un Resultado de la actividad de explotación, de 103.313 miles de euros, 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. Este importe es inferior al del año anterior en 3.428 miles de euros, un 3,2% en tasa relativa.

Las correcciones de valor por deterioro del resto de activo (neto), contabilizan 1.197 miles de euros, significa una caída de 12.649 miles de euros.

Ganancias/Pérdidas baja de activos no clasificados como ctes en venta tiene un importe negativo de 1.437 miles de euros, ligeramente inferior 199 mil euros, al del año 2009.

El epígrafe "Ganancias/Pérdidas activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas" registra un importe negativo de 14.047 con una caída de 38.566 miles de euros sobre los 24.519 miles de euros positivos contabilizados en el mismo periodo del año anterior. El importe del año anterior contabilizaba los beneficios brutos por la venta de inmuebles (oficinas), 82.414 miles de euros, de las que se habían deducido unas dotaciones prudenciales para cubrir posibles pérdidas de valor de los inmuebles procedentes de adjudicaciones. Esta año solamente se contabilizan este tipo de dotaciones.

Llegamos así a un Resultado antes de Impuestos de 86.632 miles de euros, inferior en 29.544 al alcanzado en el mismo período del ejercicio precedente, un 25,4% menos en tasa anualizada.

Esta tasa pasa a ser del 25,0% para el Resultado consolidado del ejercicio de 61.683 miles de euros y también del 25,0 % al deducir los resultados de minoritarios, es decir, para un Resultado Atribuido a la Sociedad Dominante de 61.532 miles de euros.



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 2.105.936 acciones, lo que representa el 0,79% 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 3.417 y 1.341 miles de euros, respectivamente (estas últimas computadas a precio de compra). Las compras supusieron un movimiento de 820.672 acciones y las ventas 249.970 acciones representativas de 0,31% y 0,09% del capital, respectivamente.

El primer semestre del año 2010 se trata de un período especialmente convulso por la variabilidad de las cotizaciones. Si bien durante los tres primeros meses del año el desplome fue general, el segundo trimestre se ha caracterizado por unas subidas muy significativas en todos los mercados de valores. La acción de Banco Pastor se ha comportado en esta misma línea, con una evolución plana en el semestre aunque se ha revalorizado un 19% desde marzo.



**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 2010, formuladas en la reunión de 23 de julio de 2010 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 2010, son las que figuran extendidas en los folios números 1 al 74, ambos inclusive. Las Cuentas resumidas correspondientes al primer semestre del ejercicio 2010, fueron formuladas en A Coruña por el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., en su reunión de 23 de julio de 2010.

A Coruña , a 23 de julio de 2010.



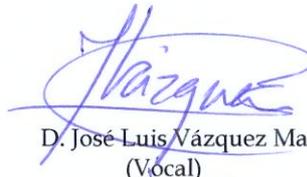
D. José María Arias Mosquera
(Presidente)



D. Jorge Gost Gijón
(Vicepresidente Consejero Delegado)



D. Marcial Campos Calvo-Sotelo
(Vocal)



D. José Luis Vázquez Mariño
(Vocal)



D. Fernando Díaz Fernández
(Vocal)



D. José Arnau Sierra
(Vocal)

D. Joaquín del Pino Calvo-Sotelo
(Vocal)



D. Gonzalo Gil García
(Vocal)



D. Miguel Sanmartín Losada
(Vocal Secretario)



No firma, por imposibilidad física, el Consejero,
D. Joaquín del Pino Calvo-Sotelo
El Secretario del Consejo,