

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

División de Mercados Primarios

C/ Edison, 4
28006 MADRID

Madrid, 6 de junio de 2014

Muy Señores Nuestros

Adjunto a la presente les remitimos, en formato "PDF", copia del "Documento de Registro de Banco Pastor, S.A.U. 2014".

El citado documento se corresponde en todos sus términos, con el que el 5 de junio, fue inscrito en sus Registros Oficiales.

Se autoriza la difusión del contenido del presente documento a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Atentamente,

D. José Manuel Hevia Fernández
Banco Pastor, S.A.U.

DOCUMENTO DE REGISTRO
BANCO PASTOR, S.A.U.
2014



El presente Documento de Registro ha sido elaborado conforme al Anexo XI (CE) n° 809/2004, y ha sido registrado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 5 de junio de 2014, y

Este Documento se complementa con el Documento de Registro de BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A., elaborado conforme al Anexo I del mismo Reglamento e inscrito en los Registros Oficiales de la CNMV el día 28 de noviembre de 2013, el cual se incorpora por referencia.

INDICE

ANEXO XI del Reglamento (CE) nº 809/2004:

I.	FACTORES DE RIESGO	
II.	DOCUMENTO DE REGISTRO	
PUNTO 1	PERSONAS RESPONSABLES	
PUNTO 2	AUDITORES DE CUENTAS	
PUNTO 3	FACTORES DE RIESGO.....	
PUNTO 4	INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR.....	
PUNTO 5	DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA	
PUNTO 6	ESTRUCTURA ORGANIZATIVA.....	
PUNTO 7	INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS.....	
PUNTO 8	PREVISIONES O ESTIMACIÓN DE BENEFICIOS.....	
PUNTO 9	ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN	
PUNTO 10	ACCIONISTAS PRINCIPALES	
PUNTO 11	INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS.....	
PUNTO 12	CONTRATOS IMPORTANTES.....	
PUNTO 13	INFORMACIÓN SOBRE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS	
PUNTO 14	DOCUMENTOS PRESENTADOS	

I. FACTORES DE RIESGO

La siguiente sección define las exposiciones al riesgo claves, teniendo en cuenta la naturaleza de las actividades y operaciones de BANCO PASTOR, S.A.U. (Sociedad Anónima Unipersonal) (en adelante, indistintamente "**Banco Pastor**", la "**Entidad**" o el "**Emisor**").

Riesgo de no existencia de información histórica comparable

El Emisor se constituyó el 4 de septiembre de 2012 con un único activo, proveniente de un desembolso por aportación de capital que realizó su matriz Banco Popular, pero la segregación de los activos totales no se produjo hasta diciembre de 2013, por lo que en su primer año de creación correspondiente al ejercicio 2012, la Entidad no tuvo ningún tipo de actividad económica.

Por este motivo, las cuentas anuales auditadas correspondientes a los ejercicios 2012 y 2013 que se incorporan al presente Documento de Registro, no son comparables.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito surge ante la eventualidad de que se generen pérdidas por incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los acreditados, así como pérdidas de valor por el simple deterioro de la calidad crediticia de los mismos. En el caso de las financiaciones reembolsables otorgadas a terceros (en forma de créditos, préstamos, depósitos, títulos y otras) se produce como consecuencia de la no recuperación de los principales, intereses y restantes conceptos en los términos de importe, plazo y demás condiciones establecidos en los contratos

La gestión del riesgo adoptada por Banco Pastor, es la misma que la que aplica el Grupo Banco Popular (en adelante, indistintamente "**Grupo Banco Popular**" o el "**Grupo**"), y se fundamenta en los siguientes principios: diversificación del riesgo, tratamiento global del cliente, adaptación a necesidades comerciales preservando los criterios de calidad de riesgo, sistemas internos de medición y tratamiento de riesgos en línea con la Circular 3/2008 de Banco de España.

El Emisor ha diseñado una estructura de límites de crédito con el fin de controlar las exposiciones al riesgo de crédito y conseguir una adecuada diversificación de su cartera.

Las garantías intervienen en la admisión del riesgo como un elemento cuyo análisis es determinante al servir como mitigador del riesgo asumido

El Emisor cuenta con modelos internos de análisis y medición (rating y scoring) del riesgo de crédito. A 31 de diciembre de 2013, Banco Pastor sigue utilizando modelos avanzados para la gestión del riesgo en el marco de Basilea II para las carteras de grandes empresas, pequeñas y medianas empresas, entidades financieras e hipotecas minoristas.

El seguimiento de las operaciones concedidas permite contar con una valoración de su calidad a nivel de acreditado y establecer mecanismos de vigilancia especial sobre su evolución y reaccionar para evitar situaciones de impago.

Para la gestión de morosidad y recuperación de activos deteriorados, el Emisor dispone de una Dirección General de Banca Minorista de la que depende la Oficina de Reestructuración y Morosidad, de la que a su vez dependen funcionalmente, las oficinas de Reestructuración y

Morosidad de cada una de las Direcciones Territoriales, el Centro de Análisis y Reclamación de Incumplimientos (EOS CARI), y jerárquicamente la oficina de Preparación Documental.

Adicionalmente, la Entidad ha realizado una fuerte inversión en fortalecer las aplicaciones y sistemas informáticos que dan soporte al área, con el fin de sistematizar, centralizar y racionalizar, integrando y adaptando los procesos a los cambios implantados en la gestión y control de la deuda irregular, los cuales han permitido mejorar en eficiencia y resultados.

Al cierre del ejercicio 2013, los créditos a la clientela, sin ajustes por valoración, sumaban 5.321 millones de euros.

En los siguientes cuadros se recoge la concentración de riesgos por actividad y área geográfica, distribuida por Comunidades Autónomas para el ejercicio 2013:

Miles de euros	TOTAL	ANDALUCÍA	ARAGÓN	ASTURIAS	BALEARES	CANARIAS	CANTABRIA
1. Entidades de crédito	5.215.432	-	-	-	-	-	71
2. Administraciones Públicas ..	90.282	-	-	-	-	-	-
2.1. Administración Central ..	4.132	-	-	-	-	-	-
2.2. Resto	86.150	-	-	-	-	-	-
3. Otras instituciones financ. ...	-	-	-	-	-	-	-
4. Sociedades no financieras y empresarios individuales	3.230.952	9.463	438	4.347	419	3.546	270
4.1. Construc y prom. Inmob.	584.839	4.303	-	216	-	842	-
4.2. Construc. de obra civil	172.731	-	-	-	-	505	-
4.3. Resto de finalidades ..	2.473.382	5.160	438	4.131	419	2.199	270
4.3.1. Grandes empresas	486.690	168	-	2.985	-	-	-
4.3.2. Pymes y emp. Indiv.	1.986.692	4.992	438	1.146	419	2.199	270
5. Resto de hogares e ISFLSH	2.210.394	4.652	916	6.285	1.417	4.928	1.021
5.1. Vivienda	1.511.320	3.748	618	4.830	1.236	4.311	986
5.2. Consumo	184.282	146	235	140	103	175	1
5.3. Otros fines	514.792	758	63	1.315	78	442	34
SUBTOTAL	10.747.060	14.115	1.354	10.632	1.836	8.474	1.362
6. Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	7.178						
7. TOTAL	10.739.882						

Miles de euros	CASTILLA LA MANCHA	CASTILLA Y LEON	CATALUÑA	EXTREMADURA	GALICIA	MADRID	MURCIA
1. Entidades de crédito	-	-	332	-	3.915	5.209.908	-
2. Administraciones Públicas .	-	-	-	-	86.150	-	-
2.1. Administración Central	-	-	-	-	-	-	-
2.2. Resto	-	-	-	-	86.150	-	-
3. Otras instituciones financ. ...	-	-	-	-	-	-	-
4. Sociedades no financieras y empresarios individuales..	4.708	34.308	6.558	4.024	2.814.184	341.153	118
4.1. Construc y prom. Inmob	185	9.514	49	-	546.550	23.180	-
4.2. Construc. de obra civil	-	580	-	-	166.087	4.870	-
4.3. Resto de finalidades ..	4.523	24.324	6.509	4.024	2.101.547	313.103	118
4.3.1. Grandes empresas	-	2.700	3.463	-	392.970	82.894	-
4.3.2. Pymes y emp. Indiv.	4.523	21.624	3.046	4.024	1.708.577	230.209	118
5. Resto de hogares e ISFLSH	1.879	6.305	9.398	118	2.126.251	39.186	807
5.1. Vivienda	1.730	4.864	8.764	118	1.448.772	26.693	614
5.2. Consumo	139	495	183	-	179.071	3.229	35
5.3. Otros fines	10	946	449	-	500.408	9.264	158
SUBTOTAL	6.587	40.703	16.286	4.142	5.030.500	5.590.247	925
6. Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas							
7. TOTAL							

*ISFLSH (Instituciones Sin Fines de Lucro al Servicio de los Hogares)

La distribución del crédito a la clientela neto de corrección de valor por actividad, a 31 de diciembre de 2013, se presenta a continuación, indicando, asimismo, el valor de las garantías y el porcentaje que representa el valor en libros de las operaciones con respecto a la valoración de la garantía:

Miles de euros	TOTAL	Del que: Garantía inmobiliaria	Del que: Resto de garantías reales	Crédito con garantía real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%
1. Adm. Públicas	77.289	2.517	-	2.517	-	-	-	-
2. Otras instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Sociedades no financ. Y empresarios indiv.	2.943.634	1.508.374	25.826	378.801	393.687	390.792	162.186	208.734
3.1. Construc. y prom. inmobiliaria	573.760	520.323	347	88.865	106.017	159.810	73.181	92.797
3.2. Construc. de obra civil	106.563	43.954	3.599	8.595	15.236	5.234	7.806	10.682
3.3. Resto de finalidades	2.263.311	944.097	21.880	281.341	272.434	225.748	81.199	105.255
3.3.1. Grandes empresas	340.418	42.061	-	2.500	9.000	19.003	967	10.611
3.3.2. Pymes y empres. Individuales ...	1.922.893	902.016	21.880	278.841	263.434	206.745	80.232	94.644
4. Resto de hogares e ISFLSH	2.042.051	1.755.297	8.673	344.229	505.406	706.424	144.953	62.958
4.1. Vivienda	1.516.179	1.478.334	1.219	266.710	428.005	635.422	117.458	31.958
4.2. Consumo	177.222	57.124	3.959	17.735	13.148	16.209	5.268	8.723
4.3. Otros fines ..	348.650	219.839	3.495	59.784	64.253	54.793	22.227	22.277
SUBTOTAL	5.062.974	3.266.188	34.499	725.547	899.093	1.097.216	307.139	271.692
5. Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	7.178							
6. TOTAL	5.055.796							
PRO MEMORIA								
Oper. de refinanciación, refinanc. y reestructur. ...	526.512	413.724	1.014	64.958	85.450	125.913	61.126	77.291

Al 31 de diciembre de 2012 la totalidad del cuadro anterior se presenta con saldo cero.

Dentro del Crédito a la clientela existen operaciones que han sido refinanciadas o reestructuradas. A continuación, se muestran los saldos de dichas operaciones en balance de situación a 31 de diciembre de 2013:

NORMAL	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales inferior o igual 40%		Sin garantía real	
	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe
	operaciones	bruto	operaciones	bruto	operaciones	bruto
1. Administraciones públicas	-	-	-	-	-	-
2. Resto de personas jurid. y empres. Indiv. <i>Financ. a la constr. yu promoc. Inmobiliaria</i>	537	148.722	68	35.772	538	55.622
3. Resto de personas físicas	55	37.955	8	5.667	13	754
TOTAL	1.089	190.008	121	45.425	1.378	68.766

SUBESTANDAR	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales inferior o igual 40%		Sin garantía real		Cobertura especifica
	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	
	operaciones	bruto	operaciones	bruto	operaciones	bruto	
1. Administraciones públicas	-	-	-	-	-	-	-
2. Resto de personas jurid. y empres. Indiv. <i>Financ. a la constr. yu promoc. Inmobiliaria</i>	118	43.413	22	4.945	137	24.748	11.982
3. Resto de personas físicas	36	28.115	5	1.305	14	8.691	6.001
TOTAL	184	50.958	31	5.928	283	31.961	14.343

DUDOSO	Garantía hipotecaria inmobiliaria plena		Resto de garantías reales inferior o igual 40%		Sin garantía real		Cobertura especifica
	Nº	Importe	Nº	Importe	Nº	Importe	
	operaciones	bruto	operaciones	bruto	operaciones	bruto	
1. Administraciones públicas	-	-	-	-	-	-	-
2. Resto de personas jurid. y empres. Indiv. <i>Financ. a la constr. yu promoc. Inmobiliaria</i>	440	142.837	88	51.022	254	26.513	87.510
3. Resto de personas físicas	109	66.414	23	31.631	13	5.463	47.654
TOTAL	590	155.055	113	54.723	392	29.401	91.370

TOTAL	Nº	Importe	Cobertura
	operaciones	bruto	especifica
1. Administraciones públicas	-	-	-
2. Resto de personas jurid. y empres. Indiv. <i>Financ. a la constr. yu promoc. Inmobiliaria</i>	2.202	533.594	99.492
3. Resto de personas físicas	276	185.995	53.655
TOTAL	1.979	98.631	6.221
TOTAL	4.181	632.225	105.713

En el siguiente cuadro se presenta la información relevante sobre el riesgo en el ejercicio 2013, que permite analizar en detalle el activo del Banco. Al 31 de diciembre de 2013, el saldo de los deudores morosos y dudosos del Banco sumaba 737 millones de euros.

CALIDAD DEL RIESGO	2013	2012	Var. Absoluta	Var. %
Deudores morosos *:				
Saldo al 1 de enero	-	-	-	-
Variación neta	749.271	-	749.271	>
Incremento en %	-	-		
Amortizaciones	(13.163)	-	(13.163)	>
Saldo al 31 de diciembre	736.558	-	736.558	>
Provisión para insolvencias:				
Saldo al 1 de enero	-	-	-	-
Saldo segregación diciembre 2013	280.492	-	280.492	>
Dotación del año:				
Neta	(2.460)		(2.460)	>
Otras variaciones	29.373	-	29.373	>
Dudosos amortizados	(13.163)		(13.163)	>
Saldo al 31 de diciembre	294.242	-	294.242	>
Pro memoria:				
Riesgos totales	11.044.395	18.022	11.026.373	>
Activos en suspenso regularizados	369.787	-	369.787	>
Medidas de calidad del riesgo (%):				
Morosidad (morosos sobre riesgos totales)	6,67	-	6,67	
Insolvencia (amortizaciones sobre riesgos totales)	0,12	-	0,12	
Cobertura (provisión para insolvencias sobre morosos)	39,95	-	39,95	

(*) Incluidos riesgos de firma de dudosa recuperación y con países en dificultades y las correspondientes por riesgos país.

Esto representa un ratio de morosidad de 6,67 % sobre los riesgos totales al 31 de diciembre de 2013.

Durante el ejercicio 2013 la variación neta de deudores morosos (aumentos menos recuperaciones) ha sido de 749 millones de euros.

Las amortizaciones del ejercicio 2013 suponen 0,12% de los riesgos totales.

CALIDAD DEL RIESGO	31/03/2014
Deudores morosos:	
Saldo al 1 de enero	703.493
Variación neta	60.415
Incremento en %	8,6
Amortizaciones	(23.372)
Saldo a 31 de marzo	740.536
Provisión para insolvencias:	
Saldo al 1 de enero	294.242
Dotación del año	
Bruta	70.756
Disponibles	(36.747)
Neta	34.009
Otras variaciones	(6.031)
Dudosos amortizados	(23.372)
Saldo a 31 de marzo	298.848
Pro memoria	
Riesgos totales	11.739.975
Activos en suspenso regularizados	370.615
Medidas de calidad del riesgo (%)	
Morosidad (Morosos sobre riesgos totales)	6,31
Insolvencia (Amortizaciones sobre riesgos totales)	0,20
Cobertura (Prov.insolvencias sobre morosos)	40,36

Construcción y promoción inmobiliaria

La exposición del Emisor a estos sectores en el mercado español se detalla en los siguientes cuadros:

Miles de euros			
<u>Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas</u>			
	Importe bruto propio	Exceso sobre el valor de la garantía	Cobertura específica
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España)	689.649	211.179	115.889
De la que:			
- Dudoso	267.898	66.781	106.365
- Subestándar	72.353	30.087	11.546
Pro memoria:			
- Activos fallidos	79.769		
Pro memoria:			
Total crédito a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	4.968.878		
Total activo (negocios totales)	10.796.332		
Correcciones de valor y provisiones por riesgo de crédito.			
Cobertura genérica total (negocios totales)	7.178		

El detalle de dicha financiación desglosada en función del tipo de garantía que la respalda y la finalidad de la operación se muestra a continuación:

Desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria

Miles de euros		Importe bruto
Sin garantía hipotecaria		166.548
Con garantía hipotecaria		523.101
1 Edificios terminados		290.575
1.1 Vivienda		160.600
1.2 Resto		129.975
2. Edificios en construcción		121.372
2.1 Vivienda		88.288
2.2 Resto		33.084
3 Suelo		111.154
3.1 Terrenos urbanizados		99.374
3.2 Resto de suelo		11.780
TOTAL		689.649

En cuanto a la exposición al mercado hipotecario minorista, a continuación se ofrece información sobre la financiación a hogares para adquisición de vivienda en España:

Miles de euros		
	Importe bruto propio	Cobertura específica
Crédito para adquisición de vivienda	1.216.541	26.058
- Sin garantía hipotecaria	24.272	-
- Con garantía hipotecaria	1.192.269	26.058

La distribución porcentual que supone el importe del riesgo sobre la tasación del inmueble de los créditos con garantía hipotecaria del cuadro anterior es la siguiente:

Miles de euros						
RIESGO SOBRE IMPORTE ÚLTIMA TASACIÓN DISPONIBLE (loan to value)						
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	total
Importe bruto	216.423	363.998	502.270	88.714	20.864	1.192.269
-Del que: dudosos	2.737	4.857	11.107	4.861	2.496	26.058

Al 31 de diciembre de 2013 no existían en el balance de situación activos inmobiliarios procedentes de adjudicaciones en pago de deuda. La inversión crediticia durante el ejercicio 2013 asociada a la exposición relacionada con la promoción y construcción inmobiliaria se ha gestionado a través de la Unidad de Negocio Especializado del Grupo Banco Popular el cual pertenece el Banco con el objetivo de:

- Reducir el importe del riesgo promotor hasta el objetivo fijado a nivel corporativo, maximizando el ROE del negocio. Se trata de una gestión especializada de los clientes del ámbito promotor, con el fin de identificar y definir la mejor estrategia de gestión a seguir a través de equipos con presencia en Direcciones Regionales, Direcciones Territoriales y Servicios Centrales.
- Analizar y tomar decisiones en materia de riesgos que afecten al perímetro de la Dirección de Negocio Especializado, en el ámbito fijado por sus atribuciones y considerando las políticas de riesgos dictadas por la Entidad. En concreto, esta área ha llevado a cabo el análisis y la resolución de propuestas de concesión de riesgo de los clientes del perímetro de negocio especializado o de las sociedades participadas del Grupo; de las propuestas de compras y daciones de inmuebles del Banco, así como la autorización de ventas de inmuebles.

Riesgo derivado de las cláusulas suelo

Las denominadas "cláusulas suelo" son aquéllas en virtud de las cuales el prestatario acepta un tipo de interés mínimo a pagar al prestamista con independencia de cuál sea el tipo de interés de referencia aplicable.

Banco Pastor tiene incluidas "cláusulas suelo" en determinadas operaciones de activo con clientes.

En el ejercicio 2013, Banco de España envió una carta a las asociaciones profesionales del sector bancario en la que les solicitó que trasladasen a sus respectivos asociados la necesidad de revisar la adecuación de las cláusulas suelo que figuren en sus respectivas carteras de préstamos hipotecarios vivos, a los criterios de transparencia establecidos por la sentencia nº 241/2013 de la sala de lo civil del Tribunal Supremo, de fecha 9 de mayo de 2013, dictada en procedimiento en el que no es parte nuestra entidad.

Tal y como solicitó Banco de España, el Banco Popular trasladó, en el mes de julio, que en la hipótesis de que fuera de aplicación el enunciado de dicha sentencia, y según las primeras estimaciones, el impacto mensual sería de 7 millones de euros netos. Posteriormente dependería de la evolución del Euribor a un año. No se realizó estimación individualizada para Banco Pastor.

A 31 de marzo de 2014, el volumen de operaciones con "cláusulas suelo" en Banco Pastor, representa un 43,03% del total de crédito a la clientela. El 87% del total de los suelos están activados.

A la fecha de la presente Nota de Valores destacan dos reclamaciones colectivas relacionadas con las cláusulas suelo de los préstamos hipotecarios, iniciadas por la OCU y por ADICAE. En ninguna de ellas ha recaído a esta fecha sentencia firme estimatoria de las demandas.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez refleja la posible dificultad de una entidad de crédito para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

Banco Pastor ha considerado fundamental la reducción de su dependencia de los mercados de capitales (corto plazo y largo plazo) así como el alargamiento de los plazos de financiación. En este sentido, la estrategia de financiación prioritaria en el Banco ha sido la captación de pasivo minorista a través de productos que se ajusten a las necesidades de los clientes y, al mismo tiempo, aporten estabilidad al balance de Banco Pastor.

Medición y supervisión del riesgo de liquidez

El Emisor supervisa el riesgo de liquidez de forma centralizada mediante la utilización de procedimientos formales para el análisis y seguimiento de la liquidez del Banco, incluidos planes de contingencia ante eventuales desviaciones de ésta por causas internas o por el comportamiento de los mercados. Para ello se analiza periódicamente la sensibilidad de la liquidez en distintos escenarios de cancelación de activos y pasivos en intervalos de tiempo que van desde un día hasta un año, en el corto plazo, desde un año hasta cinco años, en el medio y largo plazo y mayor a cinco años en el muy largo plazo.

Para el análisis del riesgo de liquidez se parte de un balance consolidado desagregado según los plazos residuales de vencimiento de los activos y pasivos. De la comparación de estos vencimientos resulta el desfase o gap, positivo o negativo, de liquidez en cada intervalo temporal. En las emisiones de títulos, se considera siempre el primer plazo más corto de cancelación, como medida de prudencia. El balance mencionado se emplea para simular situaciones ante diferentes escenarios de liquidez en los mercados de capitales, combinados con hipótesis de variación de las masas de empleos y recursos y con la utilización de las líneas de liquidez disponibles. De este modo, se puede estimar la sensibilidad del balance a la modificación de dichas variables.

Las simulaciones contemplan dos riesgos diferentes: el sistémico, que afectaría a todo el sistema financiero, y el específico, que afectaría sólo a Banco Pastor. Por tanto, las hipótesis en las que se apoyan son diferentes, como también lo son las consecuencias en el balance y en la situación de liquidez del Banco. Las medidas a tomar, definidas en el plan de contingencia, responden en cada caso a la diferente naturaleza de ambos tipos de crisis. Estas simulaciones, permiten cuantificar un importe mínimo de activos elegibles disponibles como segunda línea de liquidez que aseguren afrontar con holgura los escenarios previstos.

Asimismo, el Emisor actualiza y analiza su posición de liquidez siguiendo las hipótesis y criterios empleados por los reguladores.

A 31 de diciembre de 2013, los activos con vencimiento determinado ascienden a 9.583 millones de euros, frente a 9.750 millones de euros de pasivos de igual naturaleza, con un diferencial negativo de 167 millones de euros. Sin embargo, en los 12 primeros meses, el

vencimiento de los pasivos es más rápido que el de los activos, generándose como consecuencia un gap negativo que alcanza los 2.758 millones de euros en diciembre de 2014.

A continuación se muestra la información sobre el gap de liquidez correspondiente a 2013 y 2012 incluyendo vencimiento de intereses.

	2013		No sensible	Sensible	Hasta	Hasta	Hasta	Hasta	De 1 a a 5 años	Mayor de 5 años
	TOTAL	sensible			Mar-14	Jun-14	Sep-14	Dic-14		
Mercado monetario	5.327	241	5.086	667	5	-	9	4.379	26	
Crédito a la clientela	5.056	559	4.497	469	257	212	298	1.276	1.985	
Mercados de títulos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resto de activos	413	413	-	-	-	-	-	-	-	
Total activo	10.796	1.213	9.583	1.136	262	212	307	5.655	2.011	
Pasivo minorista	9.315	70	9.245	1.771	1.149	810	846	4.669	-	
Pasivo mayorista	10	6	4	1	-	1	-	2	-	
Pasivo de organismos oficiales	501	-	501	10	9	30	48	279	125	
Resto pasivos	356	356	-	-	-	-	-	-	-	
Patrimonio neto	614	614	-	-	-	-	-	-	-	
Total pasivo	10.796	1.046	9.750	1.782	1.158	841	894	4.950	125	
Gap		167	(167)	(646)	(896)	(629)	(587)	705	1.886	
Gap acumulado				(646)	(1.542)	(2.171)	(2.758)	(2.053)	(167)	

Datos en millones de euros

	2012		No sensible	Sensible	Hasta	Hasta	Hasta	Hasta	De 1 a a 5 años	Mayor de 5 años
	TOTAL	sensible			Mar-13	Jun-13	Sep-13	Dic-13		
Mercado monetario	18	-	18	18	-	-	-	-	-	
Crédito a la clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Mercados de títulos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resto de activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total activo	18	-	18	18	-	-	-	-	-	
Pasivo minorista	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pasivo mayorista	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pasivo de organismos oficiales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resto pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Patrimonio neto	18	18	-	-	-	-	-	-	-	
Total pasivo	18	18	-	-	-	-	-	-	-	
Gap		(18)	18	18	-	-	-	-	-	
Gap acumulado				18	18	18	18	18	18	

Datos en millones de euros

Riesgo exterior

Esta clase de riesgo, también denominado riesgo-país, es un componente adicional del riesgo de crédito. Se origina por la dificultad de los prestatarios de determinados países extranjeros

para atender sus obligaciones de pago de deudas. El incumplimiento puede ser imputable a la situación financiera del deudor (en cuyo caso el tratamiento es como riesgo de crédito) o porque, pudiendo éste reembolsar sus créditos en moneda local, no pueda transferir sus fondos al exterior debido a las dificultades de la economía de su país. La normativa establece que estos riesgos deben provisionarse en función del deterioro estimado.

Los principios de gestión de riesgo país han seguido obedeciendo a un criterio de máxima prudencia, asumiéndose el riesgo país de una forma muy selectiva en operaciones claramente rentables para el Grupo, y que refuerzan la relación global con sus clientes.

Al cierre del ejercicio, el conjunto de riesgos del Banco afectados por el riesgo-país asciende a 0,1 millones de euros. Estas cifras no son significativas en relación con el riesgo total del Banco.

El fondo de provisión constituido para riesgo-país suma 0,07 millones de euros.

Riesgo de tipo de interés

Este riesgo aparece como consecuencia de variaciones en los tipos de interés de mercado que afectan a las distintas masas de activos y pasivos financieros del Balance del Banco.

El Grupo al que pertenece el Emisor dispone de herramientas para el control y análisis de este tipo de riesgo, evaluando la sensibilidad del balance ante variaciones de la curva de interés y estableciendo políticas de corto y medio plazo para gestionar los precios, duraciones y volúmenes de empleos y recursos en distintos escenarios. Las variables utilizadas en los modelos para medir la sensibilidad del margen de intereses son básicamente movimientos en las masas patrimoniales y variaciones en las curvas de tipos de interés. El Comité de Activos y Pasivos evalúa los distintos escenarios para el control y gestión de este tipo de riesgo.

Por otro lado, se valora el gap de vencimientos y reprecitaciones de los distintos componentes del balance con detalle de su naturaleza, sensible o no sensible a los movimientos de los tipos de interés, tal y como se aprecia en los cuadros siguientes para 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente:

Millones de euros									
2013	TOTAL	No sensible	Total Sensible	1 mes	2 meses	3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 1 año	Mayor 1 año
Inversiones crediticias	10.331	797	9.534	1.058	316	671	1.117	1.723	4.649
Dpto. en entidades de crédito	5.276	239	5.037	689	-	13	-	1	4.334
Crédito a la clientela	5.055	558	4.497	369	316	658	1.117	1.722	315
Otros activos y ajus. por valor.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mercados de títulos	65	65	-	-	-	-	-	-	-
Resto de activos	400	400	-	-	-	-	-	-	-
Total activo	10.796	1.262	9.534	1.058	316	671	1.117	1.723	4.649
Pasivo financiero a coste									
amortizado	10.016	2.642	7.374	679	542	676	1.413	1.733	2.331
Dpto. de entidades de crédito	511	6	505	9	2	1	9	79	405
Débitos de la clientela	9.315	2.603	6.712	670	540	675	1.404	1.654	1.769
Deb. representados valores neg.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	157	-	157	-	-	-	-	-	157
Ajustes por valoración (+/-)	33	33	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	166	166	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio neto	614	614	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivo y patrimonio neto	10.796	3.422	7.374	679	542	676	1.413	1.733	2.331
Operaciones fuera de balance									
Gap		(2.160)	2.160	379	(226)	(5)	(296)	(10)	2.318
Gap acumulado				379	153	148	(148)	(158)	2.160

Al 31 de diciembre de 2013, los activos sensibles a tipos de interés suman 9.534 millones de euros, frente a 7.374 millones de euros de pasivos que cumplen la misma condición, con un gap agregado positivo de 2.160 millones de euros. Durante buena parte de 2014 los vencimientos del pasivo sensible superan a los del activo sensible, por lo que las bajadas de tipos tendrían un impacto positivo a corto plazo.

Millones de euros										
2012	TOTAL	No sensible	Total Sensible	1 mes	2 meses	3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 1 año	Mayor 1 año	
Inversiones crediticias	18	-	18	18	-	-	-	-	-	-
Dpto. en entidades de crédito	18	-	18	18	-	-	-	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos y ajust. por valor.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mercados de títulos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total activo	18	-	18	18	-	-	-	-	-	-
Pasivo financiero a coste amortizado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dpto. de entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Débitos de la clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deb. representados valores neg.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por valoración (+/-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio neto	18	18	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivo y patrimonio neto	18	18	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones fuera de balance										
Gap		(18)	18	18	-	-	-	-	-	-
Gap acumulado				18	18	18	18	18	18	18

La gestión del riesgo de tipo de interés se instrumenta principalmente con derivados. La política es realizar coberturas lo más perfectas posibles, motivo por el cual se prefiere optar por la contratación de operaciones individualizadas. Como consecuencia, el mayor volumen de coberturas se concentra en operaciones de financiación en el mercado mayorista. Un caso excepcional son las posiciones de pasivo y de derivados sobre tipos vendidos a clientes de la red comercial, las cuáles, debido a su importe, se cubren por masas en cuanto que se acumula un volumen que lo permite. El riesgo de tipo de interés de la cartera de renta fija también está parcialmente cubierto con permutas financieras.

La sensibilidad del valor económico ante variaciones muy estresadas de tipos está muy lejos de los umbrales máximos permitidos por la legislación vigente.

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros o bien el valor razonable de un instrumento financiero de activo o de pasivo fluctúe por las variaciones en los precios de mercado.

Este concepto comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los precios de mercado de los instrumentos financieros negociables gestionados por la Tesorería del Grupo como consecuencia de variaciones adversas en los tipos de interés, en los tipos de cambio, en los precios de las acciones o de las materias primas, en los spreads de crédito, o en las volatilidades de los mismos.

También se incluye el riesgo de liquidez asociado a estas posiciones, entendido como la imposibilidad de deshacer las posiciones en el mercado en un corto espacio de tiempo. Para ello, se valoran las posiciones a un horizonte temporal igual al tiempo estimado para cerrar el riesgo.

La valoración de los instrumentos financieros a valor razonable ha sido realizada mediante la observación de variables obtenidas de mercados activos como las cotizaciones de determinados instrumentos, mediante la aplicación de procedimientos generalmente aceptados o bien utilizando modelos internos porque no existan variables observables de mercado o porque algún mercado se convierta en ilíquido.

A continuación se ofrece información de las distintas partidas del balance de situación valoradas a valor razonable atendiendo al método utilizado en su valoración.

Miles de euros								
2013	Valor razonable de los instrumentos financieros		Nivel 1: Instrumentos financieros cotizados en mercados activos		Nivel 2: Instr. financi. cuyo valor razonable se basa en obser. mercado		Nivel 3: Instrumentos fin. cuyo valor razonable se calcula con mod. Internos	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Activos financieros	64.595	-	-	-	64.595	-	-	-
Cartera de negociación	64.592	-	-	-	64.592	-	-	-
Otros activos financieros a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	3	-	-	-	3	-	-	-
Pasivos financieros	65.623	-	-	-	65.623	-	-	-
Cartera de negociación	65.443	-	-	-	65.443	-	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-
Derivados de cobertura	180	-	-	-	180	-	-	-

Riesgo de la actividad de Tesorería

El área de Gestión de Riesgos de la Tesorería del Grupo al que pertenece el Banco, con el objetivo de hacer un control del riesgo de mercado de la actividad de la Tesorería, efectúa diariamente un seguimiento de las operaciones contratadas, el cálculo del resultado que supone la afectación de la evolución del mercado en las posiciones, la cuantificación del riesgo de mercado asumido, el consumo de capital regulatorio, el seguimiento del cumplimiento de los límites establecidos y el análisis de la relación resultado obtenido respecto a riesgo asumido.

La actividad de Negociación de la Sala de Tesorería en los mercados financieros se expone al riesgo de mercado por movimientos desfavorables de los siguientes factores de riesgo: tipo de interés, tipo de cambio, precio de acciones, spread de crédito y volatilidad. El indicador utilizado para medir el riesgo de mercado es el denominado Valor en Riesgo o Value at Risk (VaR), definido como la pérdida potencial máxima estimada a partir de datos históricos sobre la evolución de los factores de riesgo y calculada con un nivel de confianza y para un horizonte temporal específico. En la medición del riesgo global del Grupo se usa la metodología de VaR por Simulación Histórico. Se calcula con un nivel de confianza del 99 %, teniendo en cuenta variaciones históricas durante un horizonte temporal de 250 días, dando más peso a las observaciones más recientes (decay factor: 0,94), y tomando el plazo de 1 día para medir las posibles pérdidas, ya que todas las posiciones abiertas son altamente líquidas.

Para completar las cifras de VaR por simulación histórica, se calculan límites complementarios en términos de posición y sensibilidad, así como límites de pérdidas de Tesorería (Stop Loss). Adicionalmente se somete a la cartera de Negociación "Trading Book" a escenarios de variación acusada de las variables de mercado (StressTesting).

La gestión del riesgo de mercado está fundamentada en el análisis de las sensibilidades de las posiciones de negociación ante movimientos de los factores de riesgo. Estas sensibilidades dan información sobre el impacto para la Entidad de un incremento de cada factor de riesgo sobre el valor económico de las posiciones. Hay que destacar que el riesgo de la operativa de estructurados o productos exóticos es muy reducido ya que se hace una gestión activa para cubrir el riesgo: en el caso de operaciones de la red de sucursales de menor volumen, las posiciones se cierran cuando se alcanza el importe mínimo que permite una cobertura eficiente, y en el caso de operaciones a medida de volumen importante, la cobertura es inmediata, operación a operación.

Riesgo Regulatorio

Situación derivada de la ampliación continua o de los cambios en el marco legal que regula al sistema financiero, Cualquier cambio normativo puede conllevar un impacto significativo en el Balance de las entidades financieras.

A raíz de la crisis financiera de 2008, el sistema financiero global se encuentra inmerso en un proceso de cambio regulatorio profundo, impulsado por el G20 y destinado a evitar crisis similares en el futuro. La reforma regulatoria ha avanzado significativamente desde entonces, pero aún quedan pendientes de definir determinados límites, detalles técnicos y regulaciones nacionales e internacionales.

Además, el avance hacia la Unión Bancaria Europea conlleva la creación de nuevas instancias reguladoras y supervisoras, generadoras de legislación adicional.

En este contexto, Banco Pastor gestiona activamente los riesgos regulatorios del entorno en el que opera, dedicando recursos cada vez mayores, con el objetivo de estudiar e interpretar las nuevas normas de obligado cumplimiento, entre las que cabe destacar determinadas normativas previstas o en proceso de definición:

1. Directiva CRD IV (2013/36/UE de 26 de Junio) sobre requerimientos de capital.
2. Regulación SIFIs (Global Systemically Important Banks de Julio de 2013) sobre regulación de las necesidades de capital adicional que se exigirán a las entidades de relevancia sistémica.
3. Finalización de la reforma del mercado de derivados (bajo MIFID II)
4. Proyecto para la convergencia de estándares contables (IASB – FA SB)
5. Regulación de las Agencias de Rating (Directiva 2013/14/EU de 21 de Mayo)
6. Futura Directiva de bail-in (Banking Recovery and Resolution Directive proposal, de 28 de Junio).
7. Doctrina Liikanen y propuesta de la Comisión Europea sobre la regulación de actividades de trading - regulación sobre la separación de algunas actividades de riesgo elevado del resto de actividades bancarias y prohibición de actividades de trading por cuenta propia en los bancos de mayor tamaño y complejidad.
8. Regulación derivada de la Unión Bancaria – en funcionamiento desde el 4T 2014, a la cual estará sometido Banco Pastor (Reglamento UE 1024/2013 del Consejo de 15 oct 2013).

Previo al inicio de la labor del BCE como supervisor, se está llevando a cabo el denominado "Comprehensive Risk Assessment" sobre las principales entidades europeas, con colaboración de autoridades nacionales y expertos independientes. Consiste en tres ejercicios con potencial impacto en el Banco:

- ✓ Risk Assessment System (RAS)
- ✓ Asset Quality Review (AQR)
- ✓ Stress Test (ST)

9. Nueva regulación sobre la protección del consumidor (MIFID II) que tratará de incrementar los requisitos de protección al cliente (refuerzo de la información a clientes minoristas, refuerzo de requisitos de acceso al mercado europeo).
10. Expansión del perímetro bancario regulado (regulación del shadow banking y regulación de mercados OTC).

Riesgo Operacional

Banco Pastor ha adoptado como definición de riesgo operacional la establecida en el Acuerdo de Capital Basilea II (2004), "riesgo de pérdida debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos", integrando en la gestión global del riesgo la elaboración de los procedimientos para la identificación, evaluación, seguimiento, medición y mitigación/ control de este riesgo. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico y el de reputación.

La Alta Dirección aprobó el "Marco de Gestión del Riesgo Operacional", en el que se diseñan las políticas y funciones para el desarrollo e implantación de metodologías y herramientas que permitan una mejor gestión del riesgo operacional en el Banco.

Riesgo de variación de las calificaciones crediticias por parte de las Agencias de Rating

Este concepto comprende el riesgo resultante de una eventual bajada del rating por parte de las agencias calificadoras, lo cual supondría un encarecimiento del precio de emisión de deuda para la entidad emisora.

Desde el pasado 16 de noviembre de 2013, Banco Pastor, S.A.U. tienen asignadas por la agencia de rating DBRS, las calificaciones de A(low)/R-1(low)/Negativa, a corto y largo plazo respectivamente. Tanto las calificaciones como las perspectivas se sitúan en línea con las de la matriz (Banco Popular Español, S.A).

A continuación se detallan las calificaciones otorgadas a Banco Popular Español, S.A. (en adelante, "**Banco Popular**") a fecha de registro del presente Documento de Registro, quien actuará como garante de las emisiones que realice el Emisor.

Agencia	Corto Plazo	Largo Plazo	Fortaleza Financiera	Última revisión	Perspectiva
Moody's Investors Service España, S.A.	NP *	Ba3	B1	jul-13	Negativa
Fitch Ratings España S.A.U.	B	BB+	bb+	jul-13	Estable
Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited	B	B+	b-	feb-14	Negativa
DBRS Ratings limited	R-1 (low)	A (low)	BBB (high)	jul-13	Negativa

* NP (Not Prime)

Las agencias de calificación mencionadas han sido registradas en la European Securities and Markets Authority de acuerdo con lo previsto en el Reglamento (CE) nº 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009 sobre las agencias de calificación crediticia.

Riesgo reputacional

El riesgo reputacional se deriva de la percepción que tienen de la Entidad los distintos grupos de interés (clientes, proveedores, administraciones públicas, o entorno local) con los que se relaciona en el desarrollo de su actividad. Se incluyen, entre otros, aspectos jurídicos, económicos-financieros, éticos sociales y ambientales.

La Oficina de Cumplimiento Normativo, que depende de la Vicesecretaría del Consejo y Cumplimiento Normativo, se ocupa de identificar, evaluar y prevenir los posibles riesgos de incumplimiento relevantes, desde el punto de vista económico o reputacional, que pudieran producirse en relación con las leyes y regulaciones, códigos de conducta y estándares de buenas prácticas, proponiendo las medidas correctoras de las incidencias detectadas en los ámbitos de los mercados de valores, abuso de mercado y protección de datos de carácter personal relacionados con las actividades de negocio; además de identificar y evaluar los riesgos de incumplimiento asociados con el desarrollo de nuevos productos, velando por el respeto de la normativa de transparencia y protección de la clientela. Adicionalmente, analiza, asesora y promueve el desarrollo de los sistemas establecidos para la formación de la plantilla en relación con los ámbitos citados. De todas estas actividades emite periódicamente un informe para la Comisión de Auditoría y Control.

II. DOCUMENTO DE REGISTRO

PUNTO 1. PERSONAS RESPONSABLES

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

D. José Manuel Hevia Fernández, en su calidad de Director General de Banco Pastor S.A.U., con C.I.F. A-86507092 y domicilio a efectos de notificaciones en A Coruña, calle Cantón Pequeño nº 1- 15003, asume la responsabilidad del contenido de este Documento de Registro, en virtud de los poderes otorgados mediante escritura pública formalizada ante el Notario D. Antonio Huerta Trolez, el 18 de diciembre de 2012, número 4.835 de su protocolo.

1.2 Declaración de los responsables del documento de registro

D. José Manuel Hevia Fernández declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el presente Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos, y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

PUNTO 2. AUDITORES DE CUENTAS

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

Las Cuentas anuales de Banco Pastor, S.A.U., de fecha 31 de diciembre de 2013 y 2012, han sido auditadas por la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., domiciliada en Madrid, Paseo de la Castellana nº 259 B, inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (R.O.A.C.) con el nº S0242.

2.2 Renuncia o cese de los auditores

Los auditores no han renunciado ni han sido apartados de sus funciones durante el período cubierto por la información histórica a la que hace referencia el presente Documento de Registro.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco Pastor, S.A.U., celebrada el 17 de diciembre de 2012, se acordó elegir a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores de los estados financieros del Banco, por el plazo legal de tres años.

PUNTO 3. FACTORES DE RIESGO

Se revelarán de manera prominente en una sección titulada “Factores de riesgo”, los factores de riesgo específicos del emisor o de su sector de actividad.

Véase la Sección I anterior, “Factores de Riesgo”.

PUNTO 4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1. Historia y evolución del emisor

4.1.1 Nombre legal y comercial del emisor

La denominación social del Emisor es BANCO PASTOR, S.A.U., denominación que se utiliza también comercialmente.

4.1.2 Lugar de registro del emisor y número de registro

Banco Pastor, S.A.U. fue fundado en Madrid el 4 de septiembre de 2012 bajo la denominación social Banco Popular Pastor, S.A.U. La Junta General Extraordinaria de accionistas de Banco Popular Pastor, S.A. de fecha 3 de septiembre de 2013 acordó el cambio de denominación social a Banco Pastor, S.A.U. Está inscrito en el Registro Mercantil de A Coruña, tomo 3.466, folio 40, sección 8, hoja C-49294. En 2013 ha cumplido su ejercicio social número 2. El domicilio social está establecido en la calle Cantón Pequeño 1, 15003 A Coruña.

Su número de identificación fiscal (CIF) es el A-86507092 y está inscrita en el Registro Especial de Bancos y Banqueros de Banco de España con el número 0238.

4.1.3 Fecha de constitución y período de actividad del emisor, si no son indefinidos

Banco Pastor, S.A.U., comenzó su actividad en la fecha de otorgamiento de la escritura de constitución, el 4 de septiembre de 2012, estableciendo el artículo 4 de sus Estatutos que la duración será por tiempo indefinido.

4.1.4 Domicilio y personalidad jurídica del emisor, legislación conforme a la cual opera, país de constitución, y dirección y número de teléfono de su domicilio social

Banco Pastor, S.A.U. es una sociedad de nacionalidad española, con domicilio social en A Coruña, Cantón Pequeño, 1. El teléfono de contacto es el 981 12 76 00.

Respecto a la legislación aplicable, Banco Pastor, S.A.U. tiene forma jurídica de sociedad anónima, rigiéndose por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto legislativo 1/2010, de 2 de julio, y su normativa de desarrollo. Además, está sujeto a la normativa de las entidades de crédito.

Dada su condición de entidad financiera, está sometida a la supervisión de sus actividades por parte del Banco de España, en base a la normativa específica de las entidades de crédito.

4.1.5 Acontecimientos recientes importantes para la solvencia del emisor

Segregación de Banco Popular Español, S.A. a favor de Banco Pastor, S.A.U.

A los efectos de situar la operación de segregación de Banco Popular Español, S.A. a favor de Banco Pastor, S.A.U., es conveniente conocer la situación de partida de las sociedades participantes en la operación, así como las transacciones que se han llevado a cabo.

En la actualidad Banco Popular Español, S.A. es titular del 100% de las acciones representativas del capital social de Banco Pastor.

A continuación se enumeran los principales trámites llevados a cabo para el traspaso del negocio financiero de Banco Popular en la Comunidad Autónoma de Galicia a favor de una entidad de crédito de nueva creación:

- a. Con fecha 27 de febrero de 2012, el Consejo de Administración de Banco Popular adoptó los Acuerdos Sociales necesarios para iniciar los trámites para la constitución de una entidad de crédito de nueva creación. La denominación inicial de la sociedad fue Banco Popular Pastor, S.A., siendo modificado su nombre por el actual (Banco Pastor, S.A.U.), en escritura de fecha 3 de septiembre de 2013.
- b. Con fecha 2 de agosto de 2012, se emitió la preceptiva autorización del Ministerio de Economía y Competitividad, de conformidad con el artículo 1 del Real Decreto 1245/1995, de 14 de julio, sobre creación de bancos, actividad transfronteriza y otras cuestiones relativas al régimen jurídico de las entidades de crédito (en adelante, "Real Decreto de Creación de Bancos"), mediante Orden del Ministro de Economía y Competitividad.
- c. Con fecha 4 de septiembre de 2012, se otorgó la escritura de constitución de Banco Pastor, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña con fecha 25 de octubre de 2012.
- d. Con fecha 31 de octubre de 2012, Banco Pastor se inscribió en el Registro de Bancos y Banqueros de España.
- e. Con el fin de culminar el traspaso, los administradores de ambas entidades redactaron, suscribieron y aprobaron, con fecha 28 de mayo de 2013, el denominado "Proyecto de Segregación".

Justificación de la segregación

La operación de segregación se engloba dentro del proceso de integración llevado a cabo entre el Banco Popular y el extinto antiguo Banco Pastor.

El objetivo de esta segregación es dotar al Grupo Banco Popular de un Banco regional en Galicia con renombre y especial tradición donde el Grupo tiene una cuota de mercado del 22%.

Dado que la entidad beneficiaria, Banco Pastor, está íntegramente participada, de forma directa, por la sociedad segregada, Banco Popular, la operación de segregación constituye un supuesto de segregación especial a la que, de conformidad con las remisiones efectuadas por los artículos 49 y 73.1 de la LME, le es de aplicación lo dispuesto en el artículo 49 de mismo texto legal y, en su virtud, no se requiere ni informes de administradores ni informe de expertos independientes sobre el Proyecto de Segregación.

Estructura de la operación

La estructura jurídica elegida para llevar a cabo la operación fue la Segregación, como forma típica de escisión prevista en los artículos 68 y 71 LME, acogiéndose dicha segregación al régimen de neutralidad fiscal.

A principio de diciembre de 2013, tuvo lugar la segregación efectiva de la red de sucursales en Galicia de Banco Popular Español hacia un nuevo banco denominado al igual que su antecesor, ya fusionado con Banco Popular Español, Banco Pastor, S.A.U. (Entidad Bancaria con clave 0238), que tiene personalidad jurídica propia distinta de Banco Popular.

Los activos totales segregados a fecha 6 de diciembre de 2013 ascendían a 10.795.646 miles de euros, contando con 236 sucursales y 795.000 clientes.

El objetivo de esta segregación es dotar al Grupo Banco Popular de un Banco regional en Galicia con renombre y especial tradición donde el Grupo tiene una cuota de mercado del 22% (fuente: Datos sectoriales BdE y Estados T7 por CCAA).

A continuación se detalla los ratios de solvencia de Banco Pastor a cierre del ejercicio 2013.

INFORMACION SOLVENCIA BANCO PASTOR		BIS II 31.12.2013
Capital		605.829
<i>Capital social</i>		<i>301.071</i>
<i>Prima de emisión</i>		<i>304.758</i>
<i>Acciones propias (-)</i>		<i>-</i>
Reservas		7.704
<i>Resto de Reservas</i>		<i>7.704</i>
Resultados computables		7.711
<i>Resultado</i>		<i>7.711</i>
Instrumentos híbridos		67.000
Deducciones (-)		(61.948)
<i>Deducciones de P.E. - Provisiones de Recursos Propios Básicos</i>		<i>(30.974)</i>
<i>Deducciones de P.E. - Provisiones de Recursos de Segunda Categoría</i>		<i>(30.974)</i>
<i>Otras deducciones de los recursos propios básicos</i>		<i>(228.691)</i>
Recursos de primera categoría		451.843
Tier I (%)		10,24%
Provisiones genéricas computables		7.232
Financiaciones subordinadas estándar e instrumentos similares		90.000
Recursos de segunda categoría		97.232
Tier II (%)		1,61%
Recursos mínimos exigibles sin factor apoyo		343.941
<i>ESTÁNDAR</i>		<i>228.325</i>
<i>IFB</i>		<i>102.364</i>
<i>FRECID Y TIPO DE CAMBIO</i>		<i>850</i>
<i>OPERACIONAL</i>		<i>11.801</i>
Recursos mínimos exigibles con factor apoyo		328.804
<i>FACTOR DE APOYO</i>		<i>(15.137)</i>
Recursos BIS		487.126
Ratio BIS (%)		11,85%

En el epígrafe "Instrumentos Híbridos" se recoge una emisión de participaciones preferentes que fue suscrita en su totalidad por la matriz, Banco Popular Español, S.A.

La normativa española permite aplicar desde el 31/12/2013, algunos criterios a los que se refiere el Reglamento 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo (CRR), por ello en la tabla anterior se muestran los Recursos mínimos exigibles sin factor apoyo y con factor apoyo que serán de aplicación en Basilea III.

El crédito a la clientela neto traspasado al nuevo Banco fue de 5.037.924 miles de euros. La diferencia hasta el total de la Inversión crediticia, se encuentra en el epígrafe Depósitos en Entidades de Crédito (5.114.293 miles de euros), donde se recoge un depósito formalizado con

la matriz (Banco Popular Español, S.A.). Por otro lado, los depósitos de clientes traspasados alcanzan los 9.358.755 miles de euros.

Se han segregado Activos intangibles por 265.236 miles de euros, de los cuales 145.056 miles de euros corresponden al fondo de comercio generado en la compra de Banco Pastor en 2012 y que se segregan al Banco Pastor en proporción al peso de su margen de explotación sobre el total de la UGE (Unidad Generadora de Efectivo) de Banca Comercial de Banco Popular Español de la que formaba parte, 47.945 miles de euros por la marca y 72.235 miles de euros correspondientes a Relaciones con clientes (depósitos core), distribuidos entre ambas UGES de Banco Popular Español (anterior UGE Pastor y UGE Banca Comercial) en proporción al peso de dichos depósitos en cada una de ellas.

PUNTO 5. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

5.1 Actividades principales

5.1.1 Descripción de las principales actividades del emisor

Banco Pastor, S.A.U es una entidad de derecho privado, cuyo objeto social es la actividad bancaria, según lo establecido el artículo 2º de sus Estatutos Sociales, y está sujeta a la normativa y regulación de las entidades bancarias operantes en España.

Forma parte de un Grupo financiero encabezado por el Banco Popular Español, que está integrado, además, por Bancopopular-e, Targobank, Popular Banca Privada, Banco Popular Portugal y TotalBank, así como por sociedades de financiación, cartera y servicios financieros. Dado el control que el Banco Popular Español tiene sobre las entidades que integran el Grupo, éste funciona a todos los efectos como un todo, con plena unidad de dirección y gestión, disponiendo a la vez de servicios técnicos y administrativos comunes.

La estrategia corporativa del Grupo descansa en un modelo de negocio orientado al cliente (banca minorista), con un alto grado de especialización en PYMEs.

Banco Pastor centra su actividad en la financiación, la gestión del ahorro y los servicios financieros a particulares, familias y empresas.

Como entidad financiera ofrece a través de sus distintas áreas, una amplia gama de productos y servicios financieros (productos de pasivo, productos de activo, productos de desintermediación, seguros, etc).

5.1.2 Nuevos productos y/o actividades significativas

Hasta la fecha del registro de este Documento de Registro, Banco Pastor, S.A.U., no ha desarrollado nuevos productos, ni ha llevado a cabo actividades significativas distintas a las relacionadas con el apartado anterior.

5.1.3 Mercados principales

La red de oficinas de Banco Pastor, S.A.U. abarca toda la Comunidad Autónoma de Galicia con un total de 236 sucursales. El único mercado de la Entidad es Galicia, donde radica su sede y donde cuenta con la totalidad de su red comercial.

La actividad realizada en cada una de las oficinas tiene carácter de banca universal, dedicándose a la comercialización de todos los productos y servicios del catálogo operativo y atendiendo a todos los segmentos de clientes.

RED de OFICINAS	
LA CORUÑA	81
LUGO	46
ORENSE	39
PONTEVEDRA	70
TOTAL	236

5.1.4 Declaración del emisor relativo a su competitividad

En junio de 2012 se produjo la fusión por absorción del antiguo Banco Pastor por Banco Popular Español, completándose así el proceso de integración del Grupo Banco Pastor en el Grupo Banco Popular. Esta adquisición se consideró estratégica para el Grupo Banco Popular al posicionarle entre las seis entidades más significativas del sector financiero español, presentando el antiguo Banco Pastor una tipología de negocio con características similares a las del Grupo Banco Popular, por lo que contribuía a reforzar la posición de dicho Grupo en el sistema financiero español.

En diciembre de 2013, una vez completada la integración plena de todos los sistemas informáticos, se produce la segregación del negocio de Galicia de Banco Popular Español en el nuevo Banco Pastor que nace con el objetivo de dotar al Grupo Banco Popular con un Banco regional con renombre y especial tradición en una Comunidad autónoma en la que dicho Grupo tiene una cuota de mercado del 22% (fuente: *Datos sectoriales BdE y Estados T7 por CCAA*).

PUNTO 6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1 Descripción del Grupo Banco Popular y posición del emisor en el mismo

Banco Popular Español, S.A., es la Sociedad matriz del Grupo Banco Popular. A estos efectos, son consideradas empresas del Grupo las sociedades en las que Grupo Banco Popular posee, directa o indirectamente, la mayoría del capital o votos, o que, con una participación a partir del 20 por ciento están sometidas a su dirección única.

Banco Popular Español, S.A. es titular directo del 100% de las acciones representativas del capital social de Banco Pastor. Banco Pastor, S.A.U. no tiene filiales.

A 31 de diciembre de 2013, Banco Popular Español, S.A. tiene las siguientes participaciones significativas:

A 30 de septiembre de 2013	Localidad	Actividad	% de derechos de voto		
			Directos	Indirectos	Total
Entidades de depósito					
Banco Pastor, S.A.	A Coruña	Banca	100	-	100
B. Popular-e, S.A.	Madrid	Banca	100	-	100
Banco Popular Portugal, S.A.	Lisboa	Banca	100	-	100
Popular Banca Privada, S.A.	Madrid	Banca	52,5	7,5	60
TotalBank	Miami	Banca	100	-	100
Entidades de financiación					
Popular Factoring, S.A. (Portugal)	Lisboa	Factoring	99,82	-	99,82
Pastor Servicios Financieros E.F.C., S.A.	A Coruña	Instrumental financiera	100	-	100
Popular de Factoring, S.A.	Madrid	Factoring	100	-	100
Sociedades de cartera y servicios					
Gestora Popular, S.A.	Madrid	Cartera y tenencia de acciones	35	65	100
PBP Cartera Premiuen SICAV, S.A.	Madrid	SICAV	45,95	2,8	48,75
Popular Bolsa, SV, S.A.	Madrid	Sociedad de valores y bolsa	100	-	100
Popular Gestao de Activos, S.A.	Lisboa	Gestión de fondos de inversión	100	-	100
Popular de Participaciones Financieras, S.A.	Madrid	Sociedad de capital riesgo	100	-	100
Bolhispania, S.A. S.I.C.A.V.	Madrid	SICAV	86,14	-	86,14
Inverpastor, S.A. S.I.C.A.V.	A Coruña	SICAV	93,97	-	93,97
Grupo La Toja Hoteles	A Coruña	Sociedad de cartera	87,1	-	87,1
Sobrinos de Jose Pastor Inversiones, S.A.	Madrid	Sociedad de cartera	100	-	100
Pastor Privada Investment 1, S.L.	A Coruña	Sociedad de cartera	-	5	5
Pastor Privada Investment 2, S.L.	A Coruña	Sociedad de cartera	100	-	100
Pastor Privada Investment 3, S.L.	A Coruña	Sociedad de cartera	-	5	5
Pastor Privada Eolica 2, S.L.	Madrid	Energía eólica	-	100	100
Pastor Privada Eolica 3, S.L.	Madrid	Energía eólica	-	100	100
Popular Gestión Privada SGIIC, S.A.	Madrid	Gestión de fondos de inversión	-	60	60
Instrumentales					
Aliseda, S.A.	Madrid	Tenencia de activos	100	-	100
BPE Financiaciones, S.A.	Madrid	Instrumental financiera	90	10	100
BPE Preference International. L.T.D	George Town	Instrumental financiera	100	-	100
Consulteam-Consultores de Gestao, S.A.	Lisboa	Consultores de Gestión	80,45	19,55	100
Finespa, S.A.	Madrid	Instrumental inmobiliaria	4,19	95,81	100
Fondo Imopopular, FEIF	Lisboa	Fondo de inversión inmobiliaria	90	10	100
Gestora Europea de Inversiones, S.A.	Madrid	Instrumental de servicios	99,9	0,1	100
Gold Leaf Title Company	Miami	Instrumental financiera	-	100	100
Inmobiliaria Viagracia, S.A.	Madrid	Instrumental inmobiliaria	99,99	0,01	100
Intermediación y Servicios Tecnológicos, S.A.	Madrid	Instrumental de servicios	99,5	0,5	100
Inversiones Inmobiliarias Alprosa, S.L.	Madrid	Promociones Inmobiliarias	68,25	31,75	100
Inversiones Inmobiliarias Canvives, S.L.	Madrid	Promociones Inmobiliarias	-	100	100
Inversiones Inmobiliarias Cedaceros, S.L.	Madrid	Promociones Inmobiliarias	-	100	100
Inversiones Inmobiliarias Cercebio, S.L.	Madrid	Promociones Inmobiliarias	-	100	100
Inversiones Inmobiliarias Jeráguilas, S.L.	Madrid	Promociones Inmobiliarias	-	100	100
Inversiones Inmobiliarias Tamadaba, S.L.	Madrid	Promociones Inmobiliarias	99	1	100

Isla de los Buques, S.A	Madrid	Instrumental financiera	99,98	0,02	100
Manberor, S.L	Madrid	Promociones Inmobiliarias	-	100	100
Meglahe, S.L	Madrid	Promociones Inmobiliarias	-	100	100
Popular Capital, S.A	Madrid	Instrumental financiera	90	10	100
Popular de Mediación, S.A	Madrid	Operador de Banca-Seguros	80	15	95
Popular Español Asia Trade, L.T.D	Hong Kong	Instrumental financiera	100	-	100
Red Leaf Holding	Miami	Instrumental Inmobiliaria	100	-	100
Urbanizadora Española, S.A	Madrid	Instrumental inmobiliaria	7,19	90,55	97,74
IM Cédulas Grupo Banco Popular 5, FTA	Madrid	Fondo de titulación de activos	100	-	100
IM Cédulas Grupo Banco Popular 3, FTA	Madrid	Fondo de titulación de activos	100	-	100
IM Cédulas Grupo Banco Popular 1, FTA	Madrid	Fondo de titulación de activos	100	-	100
IM Banco Popular MBS 2, FTA	Madrid	Fondo de titulación de activos	100	-	100
BPE Representações y Participações, L.T.D.A.	Sao Paulo	Instrumental financiera	100	-	100
Pastor Representaciones Brasil	Rio de Janeiro	Instrumental financiera	100	-	100
Popular Cards, S.A.	Madrid	Instrumental financiera	100	-	100
IM Grupo Banco Popular Empresas 1, FTA	Madrid	Fondo de titulación de activos	100	-	100
IM Grupo Banco Popular FT PYME 1, FTA	Madrid	Fondo de titulación de activos	100	-	100
IM Grupo Banco Popular Leasing 2, FTA	Madrid	Fondo de titulación de activos	100	-	100
Centro de Análisis y Reclamaciones de Incumplimientos, S.A.	Madrid	Cobro de deudas	100	-	100
Pastor Representaciones Argentina	Buenos Aires	Instrumental financiera	98,92	1,08	100
IM Grupo Banco Popular FT PYME II, FTA	Madrid	Fondo de titulación de activos	100	-	100
Popular Arrendamiento-FIIF para Arrendamiento Habitacional	Lisboa	Fondo de inversión inmobiliaria	83,72	16,28	100
FIB Realty Corporation	Miami	Sin actividad	-	100	100
Total Sunset INC	Miami	Sin actividad	-	100	100
IM Grupo Banco Popular Empresas 5, FTA	Madrid	Fondo de titulación de activos	100	-	100
Pastor Participaciones Preferentes, S.A.	Madrid	Instrumental financiera	100	-	100
Naviera Islas Cies, S.L.	Madrid	Instrumental financiera	100	-	100
Naviera Cañada, S.L.	Madrid	Instrumental financiera	100	-	100
Residencial Valdemar, S.L.	Madrid	Promoción inmobiliaria	-	100	100
IM Banco Popular FPYME 1, FTA	Madrid	Fondo de titulación de activos	100	-	100
Velázquez,34, S.A.	Madrid	Instrumental Inmobiliaria	97,8	2,2	100
Entidades no financieras					
Eurovida, S.A (Portugal)	Lisboa	Seguros	84,07	15,93	100
Popular de Renting, S.A	Madrid	Renting	100	-	100
Popular de Seguros, S.A	Lisboa	Seguros	-	100	100
Vilamar Gestión, S.L.	Madrid	Promoción inmobiliaria	-	100	100
Finisterre, S.A.	A Coruña	Instrumental Inmobiliaria	-	87,1	87,1
General de Terrenos y Edificios Servicios Integrales, S.L.	Madrid	Promoción inmobiliaria	-	100	100
Gestora Inmobiliaria La Toja, S.A.	Pontevedra	Promoción inmobiliaria	89,71	10,29	100
General de Terrenos y Edificios, S.L.	Madrid	Promoción inmobiliaria	-	100	100
La Toja, S.A.	A Coruña	Hoteles	-	87,1	87,1
Pastor Vida, S.A.	Madrid	Seguros	100	-	100
Cerebelo Assets, S.A.	Madrid	Instrumental Inmobiliaria	100	-	100
Promoción Social de Viviendas, S.A	Madrid	Tenencia de activos	-	91,84	91,84
Entidades multigrupo					
TargoInmuebles, S.A.	Madrid	Promoción inmobiliaria	-	50	50
Inverlur Aguilas I, S.L.	San Sebastián	Promoción inmobiliaria	-	50	50
Inverlur Aguilas II, S.L.	San Sebastián		-	50	50
Targobank	Madrid	Banca	50	-	50
GAT TFCENCAT 2005, FTA	Barcelona	Fondo de titulación de activos	28,57	-	28,57
Platja Amplaries, S.L	Castellón	Promociones Inmobiliarias	-	25	25
Sociedad Conjunta para la Emisión y Gestión de medios de Pago "Iberia Cards", S.A.	Madrid	Medios de Pago	42,5	-	42,5
Empresas asociadas					
Allianz Popular, S.L	Madrid	Seguros	40	-	40
Aviacion Intercontinental, A.I.E.	Madrid	Instrumental Financiera	35	-	35
Fernando Oliveira Corticas, LDA	Sta. Maria da Feira	Corcho	-	27,59	27,59
Inversión Área Sur, S.L	Granada	Promoción inmobiliaria	-	50	50
Inversiones en Resorts Mediterráneos	Murcia	Promoción Inmobiliaria	-	20,98	20,98
Sistema 4B	Madrid	Medios de Pago	23,47	-	23,47
Tríndade Fundo de Investimento Imobiliario Fechado	Lisboa	Promoción Inmobiliaria	-	50	50

Cada punto porcentual de los derechos de voto equivale al mismo porcentaje de participación económica.

Desde el 31 de diciembre de 2013, hasta la la fecha de registro del presente Documento, no se han producido variaciones significativas en la participación de Banco Popular en las principales sociedades del Grupo.

6.2 Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo

El Banco Pastor, S.A., forma parte de un grupo financiero encabezado por el Banco Popular Español, S.A. que está integrado, además por Banco Popular-e, S.A., Banco Popular Portugal, S.A. (entidad portuguesa), Popular Banca Privada, S.A., TotalBank, y varias sociedades de financiación, cartera y servicios financieros. La entidad matriz, Banco Popular Español, S.A., es propietario del cien por cien (100%) de su capital social.

Dada la mayoría de control que el Banco Popular Español, S.A. tiene sobre las entidades que integran el grupo, éste funciona con unidad de dirección y gestión y con servicios técnicos y administrativos comunes.

PUNTO 7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

7.1 Declaración de que no ha habido ningún cambio importante en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados

No se han producido cambios significativos en las perspectivas del Emisor desde la fecha de los últimos estados financieros auditados publicados, esto es, desde el 31 de diciembre de 2013.

7.2 Tendencias, incertidumbres, demandas, compromisos o cualquier otro hecho que pueda afectar a las perspectivas del emisor en el ejercicio actual

El Emisor considera que no existen factores que, en caso de producirse, puedan tener un impacto material adverso en el Banco o que la información financiera publicada no sea indicativa en el futuro de los resultados operativos del Grupo o de su situación financiera.

Durante el ejercicio 2013, el proceso de reestructuración del sector financiero español ha continuado a buen ritmo y ya se encuentra en una fase ciertamente avanzada. La práctica totalidad de las medidas contenidas en Memorando de Entendimiento (MOU) ya se han puesto en marcha. Como consecuencia de estas medidas se ha reforzado el capital, la liquidez y la eficiencia del sistema financiero, así como el marco de gobernanza, regulación y supervisión del sector bancario español.

El alivio de las tensiones financieras a lo largo de 2013, ha posibilitado la reducción de la apelación neta a BCE de las entidades españolas (201.865 millones de euros a 30 de diciembre de 2013 según los datos facilitados por Banco de España).

En cuanto al Test de Estrés que tendrá lugar en los próximos meses (los resultados no se publicarán hasta octubre de 2014), destacar que será más estricto que el del 2011, incluyendo un mayor número de escenarios y exposiciones, haciendo especial hincapié en las exposiciones a soberanos.

En cuanto a la definición de capital, destacar que utilizará el Common equity Tier 1 (CET1) de Basilea III, frente al Core Tier 1 (CT1) de Basilea 2.5, que se aplicó en 2011. Además, aumentará el nivel mínimo en el escenario adverso hasta el 5.5% (frente al 5.0%). Indicar también, que el horizonte temporal del análisis se alargará a 3 años. Se espera que este ejercicio sea positivo para los tenedores de deuda bancaria, al aumentar la transparencia y comparabilidad, aunque los tenedores de deuda junior (subordinada o preferentes) podrían verse negativamente afectados en los casos en los que se detecte, para determinadas entidades, déficit de capital y tengan que asumir parte de las pérdidas.

Todas las emisiones que realice Banco Pastor, S.A.U. contarán con la garantía de la matriz, Banco Popular Español, S.A.U.

PUNTO 8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

Banco Pastor, S.A.U. ha optado por no incluir una previsión o una estimación de beneficios.

PUNTO 9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

9.1. Nombre, dirección profesional y cargo en el emisor de los miembros de los órganos de administración, de gestión y de supervisión, indicando las actividades principales desarrolladas fuera del emisor si éstas son importantes respecto al mismo

Los órganos de gobierno del emisor son la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración, que tienen las facultades que, respectivamente, se les asignan en la ley y en los Estatutos Sociales de la propia entidad.

9.1.1 Consejo de Administración y Órganos de Dirección

El Consejo de Administración estará formado por un número de miembros no inferior a cinco (5) ni superior a siete (7), que será determinado por la Junta General.

Los consejeros ejercerán su cargo durante el plazo establecido al efecto por la Junta General, que deberá ser igual para todos ellos y será seis (6) años, al término de los cuales podrán ser reelegidos una o más veces por períodos de igual duración máxima.

A la fecha de registro del presente Documento de Registro, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A.U. está formado por las siguientes las personas:

Fecha nombramiento	Nombre	Cargo	Carácter
23/10/2012	D. José María Arias Mosquera	Presidente	Dominical
23/10/2012	D. Fernando Díaz Fernández	Consejero	Independiente
30/01/2013	D. Francisco Aparicio Valls	Vicepresidente/Secretario Consejo	Dominical
30/01/2013	D. Jacobo González-Robatto Fernández	Consejero	Dominical
30/01/2013	D. Miguel Nigorra Oliver	Consejero	Independiente
29/01/2014	D. José Gracia Barba	Consejero	Dominical
29/01/2014	D. José Ramón Estévez Puerto	Consejero	Independiente

Francisco Javier Zapata Cirugeda ostenta el cargo de Vicesecretario del Consejo de Administración, pero no es Consejero.

Cargos en entidades distintas de Banco Pastor, S.A.U.

A la fecha de registro del presente Documento de Registro los miembros del Consejo de Administración de la entidad, desempeñan los cargos que a continuación se reflejan en otras sociedades distintas de Banco Pastor, S.A.U.

NOMBRE	SOCIEDAD	CARGO
Aparicio Valls, Francisco	Centro Social Universitario Pan de Azúcar, S.A.	Administrador Único
	Targobank, S.A.	Consejero
	Banco Popular Español, S.A.	Secretario Consejo Admon.
Arias Mosquera, José María	Fundación Barrié de la Maza	Presidente
	Asociación Española de Banca	Consejero
	Patronato Príncipe de Asturias	Consejero
	Fundación COTEC para la Innovación Tecnológica	Consejero
	Asociación Española de Fundaciones	Consejero
	Fundación Juana de Vega	Consejero
	Fundación Gaiás Cidade da Cultura	Consejero
	Consello da Cultura Galega	Consejero
	Escuelas Populares Gratuitas	Consejero
	Institución Benéfico Social Padre Rubinos	Consejero
Banco Popular Español, S.A.	Vicepresidente Consejo Admon.	
González-Robatto Fernández, Jaime Jacobo	Asociación para el Progreso de la Dirección	Consejero
	Totalbank, S.A.	Consejero
Díaz Fernández, Fernando	Mugaros de Inversiones, S.A., SICAV	Presidente
Ngorra Oliver, Miguel	Recuperaciones Combar, S.L.	Administrador Mancomunado
	Habitat Golf Santa Ponsa, S.L.	Presidente
	MNCC Internacional SARL	Administrador
	Nova Santa Ponsa Golf, S.A.	Presidente
	Gestión y Administración Registral, S.L.	Administrador Solidario
José Gracia Barba	Asfaltos de Arinaga, S.A.	Consejero
	Petrosigma, S.A.	Consejero
	Eurosigma, S.A.	Presidente
	Banco Pastor, S.A.	Consejero
José Ramón Estevez Puerto	Agrícola José Estévez, S.L.	Presidente
	Exporsberry	Presidente
	Gredisa	Presidente
	José Estevez, S.A.	Presidente
	Bancopopular-e, S.A.	Consejero
	Banco Pastor, S.A.	Consejero

El nuevo Banco Pastor ha mantenido una estructura mínima durante el período comprendido entre la constitución y la segregación, compuesta por el Consejo de Administración, la Comisión de Auditoría y Control, un Director General y una Unidad de Control. Una vez llevada a cabo la segregación del negocio financiero, la estructura se está ajustando a los activos y pasivos traspasados. Las principales funciones con las que cuenta en la actualidad son las siguientes:

1. Órganos de Gobierno de Banco Pastor, S.A.U.

A continuación se detalla la composición de los siguientes órganos de gobierno:

Comisiones del Consejo

Comisión de Auditoría y Control

Presidente: José María Arias Mosquera

Vocales:

- Francisco Aparicio Valls
- Jacobo González-Robatto Fernández

Secretario: Francisco Javier Zapata Cirugeda

La Comisión de Auditoría estará formada por tres Consejeros, en su mayoría no ejecutivos, nombrados por el Consejo de Administración. El Presidente de la Comisión será elegido entre dichos Consejeros no ejecutivos, debiendo ser sustituido cada cuatro años, y pudiendo ser reelegido una vez transcurrido un plazo de un (1) año desde la fecha de su cese.

Los miembros de la Comisión y de forma especial su Presidente se designarán teniendo en cuenta sus conocimientos y experiencia en materia de contabilidad, auditoría o gestión de riesgos. La Comisión quedará válidamente constituida cuando concurren a la reunión, presentes o representados, la mitad más uno de sus componentes.

Los acuerdos se adoptarán con el voto favorable de la mayoría de los miembros concurrentes a la sesión, que deberá ser convocada por el Presidente o el que haga sus veces.

La Comisión tendrá informado permanentemente al Consejo de Administración acerca del desarrollo de las funciones de su competencia.

La Comisión se reunirá, de ordinario, trimestralmente, a fin de revisar la información financiera periódica que haya de remitirse a las autoridades así como la información que el Consejo de Administración ha de aprobar e incluir dentro de su documentación pública anual. Asimismo, se reunirá a petición de cualquiera de sus miembros y cada vez que lo convoque su Presidente, que deberá hacerlo siempre que el Consejo o su Presidente solicite la emisión de un informe o la adopción de propuestas y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen desarrollo de sus funciones.

La Comisión podrá requerir la asistencia a sus reuniones de los auditores de cuentas y de cualquiera de los miembros del equipo de dirección o del personal de la Sociedad, con fines informativos.

La Comisión de Auditoría elaborará un informe anual sobre su funcionamiento en el que incluirá, si lo considera oportuno, propuestas para mejorar las reglas de gobierno de la Sociedad.

Sin perjuicio de cualesquiera otros cometidos que puedan serle asignados en cada momento por el Consejo de Administración, la Comisión de Auditoría ejercerá las siguientes funciones básicas:

1. Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.
2. Supervisar la eficacia del control interno, la auditoría interna, y los sistemas de gestión de riesgos, así como discutir con los auditores de cuentas las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.
3. Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera auditada.
4. Proponer al Consejo de Administración para su sometimiento a la Junta General de Accionistas el nombramiento del Auditor de Cuentas externo.
5. Establecer y llevar las oportunas relaciones con los auditores externos para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éstos, para su examen por la Comisión, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas de auditoría. En todo caso, deberá recibir anualmente de los auditores de cuentas la confirmación escrita de su independencia frente a la entidad o entidades vinculadas a

ésta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a estas entidades por los citados auditores, o por las personas o entidades vinculados a éstos de acuerdo con lo dispuesto en la legislación aplicable.

6. Emitir anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que se expresará una opinión sobre la independencia de los auditores de cuentas. Este informe deberá pronunciarse, en todo caso, sobre la prestación de los servicios adicionales a que hace referencia el apartado anterior.

2.- Dirección General

Responsable: José Manuel Hevia Fernández.

El Director General tendrá amplias facultades delegadas del Consejo. Dependerá de la Dirección General la supervisión y correcto funcionamiento de las direcciones de primer nivel del Banco, que contarán para su correcto funcionamiento con los medios técnicos, materiales y humanos necesarios.

Dependerán de la Dirección General las siguientes áreas:

- Área de Negocio
- Área de Intervención y Administración
- Área de Recursos Humanos
- Área de Inmuebles
- Área de Morosidad
- Área de Inversiones
- Área de Servicios Jurídicos

3.- Secretaría General

Responsable: Francisco Aparicio Valls.

La Secretaría General tiene por misión las labores de asesoramiento y soporte de los Órganos de Gobierno de Banco Popular Pastor así como la custodia de la documentación relativa a los mismos.

Dependerán de la Secretaría General de Banco Popular las siguientes unidades corporativas:

- Auditoría y Control, del que dependerán el área de Auditoría Interna, Control Operativo, Prevención del Fraude y Riesgo Operacional.
- Cumplimiento Normativo, del que dependerán el área de prevención de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo, y el Servicio de Atención al Cliente.

Dirección profesional de los Consejeros

- ✓ José María Arias Mosquera: Fundación Pedro Barrié de la Maza; Cantón Grande, 9; 15003 - A Coruña
- ✓ Francisco Aparicio Valls: Banco Popular Español, S.A.; c/ José Ortega y Gasset, 29; 7ª planta; 28006 – Madrid
- ✓ Jaime Jacobo González-Robatto Fernández: Banco Popular Español, S.A.; c/ José Ortega y Gasset, 29; 1ª planta; 28006 – Madrid
- ✓ Miguel Nigorra Oliver: Nova Santa Ponsa Golf, S.A.; Carrer Berenguer de Palou, 2, 07180 Santa Ponça, Illes Balears.
- ✓ José Gracia Barba: Eurosigma; Calle de Zurbano, 91, 28003 Madrid.

- ✓ José Ramón Estévez Puerto: José Estévez, S.A., Carretera Nacional IV, km. 640; 11408
- Jerez de la Frontera, Cádiz.

9.2 Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión

No se han advertido situaciones de conflictos de interés en que se encuentren los consejeros de la Entidad que pudieran afectar al desempeño del cargo, según lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital. Los miembros del Consejo de Administración han sido designados como tales por Banco Popular Español, S.A., y no existe ningún interés privado de los miembros del Consejo de Administración, que pueda dar lugar a conflicto de intereses con la Entidad.

En cualquier caso, de conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, los Consejeros deberán comunicar al Consejo de Administración cualquier situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener, con el interés de la Entidad. En caso de conflicto, el Consejero afectado se abstendrá de intervenir en la operación a que el conflicto se refiera.

PUNTO 10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

10.1 Control sobre el emisor por parte de personas físicas o jurídicas

Banco Pastor, S.A.U. forma parte del Grupo Banco Popular. En la fecha de registro del Documento de Registro, Banco Popular Español, S.A. es titular directo del 100% de las acciones representativas del capital social de Banco Pastor.

Como consecuencia de la mayoría de capital y derechos de voto que Banco Popular Español, S.A. ostenta en los bancos y sociedades que forman parte del Grupo Banco Popular, éste funciona como un todo, con plena unidad de acción y gestión, disponiendo de servicios técnicos y de apoyo comunes. Cada uno de los Bancos del Grupo actúa en un área delimitada por un segmento de mercado -en el caso de Banco Pastor, S.A.U. como banco comercial minorista que opera en la Comunidad Autónoma de Galicia-, integrado en la organización del Grupo, sin otras particularidades que las derivadas de su diferente personalidad jurídica.

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

No existe ningún acuerdo de estas características.

PUNTO 11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

11.1 Información financiera histórica

El Emisor se constituyó el 4 de septiembre de 2012 con un único activo, proveniente de un desembolso por aportación de capital que realizó su matriz Banco Popular, pero la segregación de los activos totales no se produjo hasta diciembre de 2013, por lo que en su primer año de creación correspondiente al ejercicio 2012, la Entidad no tuvo ningún tipo de actividad económica.

Por este motivo, las cuentas anuales auditadas correspondientes a los ejercicios 2012 y 2013 que se incorporan se incorporan al presente Documento de Registro, no son comparables.

Balances de situación individuales auditados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Miles de euros)

ACTIVO	2013	2012	Var. %
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	51.398	-	>
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	64.592	-	>
2.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
2.2. Crédito a la clientela	-	-	-
2.3. Valores representativos de deuda	-	-	-
2.4. Instrumentos de capital	-	-	-
2.5. Derivados de negociación	64.592	-	>
<i>Pro-memoria : Prestados o en garantía</i>	-	-	-
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A V. RAZONABLE CON CAMBIOS EN PyG	-	-	-
3.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
3.2. Crédito a la clientela	-	-	-
3.3. Valores representativos de deuda	-	-	-
3.4. Instrumentos de capital	-	-	-
<i>Pro-memoria : Prestados o en garantía</i>	-	-	-
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	-	-
4.1. Valores representativos de deuda	-	-	-
4.2. Instrumentos de capital	-	-	-
<i>Pro-memoria : Prestados o en garantía</i>	-	-	-
5. INVERSIONES CREDITICIAS	10.331.439	18.022	>
5.1. Depósitos en entidades de crédito	5.275.643	18.022	>
5.2. Crédito a la clientela	5.055.796	-	>
5.3. Valores representativos de deuda	-	-	-
<i>Pro-memoria : Prestados o en garantía</i>	226.612	-	>
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-	-
<i>Pro-memoria : Prestados o en garantía</i>	-	-	-
7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
8. DERIVADOS DE COBERTURA	3	-	>
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
10. PARTICIPACIONES	-	-	-
10.1. Entidades asociadas	-	-	-
10.2. Entidades multigrupo	-	-	-
10.3. Entidades del grupo	-	-	-
11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-	-
13. ACTIVO MATERIAL	26.695	-	>
13.1. Inmovilizado material	26.673	-	>
13.1.1. De uso propio	26.673	-	>
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo	-	-	-
13.1.3. Afecto a la obra social (sólo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito)	-	-	-
13.2. Inversiones inmobiliarias	22	-	>
<i>Pro-memoria : Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	-
14. ACTIVO INTANGIBLE	264.518	-	>
14.1. Fondo de comercio	145.056	-	>
14.2. Otro activo intangible	119.462	-	>
15. ACTIVOS FISCALES	35.018	3	>
15.1. Corrientes	359	-	>
15.2. Diferidos	34.659	3	>
16. RESTO DE ACTIVOS	22.669	-	>
TOTAL ACTIVO	10.796.332	18.025	>

(Miles de euros)

PASIVO	2013	2012	Var. %
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	65.443	-	>
1.1. Depósitos de bancos centrales	-	-	-
1.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
1.3. Depósitos de la clientela	-	-	-
1.4. Débitos representados por valores negociables	-	-	-
1.5. Derivados de negociación	65.443	-	>
1.6. Posiciones cortas de valores	-	-	-
1.7. Otros pasivos financieros	-	-	-
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A V. RAZONABLE CON CAMBIOS EN PyG	-	-	-
2.1. Depósitos de bancos centrales	-	-	-
2.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
2.3. Depósitos de la clientela	-	-	-
2.4. Débitos representados por valores negociables	-	-	-
2.5. Pasivos subordinados	-	-	-
2.6. Otros pasivos financieros	-	-	-
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	10.016.256	2	>
3.1. Depósitos de bancos centrales	-	-	-
3.2. Depósitos de entidades de crédito	511.620	-	>
3.3. Depósitos de la clientela	9.315.016	-	>
3.4. Débitos representados por valores negociables	-	-	-
3.5. Pasivos subordinados	157.035	-	>
3.6. Otros pasivos financieros	32.585	2	>
4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
5. DERIVADOS DE COBERTURA	180	-	>
6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
8. PROVISIONES	14.241	-	>
8.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-	-
8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-	-
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	14.241	-	>
8.4. Otras provisiones	-	-	-
9. PASIVOS FISCALES	40.917	-	>
9.1. Corrientes	4.616	-	>
9.2. Diferidos	36.301	-	>
10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL (sólo Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito)	-	-	-
11. RESTO DE PASIVOS	45.762	-	>
12. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA	-	-	-
TOTAL PASIVO	10.182.799	2	>

PATRIMONIO NETO		2013	2012	Var. %
1. FONDOS PROPIOS		613.533	18.023	>
1.1. Capital		301.071	18.030	>
1.1.1. Escriturado		301.071	18.030	>
1.1.2. Menos: Capital no exigido		-	-	-
1.2. Prima de emisión		304.758	-	>
1.3. Reservas		(7)	(6)	>
1.4. Otros instrumentos de capital		-	-	-
1.4.1. De instrumentos financieros compuestos		-	-	-
1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados (sólo Cajas de Ahorro)		-	-	-
1.4.3. Resto de instrumentos de capital		-	-	-
1.5. Menos: Valores propios		-	-	-
1.6. Resultado del ejercicio		7.711	(1)	>
1.7. Menos: Dividendos y retribuciones		-	-	-
2. AJUSTES POR VALORACIÓN		-	-	-
2.1. Activos financieros disponibles para la venta		-	-	-
2.2. Coberturas de los flujos de efectivo		-	-	-
2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-	-
2.4. Diferencias de cambio		-	-	-
2.5. Activos no corrientes en venta		-	-	-
2.6. Resto de ajustes por valoración		-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		613.533	18.023	>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		10.796.332	18.025	>
PRO-MEMORIA		Total		
1. RIESGOS CONTINGENTES		469.488	-	>
2. COMPROMISOS CONTINGENTES		418.024	-	>

En diciembre de 2013 tuvo lugar la segregación de la red de sucursales en Galicia de Banco Popular Español hacia Banco Pastor. Los activos totales segregados a fecha 6 de diciembre de 2013 ascendían a 10.795.646 miles de euros, contando con 236 sucursales y 795.000 clientes.

El crédito a la clientela neto traspasado al nuevo Banco fue de 5.037.924 miles de euros y los depósitos de clientes por 9.358.755 miles de euros.

Activos totales

Al cierre del ejercicio 2013, los activos totales en el balance ascendían a 10.796 millones de euros frente a los 18 millones de euros a final del año anterior en el que el nuevo Banco no había iniciado su actividad.

Sumando a los activos en balance los recursos intermediados por el Banco, los activos totales gestionados o volumen total de negocio alcanzaron 11.821 millones de euros a final del ejercicio.

Fondos Propios

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social está constituido por 912.336.117 acciones de 0,33 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al final del ejercicio 2012, el capital social estaba constituido por 54.637.465 acciones de 0,33 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Recursos de clientes

Al 31 de diciembre de 2013, los recursos de clientes en balance sumaban 9.472 millones de euros.

Los recursos intermediados por el Banco que no figuran en el balance por estar materializados en otros instrumentos de ahorro –aportaciones a fondos de inversión, planes de pensiones, patrimonios gestionados y primas de seguros- totalizaron 1.025 millones de euros a final de 2013.

El total de recursos de clientes gestionados suma 10.497 millones de euros.

Recursos de clientes a fin de año

(Datos en miles de euros)

	2.013	2.012	Variación	
			Absoluta	En %
Depósitos de la clientela:	9.273.436	-	9.273.436	>
<i>Administraciones Públicas</i>	168.058	-	168.058	>
Cuentas corrientes	75.062	-	75.062	>
Cuentas de ahorro	52	-	52	>
Depósitos a plazo	92.944	-	92.944	>
Cesión temporal de activos	-	-	-	-
Otras cuentas	-	-	-	-
<i>Sector privado</i>	9.105.378	-	9.105.378	>
<i>Residente</i>	8.001.057	-	8.001.057	>
Cuentas corrientes	1.115.186	-	1.115.186	>
Cuentas de ahorro	1.503.695	-	1.503.695	>
Depósitos a plazo	5.354.697	-	5.354.697	>
Cesión temporal de activos	1.300	-	1.300	>
Otras cuentas	26.179	-	26.179	>
<i>No residentes</i>	1.104.321	-	1.104.321	>
Cuentas corrientes	70.431	-	70.431	>
Cuentas de ahorro	116.034	-	116.034	>
Depósitos a plazo	917.310	-	917.310	>
Cesión temporal de activos	-	-	-	-
Otras cuentas	546	-	546	>
Débitos representados por valores negociables	-	-	-	-
Pasivos subordinados	157.000	-	157.000	>
Ajustes por valoración (+ / -)	41.615	-	41.615	>
Total recursos en balance (a)	9.472.051	-	9.472.051	>
Fondos de inversión	621.807	-	621.807	>
Gestión de patrimonios	2.308	-	2.308	>
Planes de pensiones	349.018	-	349.018	>
Primas de seguros	51.987	-	51.987	>
Total otros recursos intermediados (b)	1.025.120	-	1.025.120	>
Total (a + b)	10.497.171	-	10.497.171	>

Al cierre del ejercicio 2013, los créditos a la clientela, sin ajustes por valoración, sumaban 5.321 millones de euros.

Crédito a la clientela

(Datos en miles de euros)

	2.013	2.012	Variación	
			Absoluta	En %
Crédito a las Administraciones Públicas	77.124	-	77.124	>
Crédito a sectores privados	5.243.799	-	5.243.799	>
Crédito a residentes	5.182.065	-	5.182.065	>
Crédito comercial	226.209	-	226.209	>
Deudores con garantía real	2.579.254	-	2.579.254	>
Hipotecaria	2.545.007	-	2.545.007	>
Otras	34.247	-	34.247	>
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	1.439.340	-	1.439.340	>
Arrendamiento financiero	100.034	-	100.034	>
Deudores a la vista y varios	126.451	-	126.451	>
Otros créditos	9.629	-	9.629	>
Activos dudosos	701.148	-	701.148	>
Crédito a no residentes	61.734	-	61.734	>
Crédito comercial	393	-	393	>
Deudores con garantía real	33.946	-	33.946	>
Hipotecaria	33.603	-	33.603	>
Otras	343	-	343	>
Adquisición temporal de activos	-	-	-	-
Otros deudores a plazo	24.046	-	24.046	>
Arrendamiento financiero	-	-	-	-
Deudores a la vista y varios	1.004	-	1.004	>
Activos dudosos	2.345	-	2.345	>
Total crédito a la clientela	5.320.923	-	5.320.923	>
Ajustes por valoración	(265.127)	-	(265.127)	>
de los que. Corrección valor por deterioro de activos ..	(280.001)	-	(280.001)	>
Total	5.055.796	-	5.055.796	>

Cuenta de resultados individual al 31 de diciembre de 2013 y 2012

A continuación se muestra un resumen de la cuenta de resultados de 2013 (correspondiente al período que va desde el 6 de diciembre, fecha en la que tuvo lugar la segregación, hasta el 31 de diciembre de 2013)) en relación con la del año anterior. En el 2012 el Emisor no tuvo actividad económica, por ello, las cifras de la cuenta de resultados de los ejercicios 2013 y 2012 no son exactamente comparables:

(Miles de euros)

	2013	2012	Variación %
1. Intereses y rendimientos asimilados	24.112	-	>
2. Intereses y cargas asimiladas	10.360	-	>
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista (solo Cooperativas de crédito)	-	-	>
A). MARGEN DE INTERESES	13.752	-	>
4. Rendimientos de instrumentos de capital	-	-	>
6. Comisiones percibidas	4.159	-	>
7. Comisiones pagadas	827	-	>
8. Resultados de operaciones financieras (neto)	-	-	>
8.1. Cartera de negociación	-	-	>
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	>
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	-	-	>
8.4. Coberturas contables no incluidas en intereses	-	-	>
9. Diferencias de cambio (neto)	173	-	>
10. Otros productos de explotación	167	-	>
11. Otras cargas de explotación	1.139	-	>
B). MARGEN BRUTO.....	16.285	-	>
12. Gastos de administración	7.279	2	>
12.1 Gastos de personal	5.540	-	>
12.2 Otros gastos generales de administración	1.739	2	>
13. Amortización	1.107	-	>
14. Dotaciones a provisiones (neto).....	4.417	-	>
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(7.534)	-	>
15.1 Inversiones crediticias	(7.534)	-	>
15.2 Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	>
C). RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	11.016	(2)	>
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-	>
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-	>
16.2. Otros activos	-	-	>
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta.....	-	-	>
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-	>
19. Ganancias (pérdidas) en activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas..	-	-	>
D). RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	11.016	(2)	>
20. Impuesto sobre beneficios	3.305	(1)	>
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales (sólo Cajas de ahorro y Cooperativas de Cto.)	-	-	>
E). RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	7.711	(1)	>
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	>
F). RESULTADO DEL EJERCICIO	7.711	(1)	>

Margen de intereses

El margen de intereses, diferencia entre los productos y los costes financieros, es a 31 de diciembre de 2013 de 14 millones de euros y 0 euros al 31 de diciembre de 2012 al no haberse iniciado la actividad en dicho ejercicio.

Margen bruto

El margen bruto totaliza 16 millones de euros a 31 de diciembre de 2013 y 0 euros al 31 de diciembre de 2012 al no haberse iniciado la actividad en dicho ejercicio.

Este margen está compuesto principalmente por las comisiones netas, que al 31 de diciembre suman 3 millones de euros. Este capítulo comprende, principalmente, las comisiones de operaciones activas y de los riesgos sin inversión más las generadas por la prestación de otros servicios bancarios.

Resultado de la actividad de explotación

A finales de 2013, el resultado de la actividad de explotación ha sido de 11 millones de euros y un resultado negativo de la actividad de explotación de 2 miles de euros al 31 de diciembre de 2012.

Los costes de explotación relativos a gastos de personal suponen 5 millones de euros y los gastos generales de administración 2 millones de euros al 31 de diciembre de 2013. En el ejercicio 2012 estas partidas registraron un saldo de 0 y 2 miles de euros respectivamente.

**Cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2013 y 2012**

<u>Miles de euros</u>	Menos: valores propios	Resultado del ejercicio	Menos dividendos y retribuciones	Total fondos propios	Ajustes por valoración	Total Patrimonio Neto
Saldo inicio del ejercicio 2012.....	-	-	-	-	-	-
Ajustes por cambio de criterio contable.....	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores.....	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado.....	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos.....	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Otras variaciones del patrimonio neto.....	-	-	-	18.024	-	18.024
Aumentos de capital/fondo de dotación.....	-	-	-	18.030	-	18.030
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.....	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto).....	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto...	-	-	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios.....	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital.....	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto.....	-	-	-	(6)	-	(6)
Saldo cierre del ejercicio 2012.....	-	(1)	-	18.023	-	18.023
Saldo inicio del ejercicio 2013.....	-	(1)	-	18.023	-	18.023
Ajustes por cambio de criterio contable.....	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores.....	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado.....	-	(1)	-	18.023	-	18.023
Total ingresos y gastos reconocidos.....	-	7.711	-	7.711	-	7.711
Otras variaciones del patrimonio neto.....	-	1	-	587.799	-	587.799
Aumentos de capital/fondo de dotación.....	-	-	-	587.799	-	587.799
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.....	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto).....	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto...	-	1	-	-	-	-
Incrementos (reducciones) por combinaciones de negocios.....	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital.....	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos (reducciones) de patrimonio neto.....	-	-	-	-	-	-
Saldo cierre del ejercicio 2013.....	-	7.711	-	613.533	-	613.533

**Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2013 y 2012**

Miles de euros

	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION.....	(401.116)	(18.030)
Resultado del ejercicio.....	7.711	(1)
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación.....	24.057	-
Amortización.....	1.107	-
Otros ajustes.....	22.950	-
Aumento/Disminución neta de los activos de explotación.....	10.368.712	18.022
Cartera de negociación.....	64.592	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	-	-
Activos financieros disponibles para la venta.....	-	-
Inversiones crediticias.....	10.283.183	18.022
Otros activos de explotación.....	20.937	-
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación.....	9.932.523	(6)
Cartera de negociación.....	65.443	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado.....	9.815.857	2
Otros pasivos de explotación.....	51.223	(8)
Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios.....	3.305	(1)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION.....	(292.320)	-
Pagos.....	292.320	-
Activos materiales.....	27.046	-
Activos intangibles.....	265.274	-
Participaciones.....	-	-
Otras unidades de negocio.....	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta.....	-	-
Cartera de inversión a vencimiento.....	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión.....	-	-
Cobros.....	-	-
Activos materiales.....	-	-
Activos intangibles.....	-	-
Participaciones.....	-	-
Otras unidades de negocio.....	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta.....	-	-
Cartera de inversión a vencimiento.....	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión.....	-	-

Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012

<u>Miles de euros</u>	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN.....	744.834	18.030
Pagos.....	-	-
Dividendos.....	-	-
Pasivos subordinados.....	-	-
Amortización de instrumentos de capital propio.....	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propio.....	-	-
Otros pagos relacionados con las actividades de financiación.....	-	-
Cobros.....	744.834	18.030
Pasivos subordinados.....	157.035	-
Emisión de instrumentos de capital propio.....	587.799	18.030
Enajenación de instrumentos de capital propio.....	-	-
Otros cobros relacionados con las actividades de financiación.....	-	-
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO.....	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES.....	51.398	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO.....	-	-
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO.....	51.398	-
PROMEMORIA		
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES		
AL FINAL DEL PERIODO:		
Caja.....	43.924	-
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales.....	7.474	-
Otros activos financieros.....	-	-
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista.....	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO.....	51.398	-

11.2 Estados financieros

Las bases de presentación de las cuentas anuales individuales del Banco y los principios de contabilidad y los criterios de valoración aplicados en la preparación de dichas cuentas, se recogen de forma detallada en el informe de auditoría, las cuentas anuales y el informe de gestión de Banco Pastor correspondientes al ejercicio 2013, que se hallan depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y se incorporan por referencia.

11.3 Auditoría de la información financiera histórica anual

Según se describe en el apartado 2.1, la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., ha auditado las cuentas anuales correspondientes a los ejercicios cerrados el 31 de diciembre de 2013 y 2012. Los informes de auditoría de dichos ejercicios contienen una opinión favorable y sin salvedades.

11.4 Edad de la información financiera más reciente

La última información financiera auditada que se incorpora al presente Documento de Registro se refiere al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013, no excediendo, por tanto, en más de 18 meses a la fecha del presente Documento de Registro.

11.5 Información intermedia y demás información financiera

Balance de situación individual no auditado al 31 de marzo de 2014

(Miles de euros)

ACTIVO	31/03/2014	31/12/2013	Variación %
1. CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	74.869	51.398	45,7
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	67.021	64.592	3,8
2.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
2.2. Crédito a la clientela	-	-	-
2.3. Valores representativos de deuda	-	-	-
2.4. Instrumentos de capital	-	-	-
2.5. Derivados de negociación	67.021	64.592	3,8
<i>Pro-memoria : Prestados o en garantía</i>	-	-	-
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A V. RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-	-
3.1. Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
3.2. Crédito a la clientela	-	-	-
3.3. Valores representativos de deuda	-	-	-
3.4. Instrumentos de capital	-	-	-
<i>Pro-memoria : Prestados o en garantía</i>	-	-	-
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1.017	-	>
4.1. Valores representativos de deuda	1.017	-	>
4.2. Instrumentos de capital	-	-	-
<i>Pro-memoria : Prestados o en garantía</i>	-	-	-
5. INVERSIONES CREDITICIAS	10.574.502	10.331.439	2,4
5.1. Depósitos en entidades de crédito	5.391.765	5.275.643	2,2
5.2. Crédito a la clientela	5.182.737	5.055.796	2,5
5.3. Valores representativos de deuda	-	-	-
<i>Pro-memoria : Prestados o en garantía</i>	210.904	226.612	-6,9
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	-	-	-
<i>Pro-memoria : Prestados o en garantía</i>	-	-	-
7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
8. DERIVADOS DE COBERTURA	7	3	>
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	7.079	-	>
10. PARTICIPACIONES	-	-	-
10.1. Entidades asociadas	-	-	-
10.2. Entidades multigrupo	-	-	-
10.3. Entidades del grupo	-	-	-
11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	-	-	-
13. ACTIVO MATERIAL	25.730	26.695	-3,6
13.1. Inmovilizado material	25.708	26.673	-3,6
13.1.1. De uso propio	25.708	26.673	-3,6
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo	-	-	-
13.1.3. Afecto a la obra social (sólo Cajas de Ahorros y Cooperativas de Crédito)	-	-	-
13.2. Inversiones inmobiliarias	22	22	-
<i>Pro-memoria : Adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-	-
14. ACTIVO INTANGIBLE	261.797	264.518	-1,0
14.1. Fondo de comercio	145.056	145.056	-
14.2. Otro activo intangible	116.741	119.462	-2,3
15. ACTIVOS FISCALES	39.259	35.018	12,1
15.1. Corrientes	3.771	359	950,4
15.2. Diferidos	35.488	34.659	2,4
16. RESTO DE ACTIVOS	39.528	22.669	74,4
TOTAL ACTIVO	11.090.809	10.796.332	2,7

(Miles de euros)

PASIVO			
	31/03/2014	31/12/2013	Variación %
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	67.046	65.443	2,4
1.1. Depósitos de bancos centrales	-	-	-
1.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
1.3. Depósitos de la clientela	-	-	-
1.4. Débitos representados por valores negociables	-	-	-
1.5. Derivados de negociación	67.046	65.443	2,4
1.6. Posiciones cortas de valores	-	-	-
1.7. Otros pasivos financieros	-	-	-
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A V. RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GA	-	-	-
2.1. Depósitos de bancos centrales	-	-	-
2.2. Depósitos de entidades de crédito	-	-	-
2.3. Depósitos de la clientela	-	-	-
2.4. Débitos representados por valores negociables	-	-	-
2.5. Pasivos subordinados	-	-	-
2.6. Otros pasivos financieros	-	-	-
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	10.312.415	10.016.256	3,0
3.1. Depósitos de bancos centrales	-	-	-
3.2. Depósitos de entidades de crédito	589.174	511.620	15,2
3.3. Depósitos de la clientela	9.530.694	9.315.016	2,3
3.4. Débitos representados por valores negociables	-	-	-
3.5. Pasivos subordinados	157.034	157.035	0,0
3.6. Otros pasivos financieros	35.513	32.585	9,0
4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	-	-	-
5. DERIVADOS DE COBERTURA	316	180	75,6
6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	-	-	-
8. PROVISIONES	9.704	14.241	-31,9
8.1. Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-	-
8.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-	-
8.3. Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	9.704	14.241	-31,9
8.4. Otras provisiones	-	-	-
9. PASIVOS FISCALES	45.122	40.917	10,3
9.1. Corrientes	9.655	4.616	109,2
9.2. Diferidos	35.467	36.301	-2,3
10. FONDO DE LA OBRA SOCIAL (sólo Cajas de Ahorro y Cooperativas de Crédito)	-	-	-
11. RESTO DE PASIVOS	42.532	45.762	-7,1
12. CAPITAL REEMBOLSABLE A LA VISTA	-	-	-
TOTAL PASIVO	10.477.135	10.182.799	2,9

(Miles de euros)

PATRIMONIO NETO			
	31/03/2014	31/12/2013	Variación %
1. FONDOS PROPIOS	613.674	613.533	0,0
1.1. Capital	301.071	301.071	-
1.1.1. Escriturado	301.071	301.071	-
1.1.2. Menos: Capital no exigido	-	-	-
1.2. Prima de emisión	304.758	304.758	-
1.3. Reservas	6.654	(7)	>
1.4. Otros instrumentos de capital	-	-	-
1.4.1. De instrumentos financieros compuestos	-	-	-
1.4.2. Cuotas participativas y fondos asociados (sólo Cajas de Ahorro)	-	-	-
1.4.3. Resto de instrumentos de capital	-	-	-
1.5. Menos: Valores propios	-	-	-
1.6. Resultado del ejercicio	1.191	7.711	-84,6
1.7. Menos: Dividendos y retribuciones	-	-	-
2. AJUSTES POR VALORACIÓN	-	-	-
2.1. Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-
2.2. Coberturas de los flujos de efectivo	-	-	-
2.3. Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-	-
2.4. Diferencias de cambio	-	-	-
2.5. Activos no corrientes en venta	-	-	-
2.6. Resto de ajustes por valoración	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	613.674	613.533	0,0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	11.090.809	10.796.332	2,7
PRO-MEMORIA			
	Total	Total	
1. RIESGOS CONTINGENTES	447.273	469.488	-4,7
2. COMPROMISOS CONTINGENTES	419.258	418.024	0,3

Cuenta de resultados individual a 31/03/2014 y a 31/03/2013

A continuación se muestra un resumen de la cuenta de resultados individual a 31 de marzo de 2014 en relación con la del primer trimestre del año anterior. La actividad económica del Emisor no se inició hasta finales de 2013, por ello, las cifras de la cuenta de resultados del primer trimestre 2014 y la del primer trimestre 2013 no son exactamente comparables:

	(Miles de euros)		
	31/03/2014	31/03/2013	Variación %
1. Intereses y rendimientos asimilados	90.369	-	-
2. Intereses y cargas asimiladas	36.640	-	-
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista (solo Cooperativas de crédito)	-	-	-
A). MARGEN DE INTERESES	53.729	-	-
4. Rendimientos de instrumentos de capital	-	-	-
6. Comisiones percibidas	12.985	-	-
7. Comisiones pagadas	1.392	-	-
8. Resultados de operaciones financieras (neto)	159	-	-
8.1. Cartera de negociación	-	-	-
8.2. Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
8.3. Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	155	-	-
8.4. Coberturas contables no incluidas en intereses	4	-	-
9. Diferencias de cambio (neto)	484	-	-
10. Otros productos de explotación	708	-	-
11. Otras cargas de explotación	4.897	-	-
A). MARGEN BRUTO.....	61.776	-	-
12. Gastos de administración	24.852	-	-
12.1 Gastos de personal	17.870	-	-
12.2 Otros gastos generales de administración	6.982	-	-
13. Amortización	3.738	-	-
14. Dotaciones a provisiones (neto).....	(4.538)	-	-
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	34.629	-	-
15.1 Inversiones crediticias	34.629	-	-
15.2 Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	-
C). RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	3.095	-	-
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-	-
16.1. Fondo de comercio y otro activo intangible	-	-	-
16.2. Otros activos	-	-	-
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta.....	-	-	-
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-	-
19. Ganancias (pérdidas) en activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas..	(1.392)	-	-
D). RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.703	-	-
20. Impuesto sobre beneficios	512	-	-
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales (sólo Cajas de ahorro y Cooperativas de Cto.)	-	-	-
E). RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	1.191	-	-
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-	-
F). RESULTADO DEL EJERCICIO	1.191	-	-

En la cuenta de resultados a 31 de marzo de 2013, se recogen únicamente 286,90 euros correspondientes al epígrafe "Otros gastos generales de administración".

11.6 Procedimientos judiciales y de arbitraje

A la fecha de la presente Nota de Valores destacan dos reclamaciones colectivas relacionadas con las cláusulas suelo de los préstamos hipotecarios, iniciadas por la OCU y por ADICAE. En ninguna de ellas ha recaído a esta fecha sentencia firme estimatoria de las demandas.

En la hipótesis de que fuera de aplicación el enunciado de la sentencia nº 241/2013 de la sala de lo civil del Tribunal Supremo, de fecha 9 de mayo de 2013, dictada en procedimiento en el

que no es parte nuestra entidad, el impacto mensual para Banco Popular, según las primeras estimaciones, sería de 7 millones de euros netos. Posteriormente dependería de la evolución del Euribor a un año. No se realizó estimación individualizada de este impacto para Banco Pastor.

A parte de lo anterior, no ha existido procedimiento gubernamental, legal o de arbitraje que pueda tener o haya tenido en los últimos doce meses efectos significativos en el Emisor y/o en la posición o rentabilidad financiera del Grupo.

11.7 Cambio significativo en la posición financiera del emisor

Desde la fecha de cierre del último ejercicio auditado hasta la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, no se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del Emisor.

PUNTO 12. CONTRATOS IMPORTANTES

Banco Pastor, S.A.U. no tiene formalizados contratos importantes al margen de su actividad corriente que puedan dar lugar a una obligación o a un derecho que afecten negativamente a la capacidad del emisor de cumplir su compromiso con los tenedores de valores con respecto a los valores emitidos.

PUNTO 13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS

En este Documento de Registro no se incluyen informaciones de terceros, ni declaraciones de expertos ni declaraciones de interés, salvo los datos en los que se hace referencia expresa, indicando la fuente de información correspondiente.

PUNTO 14. DOCUMENTOS PRESENTADOS

Durante el periodo de validez del presente Documento de Registro, pueden consultarse en el domicilio social del Emisor y en su página web www.bancopastor.es, así como en la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la información financiera histórica auditada de Banco Pastor, S.A.U, correspondiente a los dos ejercicios que preceden a la publicación del presente Documento de Registro.

Asimismo podrá consultarse en el domicilio social del Emisor, la Escritura de Constitución y los Estatutos Sociales vigentes, acuerdos sociales y otros documentos acreditativos de Banco Pastor S.A.U.

Este Documento de Registro está visado en todas sus páginas y firmado en Madrid, a 4 de junio de 2014.

Fdo: D. José Manuel Hevia Fernández