



Banco Pastor

D. Juan Babío Fernández, Director General Financiero de Banco Pastor, S.A., actuando en nombre y representación de la mencionada entidad, domiciliada en La Coruña, Cantón Pequeño 1, provista de C.I.F. A-15000128 S.A., y ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores,

CERTIFICA

Que el contenido del soporte informático enviado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, para poner a disposición del mercado y del público en general, es copia fiel y coincide exactamente con el Documento de Registro, Anexo I, inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, el 12 de enero de 2012. Este Documento de Registro, se ha confeccionado según el Reglamento (CE) nº 809/2004 de la Comisión Europea de 29 de abril de 2004.

AUTORIZA

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

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

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

BANCO PASTOR, S.A.



DOCUMENTO DE REGISTRO

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

El presente Documento de Registro ha sido aprobado e inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 12 de enero de 2012



INDICE

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| FACTORES DE RIESGO | 6 |
| 1. CAPÍTULO I. PERSONAS RESPONSABLES | 24 |
| 1.1 Personas que asumen la responsabilidad del contenido del Documento de Registro. | 24 |
| 1.2 Declaración de responsabilidad. | 24 |
| 2. CAPÍTULO II. AUDITORES DE CUENTAS | 25 |
| 2.1 Nombre y dirección de los Auditores. | 25 |
| 2.2 Renuncia de los Auditores. | 25 |
| 3. CAPITULO III. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA | 26 |
| 3.1 Información Financiera histórica seleccionada relativa al emisor. | 26 |
| 3.2 Información Financiera seleccionada relativa a períodos intermedios. | 28 |
| 4. CAPITULO IV. FACTORES DE RIESGO | 30 |
| 5. CAPITULO V. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR | 31 |
| 5.1 Historial y Evolución del emisor. | 31 |
| 5.1.1 Nombre legal y comercial del emisor. | 31 |
| 5.1.2 Lugar de registro del emisor y número de registro. | 31 |
| 5.1.3 Fecha de constitución y período de actividad del emisor. | 31 |
| 5.1.4 Domicilio, personalidad jurídica del emisor, legislación aplicable, país de constitución y direcciones de su actividad empresarial. | 31 |
| 5.1.5 Acontecimientos importantes en el desarrollo de actividad del emisor. | 31 |
| 5.2 Inversiones | 34 |
| 5.2.1 Descripción de las principales inversiones del emisor en cada ejercicio para el período cubierto por la información financiera histórica y hasta la fecha del Documento de Registro. | 34 |
| 5.2.2 Descripción de las principales inversiones del emisor actualmente en curso, incluida la distribución de estas inversiones geográficamente y el método de financiación | 38 |
| 5.2.3 Inversiones futuras. | 38 |
| 6. CAPITULO VI. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO | 39 |
| 6.1 Actividades principales. | 39 |
| 6.1.1 Descripción de las principales actividades del Grupo. | 39 |
| 6.1.2 Nuevos productos y servicios significativos. | 49 |
| 6.2 Mercados principales. | 52 |
| 6.3 Factores excepcionales. | 53 |
| 6.4 Dependencia de patentes, licencias o similares. | 53 |
| 6.5 Información relativa a la competitividad. | 54 |
| 7. CAPITULO VII. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA | 55 |
| 7.1 Si el emisor es parte de un Grupo, breve descripción del Grupo y la posición del emisor en el Grupo. | 55 |
| 7.2 Lista de las filiales significativas del Emisor, incluido el nombre, el país de constitución o residencia, la participación en el capital y, si es diferente, su proporción de derechos de voto. | 58 |



| | | |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 8. | CAPÍTULO VIII. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPO | 62 |
| 8.1 | Inmovilizado material. | 62 |
| 8.2 | Aspectos medioambientales. | 65 |
| 9. | CAPÍTULO IX. ESTUDIO Y PERSPECTIVAS OPERATIVAS Y FINANCIERAS | 66 |
| 9.1 | Situación financiera. | 66 |
| 9.2 | Resultados de explotación. | 71 |
| 9.2.1 | Información relativa a factores significativos, incluidos los acontecimientos inusuales o infrecuentes o los nuevos avances, que afecten de manera importante a los ingresos del emisor por operaciones, indicando en que medida han resultado afectados los ingresos. | 71 |
| 9.2.2 | Cuando los estados financieros revelen cambios importantes en las ventas netas o en los ingresos, proporcionar un comentario narrativo de los motivos de cambio. | 71 |
| 9.2.3 | Información relativa a cualquier actuación o factor de orden gubernamental, económico, fiscal, monetario o político que, directa o indirectamente, hayan afectado o pudieran afectar de manera importante a las operaciones del emisor. | 71 |
| 10. | CAPITULO X. RECURSOS FINANCIEROS | 72 |
| 10.1 | Recursos financieros del emisor. | 72 |
| 10.2 | Explicación de las fuentes y cantidades y descripción narrativa de los flujos de tesorería del emisor. | 75 |
| 10.3 | Estructura de financiación del emisor. | 75 |
| 10.4 | Restricciones en el uso de los recursos del capital. | 77 |
| 10.5 | Financiaciones para inversiones previstas. | 77 |
| 11. | CAPITULO XI. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES Y LICENCIAS | 78 |
| 12. | CAPITULO XII. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS | 82 |
| 12.1. | Tendencias recientes más significativas con relación a los negocios de la entidad y su Grupo. | 82 |
| 12.2. | Hechos conocidos que pudieran tener una incidencia importante en las perspectivas del banco y Grupo. | 82 |
| 13. | CAPITULO XIII. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS | 83 |
| 14. | CAPITULO XIV. ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN, Y ALTOS DIRECTIVOS | 84 |
| 14.1 | Nombre, dirección profesional y cargo en el emisor de las distintas personas, indicando las principales actividades que éstas desarrollan al margen del emisor, si dichas actividades son significativas con respecto al emisor. | 84 |
| 14.2 | Conflictos de intereses de los Órganos de Administración, de Gestión y de Supervisión, y Altos Directivos. | 90 |
| 15. | CAPITULO XV. REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS. | 92 |
| 15.1 | Remuneración pagada y prestaciones en especie concedidas a esas personas por el emisor y sus filiales por servicios de todo tipo prestados por cualquier persona al emisor y sus filiales. | 92 |
| 15.2 | Planes de Pensión, Jubilación o similares. | 93 |
| 16. | CAPITULO XVI. PRÁCTICAS DE GESTIÓN | 95 |



| | | |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 16.1 | Fecha de expiración del actual mandato, en su caso, y período durante el cual la persona ha desempeñado servicios en ese cargo. | 95 |
| 16.2 | Informe sobre contratos de miembros del órgano de administración, de gestión o de supervisión con el banco o con las sociedades del Grupo que prevean beneficios a la terminación de sus funciones. | 95 |
| 16.3 | Comité de Auditoría y Comité de Retribuciones. | 97 |
| 16.4 | Declaración si el emisor cumple el Régimen o Regímenes de Gobierno Corporativos de su país de constitución. En caso de que el emisor no cumpla ese Régimen, debe incluirse una declaración a ese efecto, así como una explicación del motivo por el cual el emisor no cumple dicho Régimen. | 100 |
| 17. | CAPITULO XVII. EMPLEADOS | 102 |
| 17.1 | Número de empleados. | 102 |
| 17.2 | Acciones y opciones de compra de acciones. | 103 |
| 17.3 | Descripción de acuerdos de participación de los empleados en el capital del banco. | 104 |
| 18. | CAPITULO XVIII. ACCIONISTAS PRINCIPALES | 105 |
| 18.1 | Participaciones significativas en el capital de la sociedad. | 105 |
| 18.2 | Derechos de voto de los accionistas principales. | 105 |
| 18.3 | Declaración si el Emisor está bajo control. | 105 |
| 18.4 | Existencia de acuerdos de control. | 105 |
| 19. | CAPITULO XIX. OPERACIONES DE PARTES VINCULADAS | 107 |
| 20. | CAPITULO XX. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIO | 108 |
| 20.1 | Información financiera histórica. | 108 |
| 20.2 | Información financiera pro-forma. | 122 |
| 20.3 | Estados Financieros. | 122 |
| 20.4 | Auditoría de la información financiera histórica anual. | 122 |
| 20.4.1 | Declaración de auditoría de la información financiera histórica. | 122 |
| 20.4.2 | Otra información auditada. | 122 |
| 20.4.3 | Datos financieros no auditados. | 122 |
| 20.5 | Edad de la información financiera más reciente. | 122 |
| 20.6 | Información intermedia y demás información financiera. | 123 |
| 20.7 | Política de dividendos. | 128 |
| 20.8. | Procedimientos judiciales o de arbitraje. | 130 |
| 20.9 | Cambios significativos en la posición financiera o comercial del Emisor. | 130 |
| 21. | CAPITULO XXI. INFORMACIÓN ADICIONAL | 131 |
| 21.1 | Capital social. | 131 |
| 21.1.1 | Capital emitido. | 131 |
| 21.1.2 | Acciones no representativas de capital. | 131 |
| 21.1.3 | Número, valor contable y valor nominal de las acciones del emisor en poder del propio Emisor y de sus filiales. | 131 |
| 21.1.4 | Obligaciones convertibles y/o canjeables. | 133 |
| 21.1.5 | Derechos y obligaciones con respecto al capital autorizado y no emitido o sobre decisiones de aumentos de capital. | 133 |
| 21.1.6 | Información sobre cualquier capital de cualquier miembro del Grupo bajo opción. | 134 |
| 21.1.7 | Historial del capital social. | 134 |



| | | |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 21.2 | Estatutos y Escrituras de Constitución. | 135 |
| 21.2.1 | Objetivos y fines del emisor. | 135 |
| 21.2.2 | Descripción de cualquier disposición de las cláusulas estatutarias o reglamento interno del emisor relativa a los miembros de los órganos de administración de gestión y de supervisión. | 136 |
| 21.2.3 | Descripción de derechos, preferencias y restricciones relativas a cada clase de las acciones existentes. | 138 |
| 21.2.4 | Descripción del procedimiento de cambio de derechos de los tenedores de las acciones. | 138 |
| 21.2.5 | Descripción del procedimiento de convocatoria de juntas generales anuales y juntas generales extraordinarias. | 138 |
| 21.2.6 | Descripción de cláusulas estatutarias o reglamento interno que tengan por efecto retrasar aplazar o impedir un cambio en el control del emisor. | 139 |
| 21.2.7 | Descripción de cláusulas estatutarias o reglamento interno que rijan el umbral de propiedad por encima del cual deba revelarse la propiedad del accionista. | 139 |
| 21.2.8 | Condiciones impuestas adicionales a las que requiere la ley que rijan los cambios en el capital. | 139 |
| 22. | CAPITULO XXII. CONTRATOS IMPORTANTES | 140 |
| 23. | CAPITULO XXIII. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS | 142 |
| 23.1 | Datos referidos al informe del experto independiente. | 142 |
| 23.2 | Informaciones de terceros. | 142 |
| 24. | CAPITULO XXIV. DOCUMENTOS PRESENTADOS | 143 |
| 25. | CAPITULO XXV. INFORMACIÓN SOBRE CARTERAS | 144 |



FACTORES DE RIESGO

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

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

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

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

El cuadro siguiente muestra el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Grupo a 30 de septiembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008 para cada clase de instrumento financiero, sin deducir del mismo las garantías reales ni otras mejoras crediticias recibidas para asegurar el cumplimiento de los deudores:

| EXPOSICIÓN MÁXIMA AL RIESGO DE CRÉDITO | | | | |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| (Miles de euros) | sep-11 | 2010 | 2009 | 2008 |
| Instrumentos de Deuda | | | | |
| Depósitos en entidades de crédito | 366.990 | 847.596 | 1.633.024 | 752.719 |
| Valores negociables | 5.608.219 | 5.450.038 | 7.303.850 | 2.826.031 |
| Crédito a la clientela * | 21.875.228 | 22.562.014 | 21.408.862 | 21.537.952 |
| Riesgos contingentes | | | | |
| Avales financieros | 491.441 | 534.869 | 590.442 | 744.778 |
| Otros riesgos contingentes | 399.258 | 411.551 | 452.432 | 558.562 |
| Otras exposiciones | | | | |
| Derivados | 287.967 | 247.317 | 211.674 | 167.831 |
| Compromisos contingentes | 2.565.880 | 2.565.880 | 2.935.928 | 3.224.616 |
| Otros | --- | --- | --- | --- |
| TOTAL EXPOSICIÓN | 31.594.983 | 32.619.265 | 34.536.212 | 29.812.489 |

* Se recoge el importe bruto, incluyendo las correcciones de valor (681.648 miles de euros en sep 2011 y 749.397 miles de euros en dic 2010) y los préstamos titulizados dados de baja en balance correspondientes a titulaciones anteriores al 2004 (140.855 miles de euros en sep 2011 y 160.481 miles de euros en dic 2010).

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



| DESGLOSE CRÉDITO A LA CLIENTELA | | | | |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| (Miles de euros) | sep-11 | 2010 | 2009 | 2008 |
| Por modalidad y situación del crédito | | | | |
| Crédito comercial | 958.821 | 1.028.735 | 975.044 | 1.524.871 |
| Deudores con garantía real | 13.781.736 | 13.938.802 | 13.447.206 | 12.426.437 |
| Adquisición temporal de activos | --- | 41.339 | --- | --- |
| Otros deudores a plazo | 5.527.021 | 5.774.491 | 5.326.861 | 5.327.052 |
| Deudores a la vista y varios | 657.039 | 829.515 | 600.401 | 844.718 |
| Arrendamientos financieros | 722.986 | 714.541 | 811.517 | 1.091.443 |
| Otros ajustes por valoración | 86.770 | 74.110 | 18.708 | 47.419 |
| TOTAL | 21.734.373 | 22.401.533 | 21.179.737 | 21.261.940 |
| Por sector de actividad del acreditado | | | | |
| Administraciones Públicas españolas | 591.670 | 532.134 | 306.227 | 169.169 |
| Sector residente | 20.806.361 | 21.477.576 | 20.513.389 | 20.747.473 |
| Sector no residente | 336.342 | 391.823 | 360.121 | 345.298 |
| TOTAL | 21.734.373 | 22.401.533 | 21.179.737 | 21.261.940 |
| Por área geográfica | | | | |
| España | 21.228.926 | 21.831.047 | 20.716.269 | 20.800.398 |
| Unión Europea (excepto España) | 198.308 | 242.795 | 216.770 | 177.766 |
| Estados Unidos de América y Puerto Rico | 60.966 | 86.196 | 87.733 | 141.296 |
| Resto del mundo | 246.173 | 241.495 | 158.965 | 142.480 |
| TOTAL | 21.734.373 | 22.401.533 | 21.179.737 | 21.261.940 |
| Por modalidad del tipo de interés | | | | |
| A tipo de interés fijo | 768.795 | 4.427.918 | 4.569.757 | 5.594.856 |
| A tipo de interés referenciado al euribor | 20.965.578 | 17.973.615 | 16.609.980 | 15.667.084 |
| TOTAL | 21.734.373 | 22.401.533 | 21.179.737 | 21.261.940 |

No se considera el saldo de las pérdidas por deterioro

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

| GESTIÓN DEL RIESGO | | | | |
|-----------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------|
| (Miles de euros) | sep-11 | 2010 | 2009 | 2008 |
| Provisiones de insolvencias créditos a la clientela | 681.648 | 749.397 | 794.665 | 473.961 |
| Tasa de morosidad | 5,98 | 5,14 | 4,88 | 3,66 |
| Índice de cobertura | 38,49 | 48,55 | 52,55 | 47,43 |
| Dudosos | 1.770.802 | 1.543.477 | 1.512.351 | 999.306 |

En los nueve primeros meses de 2011, se han acumulado provisiones por un total 681.648 miles de euros, de las cuales 22.139 miles de euros son genéricas.

| Provisiones para insolvencias de créditos a la clientela | | | | |
|----------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (Miles de euros) | sep-11 | 2010 | 2009 | 2008 |
| Provisiones genéricas | 22.139 | 106.206 | 280.653 | 191.236 |
| Provisiones específicas | 659.509 | 643.191 | 514.012 | 282.725 |
| TOTAL | 681.648 | 749.397 | 794.665 | 473.961 |



| BASE DE CAPITAL | sep-11 | 2010 | 2009 | 2008 |
|------------------|------------|------------|------------|------------|
| (Miles de euros) | Basilea II | Basilea II | Basilea II | Basilea II |
| Core Capital | 9,1% | 8,5% | 8,3% | 6,3% |
| TIER 1 | 10,7% | 10,6% | 10,6% | 7,5% |
| TIER 2 | 0,4% | 1,0% | 1,9% | 3,1% |
| Ratio Bis | 11,1% | 11,6% | 12,5% | 10,6% |

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

A 30 de septiembre de 2011, el único riesgo que excede individualmente del 10% de los recursos propios computables del Grupo es el mantenido con el Grupo no financiero (compuesto por aquellas sociedades que desarrollan una actividad distinta de la financiera. Para mayor detalle consultar el punto 3 del apartado 6.1.1 del presente Documento de Registro), que representa un 11,24%. Mientras que a 31 de diciembre de 2010, no había ningún acreditado que superase ese límite.

Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria

Al 31 de diciembre de 2010, el detalle de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas es el siguiente:

| (Miles de euros) | | | | 31/12/2010 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria | | | | |
| | Importe bruto | Exceso sobre valor de garantía (2) | Cobertura Especifica | |
| Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España) (1) | 4.813.311 | 1.994.150 | 358.143 | |
| <i>Del que: Dudosos</i> | 769.193 | 319.165 | 255.822 | |
| <i>Del que: Subestándar</i> | 934.583 | 447.442 | 102.321 | |
| (Miles de euros) | | | | 31/12/2010 |
| Pro-memoria | | | | |
| Cobertura genérica total (negocios totales) (3) | | | 113.075 | |
| Activos fallidos (4) | | | 307.593 | |
| (Miles de euros) | | | | 31/12/2010 |
| Pro-memoria | | | | Valor contable |
| Total crédito a la clientela (5) | | | 24.400.427 | |
| Total activo consolidado | | | 31.134.698 | |

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

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

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

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

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

El desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria al 31 de diciembre de 2010, en función del tipo de garantía, es el siguiente:



(Miles de euros)

31/12/2010

| Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria | | Importe bruto |
|--------------------------------------------------------------------------|--|----------------------|
| Sin garantía hipotecaria | | 420.616 |
| Con garantía hipotecaria | | 3.537.278 |
| Edificios terminados | | 1.449.337 |
| Vivienda | | 876.989 |
| Resto | | 572.348 |
| Edificios en construcción | | 1.044.372 |
| Vivienda | | 998.430 |
| Resto | | 45.942 |
| Suelo | | 1.043.569 |
| Terrenos urbanizados | | 910.849 |
| Resto de suelo | | 132.720 |
| Con otras garantías | | 855.417 |
| TOTAL | | 4.813.311 |

A continuación se presenta el desglose del crédito a los hogares para la adquisición al 31 de diciembre de 2010 (negocios en España):

(Miles de euros)

31/12/2010

| Crédito a los hogares para la adquisición de vivienda | Importe bruto | Del que: Dudoso |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------------|
| Crédito para la adquisición de vivienda: | | |
| Sin garantía hipotecaria | 43.742 | 8.687 |
| Con garantía hipotecaria | 6.332.302 | 223.574 |
| TOTAL | 6.376.044 | 232.261 |

El desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV), al 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

(Miles de euros)

31/12/2010

| Crédito con garantía hipotecaria a los hogares para la adquisición de vivienda | Rangos de LTV (1) | | | | TOTAL |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------|------------------|
| | LTV <= 50% | 50%<LTV<=80% | 80%<LTV<=100% | LTV>100% | |
| Importe bruto | 1.508.718 | 4.539.655 | 261.993 | 21.936 | 6.332.302 |
| <i>Del que: dudosos</i> | 9.357 | 152.997 | 45.407 | 15.813 | 223.574 |

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

En cuanto a los activos inmobiliarios e instrumentos de capital adjudicados al Grupo al 31 de diciembre de 2010, su detalle es el siguiente:



(Miles de euros)

31/12/2010

| Activos adjudicados | Valor contable | Del que: Cobertura |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------|
| Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria | 1.412.477 | 396.767 |
| Edificios terminados | 524.407 | 111.518 |
| Vivienda | 340.469 | 69.608 |
| Resto | 183.938 | 41.910 |
| Edificios en construcción | 88.843 | 27.145 |
| Vivienda | 83.039 | 25.329 |
| Resto | 5.804 | 1.816 |
| Suelo | 799.227 | 258.104 |
| Terreno urbanizados | 195.107 | 55.161 |
| Resto de suelo | 604.120 | 202.943 |
| Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda | 101.930 | 8.267 |
| Resto de activos inmobiliarios adjudicados | 11.274 | --- |
| Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos (1) | 880 | --- |
| TOTAL | 1.526.561 | 405.034 |

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

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

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

La **Gestión de la cartera en desfase y mora** tiene una gran importancia para el Banco. Los equipos dedicados a esta tarea (representada tanto a nivel Servicios Centrales como en las Direcciones Regionales) tienen criterios claramente establecidos para la gestión de clientes.

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

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

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

- Garantías existentes, profundizando en la casuística existente en este punto, en base a la cobertura que éstas supongan. Se diferencian situaciones en función de la posición acreedora del Grupo en relación a otras entidades.



- Existencia de avalistas, tomando en consideración la situación económica de éstos.
- Situación de solvencia, valorando la calidad de los bienes disponibles, así como su situación en términos de cargas preexistentes.

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

- De no existir garantías que cubran holgadamente la posición, se persigue mejorar la posición del Grupo mediante la inclusión de avalistas con solvencia suficiente o aportación de nuevas garantías por parte de los deudores existentes.
- Refinanciaci3nes: reservadas para clientes con solvencia que dé soporte holgado al riesgo, tomando en consideraci3n cargas preexistentes, seg3n tasaciones actualizadas. En este tipo de situaciones se debe mejorar la cobertura de la operaci3n mediante el incremento de garantías, alargando plazos de forma que sea asumible el peso de la financiaci3n para el cliente. En todo caso, asegurando la cobertura del riesgo.
- Daci3n en pago/compra de inmuebles: de no ser viable la refinanciaci3n se valora la opci3n de aceptar una daci3n en pago, o compra del inmueble. En estos casos, se fija como límite un 90% del valor de tasaci3n actualizado, asegurándose de que el importe nunca es inferior al valor de la deuda.
- Reclamaci3n judicial: se inicia en caso de no poder mejorarse la posici3n en términos de garantías aportadas, existiendo una solvencia suficiente por parte de los titulares o avalistas. En este sentido, se valoran de forma diferenciada procesos por vía hipotecaria, o a trav3s de demanda de títulos no judiciales, persiguiendo bienes de titular y avalistas.

En cuanto a la **Gesti3n de deuda con intervenci3n de varias entidades**, es la Unidad de Reestructuraciones la que est3 especializada en la gesti3n de préstamos para la reestructuraci3n o refinanciaci3n de la deuda de empresas clientes, en la que intervienen varias entidades financieras.

Esta Unidad lleva a cabo estrategias coherentes con las aplicadas a la gesti3n de los clientes en situaci3n irregular o morosa no enmarcados en una financiaci3n multilateral, adaptadas a la mayor complejidad de la casuística gestionada. Basa sus directrices en los siguientes principios fundamentales:

1. Análisis de colaterales de operaciones.
2. Valoraci3n de las limitaciones para la ejecuci3n de colaterales.
3. Apoyos jurídicos para valorar acuerdos existentes entre acreedores o los documentos de garantías y prendas.
4. Coste social y reputacional.

El **Área Inmobiliaria** gestiona los activos inmobiliarios propiedad del Grupo, maximizando su valor de la forma más eficiente. En este sentido, interactúa fundamentalmente con la Unidad de Gesti3n de la Inversi3n Irregular y con Reestructuraciones.

La interacci3n comienza, típicamente, como paso previo a una daci3n en pago o compra de inmuebles. No obstante, el Área Inmobiliaria proporciona asesoramiento en general antes de la incorporaci3n de inmuebles al balance del Grupo. Así, realiza informes con las siguientes finalidades:

- Valorar los suelos, incluyendo las perspectivas que ofrecen desde un punto de vista de futuros desarrollos, contemplando los planes urbanísticos que les puedan afectar.



- Evaluar promociones inacabadas, identificando las inversiones necesarias para su finalización, así como las perspectivas para la venta posterior de las unidades que se generen.
- Analizar la posición de promociones acabadas, desde un punto de vista de posibilidades de venta de los inmuebles.

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

- Gestionar la venta de los inmuebles o suelos, según una estrategia de optimización de valor.
- Coordinar el desarrollo de los suelos o promociones inacabadas, cuando se consideren las inversiones rentables.
- Gestionar los bienes propiedad del Grupo, incluyendo seguridad, pago de impuestos, mantenimiento, etc.

Resultado del Test de Estrés

Con fecha 15 de julio de 2011, la Autoridad Bancaria Europea (EBA) publicó los resultados de las pruebas de estrés realizadas a 90 entidades financieras europeas. Hay 8 entidades que suspenden, ya que no serían capaces de superar el escenario más adverso de recesión macroeconómico proyectado, al no poder mantener, al menos, un 5% del capital de mayor calidad (Tier1) en sus balances durante los dos próximos años.

En esa misma fecha, Banco de España hizo pública una nota informativa en la que ponía de manifiesto que las pruebas de resistencia de la UE confirmaban la solidez del sector bancario español y, entre otros, realizaba los siguientes comentarios aclaratorios:

- El umbral de capital mínimo requerido tras la prueba (ratio Tier 1 del 5%), es superior a los requerimientos de capital actuales en la UE (2%) y de Basilea III (4,5%).
- El escenario más adverso es altamente improbable, sólo tiene un 0,5% de probabilidad de hacerse realidad y sus hipótesis macro son especialmente duras con España.
- Los stress test han supuesto un nuevo ejercicio de transparencia: por la elevada participación española (25 entidades) y por la riqueza de la información disponible para su análisis.
- Ninguna entidad española deberá incrementar adicionalmente su capital como consecuencia de la prueba de estrés
- La labor supervisora continúa más allá de estas pruebas de resistencia.

Banco Pastor fue una de 5 las entidades españolas que no superó estas pruebas. Sin embargo obtiene un 5,6% en el escenario más adverso, superando el umbral mínimo de capital básico exigido por la EBA (5%), si se incluyen las provisiones existentes en balance a 31/12/2010 y la emisión de obligaciones convertibles en acciones, plenamente desembolsada en abril 2011 y que son reconocidas como Tier 1 por el Banco de España. No existe déficit de capital por lo que no es necesario aumentarlo con posterioridad al stress.



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

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

Anualmente se elabora el Plan de las necesidades de financiación derivadas de los presupuestos de cada negocio. A partir de estas necesidades y teniendo en cuenta la posibilidad de apelación a los mercados, y limitando la apelación a corto plazo de una forma prudencial, se establece el plan de emisiones, titulaciones y otras fuentes de financiación mayorista.

Mensualmente se realiza un seguimiento de la evolución real de las necesidades de financiación (backtesting) que da lugar a las consiguientes actualizaciones del plan.

Adicionalmente, el banco realiza regularmente análisis de estrés de liquidez con el objetivo de poder evaluar las entradas y salidas de fondos y su impacto sobre la posición bajo diferentes escenarios.

Dentro de este marco de análisis, se dispone de un Plan de Contingencia de Liquidez (aprobado por el Consejo de Administración) para hacer frente a posibles situaciones inesperadas que pudieran suponer una necesidad inmediata de fondos. Este plan, permite prevenir situaciones graves de iliquidez y contempla distintos indicadores que permiten identificar diferentes situaciones y niveles de crisis de liquidez, así como los protocolos y procedimientos a seguir en cada caso.

Como primera línea de liquidez Banco Pastor cuenta con activos líquidos de la máxima calificación crediticia. A 30 de septiembre de 2011, el banco contaba con una cartera de renta fija por un importe de 7.704 millones de euros, de los cuales 7.414 millones de euros son elegibles para Banco Central Europeo (BCE) y por tanto susceptibles de pignoración. Adicionalmente, se obtiene financiación vía repo por un importe aproximado de 3.650 millones de euros.

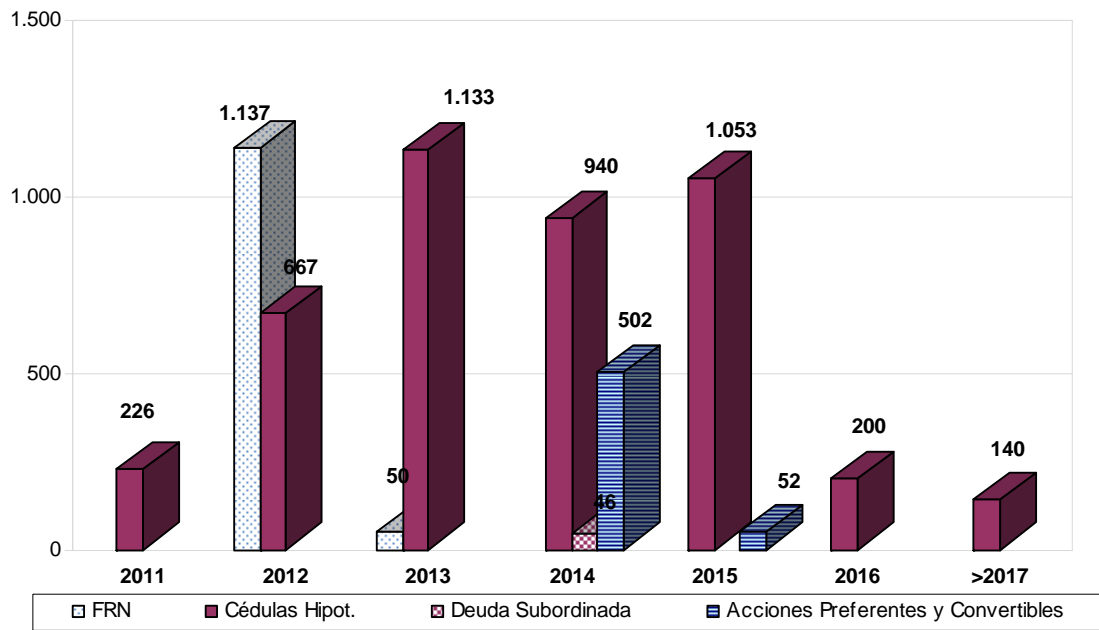
La estrategia de liquidez sigue basada en la financiación de una parte muy importante de la inversión mediante recursos de la red. Como resultado a 30 de septiembre de 2011 el 75,2% de la inversión crediticia del Grupo estaba financiada con recursos de clientes (el 71,9% a 31 de diciembre de 2010).

| <i>RATIO DE LIQUIDEZ</i> | sep-11 | dic-10 | dic-09 | dic-08 |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Recursos Clientes/Creditos a la clientela | 75,2% | 71,9% | 71,7% | 69,7% |

Fuente de elaboración propia

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

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



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

A continuación se muestra la estructura de gaps estáticos de vencimientos de activos y pasivos a 30 de septiembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, 2009:

GAPS ESTATICOS DE VENCIMIENTOS - sep 2011

| sep-11 | Miles de Euros | | | | | | | |
|------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 meses a 1 año | De 1 a 2 años | De 2 a 3 años | De 3 a 4 años | De 4 a 5 años | Más de 5 años |
| ACTIVO SENSIBLE | | | | | | | | |
| Inversión Crediticia | 1.050.973 | 1.779.494 | 3.435.406 | 2.668.196 | 1.973.611 | 1.287.966 | 993.940 | 6.616.335 |
| Mercado Monetario | 84.001 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valores | 398 | 52.216 | 1.415.638 | 614.558 | 987.723 | 1.945.059 | 302.281 | 264.448 |
| TOTAL | 1.135.372 | 1.831.710 | 4.851.044 | 3.282.754 | 2.961.334 | 3.233.025 | 1.296.221 | 6.880.783 |
| PASIVO SENSIBLE | | | | | | | | |
| Recursos de Clientes | 1.862.294 | 1.305.944 | 6.656.475 | 993.691 | 454.570 | 117.681 | 4.002.759 | 182.444 |
| Mercado Monetario | 3.489.335 | 1.565.063 | 0 | 5.000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Financiación Mayorista | 202.217 | 256.069 | 1.936.899 | 1.329.501 | 2.125.382 | 1.331.675 | 200.000 | 153.835 |
| TOTAL | 5.553.846 | 3.127.076 | 8.593.374 | 2.328.192 | 2.579.952 | 1.449.356 | 4.202.759 | 336.279 |
| Gap Tramo | (4.418.474) | (1.295.366) | (3.742.330) | 954.562 | 381.382 | 1.783.669 | (2.906.538) | 6.544.504 |
| Gap Acumulado | (4.418.474) | (5.713.840) | (9.456.170) | (8.501.608) | (8.120.226) | (6.336.557) | (9.243.095) | (2.698.591) |



GAPS ESTATICOS DE VENCIMIENTOS - 2010

| 2010 | Miles de Euros | | | | | | | |
|------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 meses a 1 año | De 1 a 2 años | De 2 a 3 años | De 3 a 4 años | De 4 a 5 años | Más de 5 años |
| ACTIVO SENSIBLE | | | | | | | | |
| Inversión Crediticia | 1.363.380 | 1.505.144 | 4.641.068 | 2.762.917 | 2.226.977 | 1.381.639 | 1.217.919 | 7.244.400 |
| Mercado Monetario | 402.127 | 0 | 106.736 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valores | 25.453 | 235.377 | 612.274 | 1.842.648 | 1.394.548 | 1.650.193 | 877.065 | 571.059 |
| TOTAL | 1.790.960 | 1.740.521 | 5.360.078 | 4.605.565 | 3.621.525 | 3.031.832 | 2.094.984 | 7.815.459 |
| PASIVO SENSIBLE | | | | | | | | |
| Recursos de Clientes | 2.349.124 | 1.970.317 | 4.989.819 | 886.206 | 267.458 | 98.483 | 4.477.995 | 88.275 |
| Mercado Monetario | 3.830.349 | 1.640.258 | 0 | 5.000 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Financiación Mayorista | 323.025 | 367.660 | 1.043.517 | 1.958.320 | 1.991.319 | 2.401.919 | 1.624.803 | 468.321 |
| TOTAL | 6.502.498 | 3.978.235 | 6.033.336 | 2.849.526 | 2.258.777 | 2.500.402 | 6.102.798 | 556.596 |
| Gap Tramo | (4.711.538) | (2.237.714) | (673.258) | 1.756.039 | 1.362.748 | 531.430 | (4.007.814) | 7.258.863 |
| Gap Acumulado | (4.711.538) | (6.949.252) | (7.622.510) | (5.866.471) | (4.503.723) | (3.972.293) | (7.980.107) | (721.244) |

GAPS ESTATICOS DE VENCIMIENTOS - 2009

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

Los datos del ejercicio 2008 pueden consultarse en el informe anual 2008 del Grupo Banco Pastor, que se encuentra en la página web del emisor: www.bancopastor.es y en la página web de la CNMV (www.cnmv.es).

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

De todas formas, la entidad mantiene una política de disponer de un margen de reserva para cubrir dichas necesidades en cualquier caso.

Finalmente, se comprueba de forma sistemática que la capacidad de financiación del Grupo en los mercados de capitales garantice las necesidades a corto, medio y largo plazo. El Grupo Banco Pastor mantiene activos diversos programas de emisión, con el objetivo de diversificar las distintas fuentes de liquidez.



- Programa de Renta Fija y Estructurados registrado en la CNMV el 23 de diciembre de 2010, con un límite de emisión de 3.500 millones de euros. Este programa regula la emisión de bonos y obligaciones simples, cédulas hipotecarias, cédulas territoriales, deuda subordinada o cualquier otro tipo de deuda no convertible (con excepción de los pagarés que cuentan con un programa específico) realizadas bajo legislación española y dirigidas a inversores tanto nacionales como extranjeros. Está previsto renovar este programa en enero del 2012, manteniendo el mismo importe.
- Programa de Pagarés registrado en la CNMV el 29 de noviembre de 2011, con un límite de emisión de 1.500 millones de euros. Este programa regula las emisiones de pagarés y está dirigido a inversores institucionales y minoristas. El saldo vivo de pagarés a 31 de diciembre de 2010 era de 928 millones de euros (1.284 millones de euros al 31 de diciembre de 2009).

Las **emisiones realizadas a lo largo del ejercicio 2010**, por orden cronológico, han sido las siguientes:

- Realización en el mes de abril de 3 emisiones de Cédulas Hipotecarias; la primera de ellas por importe de 300 millones de euros, fungible con la emisión de 1.000 millones de euros vencimiento 4 de marzo de 2015; la segunda de 300 millones de euros, fungible con la emisión de 1.000 millones de euros vencimiento 20 de septiembre de 2013; y la tercera por importe de 40 millones de euros de Cédulas Hipotecarias, cuyo vencimiento es el 31 de julio de 2020, todas ellas a través del Programa de Renta Fija registrado en CNMV.
- En el mes de junio se emitieron 500 millones de euros de Cédulas Hipotecarias, vencimiento 21 de junio de 2014, también bajo del Programa de Renta Fija registrado en CNMV.
- A lo largo del mes de septiembre se realizaron dos emisiones de Cédulas Hipotecarias, la primera de ellas suscrita en su totalidad por el Banco Europeo de Inversiones (BEI), por un importe de 100 millones de euros, vencimiento 17 de septiembre de 2018 y la segunda de 500 millones de euros, vencimiento 24 de septiembre de 2012, ambas al amparo del Programa de Renta Fija.
- En el mes de noviembre tuvo lugar una emisión de Cédulas Hipotecarias por importe de 100 millones de euros, fungible con la emisión de 500 millones de euros vencimiento 24 de septiembre de 2012, también a través del Programa de Renta Fija.
- El día 26 de noviembre se constituyó el fondo de titulización de Pymes, TDA PASTOR 9, por un importe de 440 millones de euros.
- Finalmente, el día 23 de diciembre, se constituyó el Fondo de Cédulas Hipotecarias multicedente IM CÉDULAS 15, participando Banco Pastor con un importe de 400 millones de euros y cuyo vencimiento es el 23 de diciembre de 2013. En el mismo mes se procedió a cancelar anticipadamente y por un importe de 400 millones de euros, la emisión de Cédulas multicontribuídas TdA 10 con vencimiento 7 de marzo de 2011.

Por otra parte a lo largo del ejercicio 2010, han tenido lugar las siguientes **amortizaciones de emisiones**:

- En enero 2010 venció la tercera emisión de deuda simple de Banco Pastor por importe de 750 millones de euros.
- También venció en el mes de junio la quinta emisión de cédulas hipotecarias de Banco Pastor por importe de 1.000 millones de euros.



- El día 23 de junio se canceló anticipadamente la emisión de deuda simple de Banco Pastor por importe de 100 millones de euros que había sido suscrita en su totalidad por el ICO (el inversor ejercitó una opción de cancelación anticipada, "put"), con vencimiento 23 de diciembre 2011.
- A finales del mes de julio, se llevó a cabo una segunda amortización parcial anticipada de la emisión de Deuda Subordinada Especial realizada el 11 de junio de 2004, por un importe de 69,4 millones de euros. Tras esta nueva amortización, el saldo vivo de la emisión se sitúa en 85,9 millones de euros.
- El 8 de septiembre de 2010, se llevó a cabo una segunda amortización anticipada, por importe de 52,8 millones de euros, de la emisión de participaciones preferentes realizada el 27 de julio de 2005. Tras esta segunda amortización el saldo vivo de la emisión se sitúa en 150 millones de euros.
- En cuanto a Fondos de Titulización amortizados en su totalidad: se ejercitó la amortización anticipada del Fondo TdA 10 el 22 de marzo de 2010 por un nominal pendiente de 15,6 millones de euros; amortización anticipada del Fondo GC FTPYME Pastor 1 el 15 de abril de 2010 por un nominal pendiente de 22,4 millones de euros; y se amortizó anticipadamente el Fondo IM Empresas Pastor 7 el 22 de diciembre de 2010 por un nominal pendiente de 306,5 millones de euros.

Durante el 2008, el gobierno de España puso en marcha una serie de medidas para favorecer la financiación de la economía española. Dentro de este conjunto de medidas, Banco Pastor recibió avales del Estado para operaciones de financiación por un importe total de 1.873 millones. En el 2009 realizó dos emisiones por un total de 1.137 millones de euros y en diciembre 2011, una tercera emisión por un importe de 500 millones de euros. El plazo para poder emitir con aval finalizó el pasado 31 de diciembre de 2011.

Las nuevas **emisiones realizadas a lo largo del ejercicio 2011** y hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro, así como las amortizaciones de las existentes, por orden cronológico, han sido las siguientes:

- En el mes de marzo tuvieron lugar las amortizaciones, coincidiendo con su vencimiento contractual, de las siguientes emisiones de cédulas hipotecarias:
 1. **3ª Emisión de cédulas hipotecarias:** emitida en marzo 2008, por importe de 25 millones de euros.
 2. **4ª emisión de cédulas hipotecarias:** emitida en marzo 2008, por importe de 25 millones de euros.
- En el mes de abril se llevaba a cabo una nueva emisión de cédulas hipotecarias por importe de 500 millones de euros, con vencimiento 11 de abril de 2012.
- En el mes de abril se realizó la primera emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones de la entidad, por un importe de 251,81 millones de euros, que logró suscribirse en su totalidad. El valor nominal de las obligaciones, pertenecientes a una única clase y serie, fue de 100 euros por obligación. El tipo de interés se fijó en el 8,25% nominal anual sobre el nominal de las obligaciones desde la fecha de desembolso hasta la fecha de vencimiento, el 14 de abril de 2014. La operación contempló el reconocimiento del derecho de suscripción preferente a los accionistas.
- En el mes de mayo se realizó una nueva emisión de deuda simple por importe de 50 millones de euros, que fue suscrita en su totalidad por el ICO, con vencimiento 25 de noviembre de 2013.



- En el mes de junio, tuvo lugar la amortización a vencimiento del fondo de cédulas hipotecarias multicedente TDA12, emitido en junio de 2008, por importe de 200 millones de euros.
- Durante los meses de enero y abril, tuvo lugar la cancelación anticipada de los fondos de titulización GC FTGENCAT II, GC FTPYME Pastor 2 y TDA Empresas Pastor 5.
- El 15 de septiembre se canceló anticipadamente el fondo de titulización GC FTPYME Pastor 6.
- El 16 de diciembre se emitieron 500 millones de Deuda avalada por el Estado a 5 años.

Riesgo de mercado. El riesgo de mercado está vinculado a las actividades realizadas en los mercados financieros por la unidad de Tesorería del Banco y se define como el riesgo de pérdidas al que se encuentra expuesta la entidad por las variaciones de valor de los activos financieros en lo que toma posiciones motivadas por la evolución de los factores de riesgo determinantes de su valoración (tipos de interés, tipos de cambio, renta variable, etc.).

Los límites autorizados de riesgo de mercado se someten, con periodicidad anual, a un proceso de revisión-actualización. Corresponde al Consejo de Administración, a propuesta del Comité de Dirección, la aprobación anual de los límites de riesgo de mercado.

El Comité de Dirección establece un Límite Global para el conjunto de la actividad en los mercados realizada por la unidad de Tesorería, de manera que, el riesgo global asumido, no podrá ser superado en ningún momento.

Este límite se mide en términos de VaR diversificado (“Value at Risk”) con un horizonte temporal de un día y con una probabilidad estadística del 99%, a través del que se compensan las exposiciones a los distintos factores de riesgos asumidos (interés, cambios, precios y volatilidad). Esta metodología permite la homogeneización de los riesgos de los diferentes tipos de operaciones en los mercados financieros.

No obstante, en el control de control diario de posiciones y de límites se incluye además de la exposición medida en términos de VaR, la situación de los Stop Loss (nivel máximo de pérdida real) y la evolución de los límites complementarios (ajustados a las características propias de cada cartera)

El VaR proporciona una estimación de la pérdida máxima potencial que podría presentar una posición debido a un movimiento adverso, pero normal, de los factores de riesgo. Dicha estimación se expresa en términos monetarios y se halla referida a una fecha concreta, a un determinado nivel de confianza y a un horizonte temporal especificado.

El VaR a 31 de diciembre de 2010 fue de 263 miles de euros y el VaR medio del ejercicio 2010 fue de 476 miles de euros mientras que a septiembre 2011 el VaR se situó en 506 miles euros.

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

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



Riesgo de tipo de interés. El riesgo de tipo de interés estructural mide la sensibilidad del balance ante variaciones de la curva de los tipos de interés ante distintos escenarios. Comprende toda la operativa del Banco exceptuando la de Trading, que es gestionada por el área de Tesorería y cuyo riesgo se mide de forma aislada.

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

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

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

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

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

Al cierre de ejercicio 2010, Banco Pastor muestra unos parámetros de sensibilidad del Margen Financiero para el primer año de -12,19% y de 14,80%, mientras que la sensibilidad del Valor Económico sería del -0,33% y del 0,66%, ante un desplazamiento paralelo de +100 y -100 puntos básicos de la curva de tipos de interés respectivamente.

| | sep-11 | | 2010 | | 2009 | | 2008 | |
|--------------------------------------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|
| | % | LIMITE | % | LIMITE | % | LIMITE | % | LIMITE |
| Valor económico: variación (+100 pb) | 1,00% | -8,50% | -0,33% | -8,50% | 0,98% | -8,50% | 1,19% | -8,50% |
| Sensibilidad MI 1 año (+100 pb) | -4,60% | -15,00% | -12,19% | -15,00% | -5,64% | -15,00% | -8,60% | -10,00% |
| Valor económico: variación (-100 pb) | -0,58% | -8,50% | 0,66% | -8,50% | -0,87% | -8,50% | -1,27% | -8,50% |
| Sensibilidad MI 1 año (-100 pb) | 6,95% | -15,00% | 14,80% | -15,00% | 8,18% | -15,00% | 11,74% | -10,00% |

A continuación se incorporan las tablas de sensibilidades a 30 de septiembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010 y 2009:



| sep-11 | Miles de Euros | | | | | | | |
|----------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 meses a 1 año | De 1 a 2 años | De 2 a 3 años | De 3 a 4 años | De 4 a 5 años | Más de 5 años |
| ACTIVO SENSIBLE | | | | | | | | |
| Inversión Crediticia | 2.532.868 | 6.267.811 | 10.235.119 | 807.001 | (761.265) | 129.056 | 73.873 | 521.457 |
| Mercado Monetario | 84.001 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valores | 134.100 | 244.306 | 1.382.692 | 572.013 | 980.050 | 1.853.676 | 296.620 | 118.865 |
| TOTAL | 2.750.969 | 6.512.117 | 11.617.811 | 1.379.014 | 218.785 | 1.982.732 | 370.493 | 640.322 |
| PASIVO SENSIBLE | | | | | | | | |
| Recursos de Clientes | 2.240.298 | 1.669.727 | 6.772.542 | 890.546 | 373.090 | 54.998 | 3.564.753 | 9.903 |
| Mercado Monetario | 4.689.335 | 370.063 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Financiación Mayorista | 432.038 | 788.969 | 2.117.371 | 1.169.426 | 1.656.100 | 1.331.675 | 0 | 40.000 |
| TOTAL | 7.361.671 | 2.828.759 | 8.889.913 | 2.059.972 | 2.029.190 | 1.386.673 | 3.564.753 | 49.903 |
| Gap Tramo | (4.610.702) | 3.683.358 | 2.727.898 | (680.958) | (1.810.405) | 596.059 | (3.194.260) | 590.419 |
| Gap Acumulado | (4.610.702) | (927.344) | 1.800.554 | 1.119.596 | (690.809) | (94.750) | (3.289.010) | (2.698.591) |
| Coberturas | 402.700 | (237.122) | (1.947.270) | 1.066.570 | (81.900) | 820.400 | (15.000) | (8.378) |
| Titulizaciones | (23.535) | (71.544) | 95.079 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Gap | (4.231.537) | 3.374.692 | 875.707 | 385.612 | (1.892.305) | 1.416.459 | (3.209.260) | 582.041 |
| Total Gap Acumulado | (4.231.537) | (856.845) | 18.862 | 404.474 | (1.487.831) | (71.372) | (3.280.632) | (2.698.591) |

| EJERCICIO 2010 | Miles de Euros | | | | | | | |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | Hasta 1 mes | De 1 a 3 meses | De 3 meses a 1 año | De 1 a 2 años | De 2 a 3 años | De 3 a 4 años | De 4 a 5 años | Más de 5 años |
| ACTIVO SENSIBLE | | | | | | | | |
| Inversión Crediticia | 2.632.292 | 5.032.762 | 11.146.279 | 354.374 | (21.239) | 89.497 | 66.700 | 98.107 |
| Mercado Monetario | 402.127 | 0 | 106.736 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Valores | 928.364 | 892.503 | 635.885 | 1.556.242 | 1.196.463 | 959.800 | 805.476 | 233.885 |
| TOTAL | 3.962.783 | 5.925.265 | 11.888.900 | 1.910.616 | 1.175.224 | 1.049.297 | 872.176 | 331.992 |
| PASIVO SENSIBLE | | | | | | | | |
| Recursos de Clientes | 2.381.880 | 2.088.566 | 5.351.821 | 797.746 | 200.486 | 47.039 | 3.586.217 | 10.851 |
| Mercado Monetario | 3.830.349 | 1.645.258 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Financiación Mayorista | 1.356.998 | 1.625.114 | 790.180 | 1.267.100 | 1.700.000 | 1.250.000 | 1.570.000 | 40.000 |
| TOTAL | 7.569.227 | 5.358.938 | 6.142.001 | 2.064.846 | 1.900.486 | 1.297.039 | 5.156.217 | 50.851 |
| Gap Tramo | (3.606.444) | 566.327 | 5.746.899 | (154.230) | (725.262) | (247.742) | (4.284.041) | 281.141 |
| Gap Acumulado | (3.606.444) | (3.040.117) | 2.706.782 | 2.552.552 | 1.827.290 | 1.579.548 | (2.704.493) | (2.423.352) |
| Coberturas | 317.700 | (2.168.500) | (792.692) | (304.800) | 1.074.670 | 844.000 | 1.041.000 | (11.378) |
| Titulizaciones | (30.911) | (86.566) | 117.477 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total Gap | (3.319.655) | (1.688.739) | 5.071.684 | (459.030) | 349.408 | 596.258 | (3.243.041) | 269.763 |
| Total Gap Acumulado | (3.319.655) | (5.008.394) | 63.290 | (395.740) | (46.332) | 549.926 | (2.693.115) | (2.423.352) |



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

Los datos del ejercicio 2008 pueden consultarse en el informe anual 2008 del Grupo Banco Pastor, que se encuentra en la página web del emisor: www.bancopastor.es

Riesgo crediticio. A lo largo de 2010, la desfavorable evolución de las variables macroeconómicas en España desencadenó en las tres mayores agencias de rating idéntica respuesta: la bajada de un escalón en el rating de la deuda soberana de España, que perdía así la máxima calificación que todavía le otorgaban Moody's y Fitch y se situaba dos escalones por debajo de ésta según Standard & Poor's.

Las tres agencias de rating coincidían en los argumentos sobre los que se sustentaban la bajada del rating: las escasas expectativas de recuperación a corto plazo, el deterioro de la fortaleza financiera del Gobierno español, su baja competitividad y elevado apalancamiento a un coste creciente.

A pesar de la adversa coyuntura macroeconómica, en su informe anual de 15 de diciembre de 2010, la agencia de rating Moody's Investors Service ratificaba la calificación crediticia de Banco Pastor y la mantuvo en:

| Agencia | Fecha revisión | Calificaciones a corto plazo | Calificaciones a largo plazo | Fortaleza financiera | Perspectiva |
|---------|----------------|------------------------------|------------------------------|----------------------|-------------|
| Moody's | 15.12.2010 | P-2 | A-3 | D | Negativa |

El 24 de marzo de 2011, la agencia de rating Moody's Investors Service publicó un documento en el que realizaba una revisión a la baja de la calificación crediticia de las entidades españolas como consecuencia de la bajada de la calificación crediticia del reino de España comunicada el 10 de marzo de 2011. En consecuencia, el rating de Banco Pastor también se vio afectado a la baja.

Señalar que la medida adoptada, como indica la propia agencia, no responde a factores específicos de Banco Pastor (puesto que no se ha llevado a cabo ningún análisis individual de la entidad) sino a consideraciones sobre el apoyo sistemático extraordinario que en un momento dado pueda prestar en Gobierno a las entidades financieras españolas.



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

| Agencia | Fecha revisión | Calificaciones a corto plazo | Calificaciones a largo plazo | Fortaleza financiera | Perspectiva |
|---------|----------------|------------------------------|------------------------------|----------------------|-------------|
| Moody's | 24.03.2011 | N-P | Ba1 | D | Negativa |

A continuación se detallan las características de estas calificaciones.

Ba1 [Largo Plazo]. Se considera que los títulos con la calificación Ba tienen elementos de carácter especulativo; su futuro no se puede considerar bien garantizado. A menudo, la protección de los intereses y los pagos del principal pueden ser muy moderados y, por lo tanto, no estar bien protegidos tanto en los buenos como en los malos momentos en el futuro. La incertidumbre en la posición es lo que caracteriza los bonos de esta clase.

Moody's aplica modificadores numéricos 1, 2 y 3, a cada categoría genérica de calificación. El modificador 1, indica que la obligación está situada en la banda superior de cada categoría de rating genérica; el modificador 2, indica una banda media y el modificador 3, indica la banda inferior de cada categoría genérica.

N-P [Calificaciones a corto]. Moody's considera "Not Prime" por no pertenecer a ninguna de las categorías de calificación Prime (P-1, P-2 o P-3).

La calificación de rating es una opinión que predice la solvencia de una Entidad, de una obligación, un valor de deuda o similar, o un emisor de dichos valores en base a un sistema de calificación previamente definido. Las mencionadas calificaciones crediticias son sólo una estimación y no tienen por qué evitar a los potenciales inversores la necesidad de efectuar sus propios análisis del Emisor o de los valores que se emiten.

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

El modelo de gestión del Riesgo Operacional de Banco Pastor se inspira en las directrices definidas en el Acuerdo Marco de Convergencia Internacional de Medidas y Normas (Marco de Capital "Basilea II"). Asimismo se ajusta a la Circular 9/2010, de 22 de diciembre, del Banco de España, a entidades de crédito, de modificación de la Circular del Banco de España 3/2008 sobre determinación y control de Recursos Propios mínimos, y procura seguir en cada momento las mejores prácticas del sector; con el objetivo de estar permanentemente al día en dichas prácticas. Banco Pastor es miembro integrante del Grupo CERO (Consortio Español de Riesgo Operacional) y grupo CECON (Consortio Español de Continuidad de Negocio).

El Método adoptado para el Cálculo de Recursos Propios por Riesgo Operacional es el Estándar, para lo que se ha construido un Modelo Integral de Gestión del Riesgo Operacional que da cobertura a los requerimientos, tanto cualitativos como cuantitativos, que exige la normativa y que sienta una sólida base para adoptar, en un futuro, modelos internos.



El Comité de Riesgo Operacional ha continuado la labor iniciada tras su creación en marzo de 2009. En este sentido, se ha prestado especial atención al control de riesgos inherentes a la comercialización de nuevos productos.

Además se han desarrollado diversas herramientas de gestión dentro del modelo de Riesgo Operacional, fundamentas en nuevos aplicativos como SIRO (Sistema de Información de Riesgo Operacional) o ARO (Aplicación de Riesgo Operacional), entre otros.



CAPITULO I.- PERSONAS RESPONSABLES

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

D. Juan Babío Fernández, en su condición de Director General Financiero de Banco Pastor S.A., entidad domiciliada en La Coruña, Cantón Pequeño, 1, está especialmente apoderado, en virtud del acuerdo del Consejo de Administración de Banco Pastor, de fecha 21 de julio de 2011, para asumir la responsabilidad del contenido del presente Documento de Registro.

1.2. Declaración de los responsables del documento de registro.

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



CAPITULO II.- AUDITORES DE CUENTAS

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

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

Por su parte, las Cuentas Anuales de BANCO PASTOR, S.A. así como las de su Grupo Consolidado, correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de los años 2010 y 2009, han sido auditadas por la firma de auditoría externa PRICEWATERHOUSECOOPERS Auditores, S.L., con C.I.F. B-79031290 y domicilio en Paseo de la Castellana 43, 28046 Madrid, R.M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª, inscrita en Registro Oficial de Auditores de Cuentas (R.O.A.C.) con el número S0242. Los auditores no han formulado salvedad alguna respecto de las cuentas anuales auditadas de dicho ejercicio.

Las citadas Cuentas Anuales de Banco Pastor, S.A., así como las de su Grupo Consolidado correspondientes a los ejercicios 2010, 2009 y 2008, junto con sus respectivos Informes de Gestión e Informes de Auditoría, se encuentran depositadas en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

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

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

**CAPITULO III.- INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA**

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

A continuación se informa de las principales magnitudes del Grupo Banco Pastor, correspondientes al 31 de diciembre de los ejercicios de 2010, 2009 y 2008.

Esta información está confeccionada según la Circular 4/2004 del Banco de España, posteriormente modificada por la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de Banco de España.

| DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BANCO PASTOR | | | | Variación 10/09 | | Variación 09/08 | |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|-----------------|---------|-----------------|--------|
| (Miles de euros) | 2010 | 2009 * | 2008 | Absoluta | % | Absoluta | % |
| DATOS DE BALANCE | | | | | | | |
| Activos totales en balance | 31.134.698 | 32.325.235 | 27.121.301 | (1.190.537) | (3,7) | 5.203.934 | 19,2 |
| Fondos propios | 1.479.424 | 1.429.618 | 1.369.524 | 49.806 | 3,5 | 60.094 | 4,4 |
| Recursos propios computables. Normativa BIS | 2.133.320 | 2.332.838 | 2.086.897 | (199.518) | (8,6) | 245.941 | 11,8 |
| Recursos gestionados en balance | 22.253.329 | 22.571.322 | 21.418.140 | (317.993) | (1,4) | 1.153.182 | 5,4 |
| Depósitos de la clientela | 15.519.403 | 14.588.394 | 14.221.461 | 931.009 | 6,4 | 366.933 | 2,6 |
| Otros recursos en balance (1) | 6.733.926 | 7.982.928 | 7.196.679 | (1.249.002) | (15,6) | 786.249 | 10,9 |
| Recursos gestionados fuera de balance | 2.017.668 | 2.005.090 | 1.891.179 | 12.578 | 0,6 | 113.911 | 6,0 |
| Créditos a clientes en balance | 22.401.533 | 21.179.737 | 21.261.940 | 1.221.796 | 5,8 | (82.203) | (0,4) |
| RESULTADOS | | | | | | | |
| Margen de intereses | 469.434 | 537.485 | 526.225 | (68.051) | (12,7) | 11.260 | 2,1 |
| Margen bruto | 752.316 | 1.078.308 | 893.843 | (325.992) | (30,2) | 184.465 | 20,6 |
| Margen bruto de explotación | 367.826 | 705.486 | 529.255 | (337.660) | (47,9) | 176.231 | 33,3 |
| Resultado de la actividad de explotación | 97.716 | 99.671 | 291.618 | (1.955) | (2,0) | (191.947) | (65,8) |
| Resultado antes de Impuestos | 13.372 | 125.404 | 220.895 | (112.032) | (89,3) | (95.491) | (43,2) |
| Resultado procedente de operaciones continuadas | 25.843 | 99.865 | 163.733 | (74.022) | (74,1) | (63.868) | (39,0) |
| Resultado procedente de operaciones interrumpidas | 36.930 | 2.726 | --- | 34.204 | 1.254,7 | --- | --- |
| Resultado atribuido al Grupo | 62.062 | 101.074 | 164.141 | (39.012) | (38,6) | (63.067) | (38,4) |
| GESTIÓN DEL RIESGO | | | | | | | |
| Provisiones para insolvencias de créditos a la clientela | 749.397 | 794.665 | 473.961 | (45.268) | (5,7) | 320.704 | 67,7 |
| Tasa de morosidad | 5,14 | 4,88 | 3,66 | 0 | 5,3 | 1,2 | 33,3 |
| Tasa de morosidad de la cartera hipotecaria vivienda | 3,53 | 4,02 | 3,39 | (0) | (12,2) | 0,6 | 18,6 |
| Indice de cobertura | 48,55 | 52,55 | 47,43 | (4) | (7,6) | 5,1 | 10,8 |
| Activos dudosos | 1.543.477 | 1.512.351 | 999.306 | 31.126 | 2,1 | 513.045 | 51,3 |

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

* Incluye los ajustes por traspaso de la actividad de Pastor Vida, S.A. a operaciones interrumpidas.

En el cuarto trimestre del ejercicio 2010 se ha producido la venta de una participación del 50% en la sociedad Pastor Vida, S.A., con cesión del control de la misma. Esta operación ha supuesto la interrupción de la actividad de seguros que desarrollaba el Grupo a través de dicha sociedad (consultar apartado 5.1.5 del presente Documento de Registro).

Por este motivo, en aplicación de la NIIF 5, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2009 que se presenta en estas Cuentas Anuales Consolidadas a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2010, no es la cuenta de pérdidas y ganancias incluida en las Cuentas Anuales del ejercicio 2009, sino que se ha modificado para reflejar como actividad interrumpida la actividad desarrollada por Pastor Vida, S.A. a fin de que dicha cuenta de pérdidas y ganancias sea comparable con la del ejercicio 2010.



| DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BANCO PASTOR | | | |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| (Miles de euros) | 2010 | 2009 | 2008 |
| RENTABILIDAD | | | |
| Activos totales medios | 31.833.661 | 28.805.953 | 27.491.307 |
| ROA | 0,19 | 0,35 | 0,60 |
| ROE | 4,35 | 7,49 | 13,08 |
| Eficiencia | 46,54 | 31,11 | 36,22 |
| SOLVENCIA (Circular BdE 3/2008 de 22 de mayo) | | | |
| Ratio Bis | 11,59 | 12,47 | 10,56 |
| Del que: TIER I | 10,63 | 10,55 | 7,46 |
| Del que: Core Capital | 8,46 | 8,26 | 6,33 |
| La acción y capitalización | | | |
| Número de acciones | 266.919.177 | 261.685.468 | 261.685.468 |
| Resultado atribuido al Grupo por acción (1) (2) | 0,24 | 0,39 | 0,63 |
| Dividendo/acción con cargo a resultados (1) | 0,06000 | 0,06000 | 0,15950 |
| Dividendo/acción con cargo a prima de emisión (3) | 1/45 acciones | 1/50 acciones | 1/80 acciones |
| Valor contable por acción (%) (4) | 554,26 | 546,31 | 519,05 |
| Última cotización (cierre ejercicio) (1) | 3,75 | 4,89 | 5,00 |
| PER (5) | 15,88 | 12,55 | 7,92 |
| Otros datos | | | |
| Número de Empleados | 4.170 | 4.169 | 4.542 |
| Número de Oficinas | 605 | 610 | 665 |
| En España | 603 | 608 | 663 |
| En el extranjero | 2 | 2 | 2 |
| Número de cajeros automáticos | 724 | 739 | 801 |

(1) En euros

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

(3) El dividendo con cargo a prima de emisión de 2010 consiste en la entrega de 1 acción por cada 45 acciones

(4) Después de la distribución de dividendos

(5) Calculado a partir del Resultado atribuido al Grupo



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

| DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BANCO PASTOR | | | |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| (Miles de euros) | Sep.11 | Sep.10 | Sep 11/10 % |
| DATOS DE BALANCE | | | |
| Inversión crediticia bruta * | 23.565.927 | 24.122.905 | (2,3) |
| Total recursos gestionados en balance | 21.878.928 | 22.549.643 | (3,0) |
| Recursos gestionados fuera de balance | 1.767.518 | 1.980.254 | (10,7) |
| Activo Total | 30.379.945 | 31.533.705 | (3,7) |
| Patrimonio neto | 1.729.317 | 1.628.514 | 6,2 |
| Resultados | | | |
| Margen de intereses | 323.131 | 361.922 | 10,7 |
| Margen Bruto | 506.273 | 604.032 | 16,2 |
| Resultado de Explotación | 145.517 | 171.487 | 15,1 |
| Resultados consolidados antes de Impuestos | 67.596 | 83.864 | (19,4) |
| Resultado consolidado del ejercicio | 51.108 | 62.307 | (18,0) |
| Gestión del riesgo | | | |
| Provisiones para insolvencias de créditos a la clientela | 681.648 | 683.577 | (0,3) |
| Activos dudosos | 1.770.802 | 1.553.226 | 14,0 |
| Indice de morosidad % | 5,98 | 5,09 | 17,5 |
| Indice de cobertura contable % | 38,4 | 44,0 | (12,7) |
| Rentabilidad y eficiencia % | | | |
| Ratio Eficiencia | 51,15 | 43,00 | 19,0 |
| ROA | 0,22 | 0,26 | (15,4) |
| ROE | 4,20 | 5,78 | (27,3) |
| Solvencia % | | | |
| | Basilea II | Basilea II | Sep 11/10 % |
| Core Capital | 9,1 | 8,4 | 8,3 |
| Ratio BIS | 11,1 | 11,3 | (1,8) |
| Del que: TIER 1 | 10,7 | 10,5 | 1,9 |
| La acción y capitalización | | | |
| Número de acciones | 272.850.714 | 266.919.177 | 2,2 |
| Cotización cierre ejercicio (euros) | 2,88 | 3,75 | (23,2) |
| Resultado atribuido al Grupo por acción (dato anualizado) | 0,25 | 0,31 | (19,4) |
| PER (cotiz./bº del Grupo por acción) (dato anualizado) | 11,58 | 12,15 | (4,7) |
| Otros datos | | | |
| Número de empleados | 4.129 | 4.257 | (0,3) |
| Número de oficinas | 578 | 605 | (4,5) |

* Incluye Inversión crediticia fuera de balance

Se muestra, a continuación, la información del Coeficiente de Solvencia referida al tercer trimestre del ejercicio 2011 y su comparación con respecto al mismo período del ejercicio anterior.



| BASE DE CAPITAL | Sep.11 | Sep.10 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>(Miles de euros)</i> | Basilea II | Basilea II |
| Recursos Propios Computables: BIS | 2.044.165 | 2.108.213 |
| Core Capital | 1.668.180 | 1.561.736 |
| Recursos Propios TIER 1 | 1.969.793 | 1.961.316 |
| Otros Recursos Computables (TIER 2) | 74.372 | 146.897 |
| Activos ponderados por riesgo | 18.352.046 | 18.692.335 |
| Core Capital | 9,1% | 8,4% |
| TIER 1 | 10,7% | 10,5% |
| TIER 2 | 0,4% | 0,8% |
| Ratio Bis | 11,1% | 11,3% |

El Core Capital a 30 de septiembre de 2011 se sitúa 74 puntos básicos por encima del mismo trimestre del ejercicio anterior, debido en gran medida a la emisión de Obligaciones Convertibles (251 millones de euros) en el mes de abril y a la caída de los activos ponderados por riesgo.

Las recompras de deuda subordinada realizadas a lo largo del ejercicio 2011, explican en gran medida, el descenso que experimenta el ratio Tier 2.



CAPITULO IV.- FACTORES DE RIESGO

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



CAPITULO V.- INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

5.1. Historial y evolución del emisor.

5.1.1. Nombre legal y comercial del emisor.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Contacto para Accionistas e Inversores

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

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

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

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



de las participaciones preferentes emitidas por Pastor Participaciones preferentes, S.A.U., en B3 desde Ba3.

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

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

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

El 8 de septiembre de 2010, se llevó a cabo una segunda amortización anticipada, por importe de 52.827.000 euros, de la emisión de participaciones preferentes denominada "*EURO 250,000,000 Fixed/Floating Rate Non-Cumulative Perpetual Guaranteed Preferred Securities*" que fue emitida en el ejercicio 2005 e identificada con ISIN: XS0225590362. Tras esta segunda amortización el saldo vivo de la emisión se sitúa en 150.000.000 euros.

En el mes de octubre de 2010, se procedió al pago del primer dividendo a cuenta con cargo al Resultado del ejercicio 2010, por importe de 0,0267 euros/acción.

El 23 de diciembre de 2010, en virtud del acuerdo alcanzado en el mes de agosto entre Banco Pastor, S.A. y Companhia de Seguros de Tranquilidades, S.A., para impulsar conjuntamente el desarrollo del negocio de Seguros de Vida y Planes de Pensiones en España, y una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones administrativas y consecuentemente cumplidas las condiciones suspensivas, se llevó a cabo el otorgamiento de la escritura pública de compraventa en virtud de la cual Banco Pastor, S.A. transmitió el 50% de las acciones de Pastor Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros a Companhia de Seguros Tranquilidade S.A. Además, en esta misma fecha de otorgamiento, Pastor Vida S.A. procedió a la suscripción de un contrato de distribución comercial con Banco Pastor, S.A. así como un contrato de agencia con Pastor Mediación, Operador de Banca Seguros Vinculado, S.L. El precio de compraventa por el 50% de las acciones fue de 64 millones de euros a los que podrán añadirse hasta 38 millones de euros en función del cumplimiento de los objetivos del Plan de Negocio para los próximos 10 años. La plusvalía bruta consolidada para Banco Pastor, S.A. por esta operación ascendió a la cantidad estimada de 78,2 millones de euros.

También el 23 de diciembre de 2010, en virtud del acuerdo inicial que se comunicó el 6 de agosto, una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones por parte de las Autoridades de Defensa de la Competencia y del resto de Administraciones Públicas, se otorgó escritura pública de compraventa en virtud de la cual Banco Pastor S.A. transmitió el 100% de las acciones de Gespastor, S.A., S.G.I.I.C a Espirito Santo Gestión, S.A., S.G.I.I.C. Simultáneamente al otorgamiento de la escritura pública de compraventa de acciones, Banco Pastor, S.A., Gespastor, S.G.I.I.C. y Espirito Santo Gestión, S.G.I.I.C. suscribieron un contrato de comercialización en exclusiva por un período inicial de 7 años. El precio de la compraventa de las acciones fue de 25,75 millones de euros. La plusvalía bruta consolidada por esta transmisión ascendió a 19 millones de euros.

El 20 de enero de 2011, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., aceptó la renuncia presentada por D.^a Gloria Hernández García, hasta ahora Directora General Financiera, nombrando en su lugar a D.Juan Babío Fernández.

El 31 de enero de 2011 se efectuó el pago del segundo dividendo, por un importe de 0,0333 euros por acción, a cuenta del ejercicio 2010.

El 24 de marzo de 2011, la agencia de rating Moody's Investors Service publicó un documento en el que realizaba una revisión a la baja de la calificación crediticia de las entidades españolas como



consecuencia de la bajada de la calificación crediticia del reino de España comunicada el 10 de marzo de 2011. En consecuencia, el rating de Banco Pastor también se vió afectado a la baja. La calificación a largo plazo pasó de A3 a Ba1 y a corto plazo de P-2 a N-P (Moody's considera "Not Prime" por no pertenecer a ninguna de las categorías de calificación Prime (P-1, P-2 o P-3), manteniéndose la perspectiva negativa y la fortaleza financiera D.

En el mes de abril se realizó la primera emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones de la entidad, por un importe de 251,81 millones de euros, vencimiento 14 de abril de 2014, que logró suscribirse en su totalidad. La remuneración se estableció en el 8,25% nominal anual y el precio de conversión se fijó en 3,70 euros.

El 28 de abril de 2011 se procedió a la ampliación de capital liberada, por importe de 1.957.407,21 euros mediante la emisión de 5.931.537 acciones en la proporción de 1x45, quedando el capital social del banco en 90.040.735,62 euros representado por 272.850.714 acciones de 0,33 euros de valor nominal. El 24 de mayo se inscribió en el Registro Mercantil de A Coruña la correspondiente escritura de ampliación. Tras esta operación, el precio de conversión ajustado para la emisión de Obligaciones Convertibles I/2011, queda establecido en 3,61 euros.

El 11 de julio de 2011, Financière Tesalia, S.A. suscribió con Casa Grande de Cartagena, S.L., un contrato de compraventa en virtud del cual adquirió en esa misma fecha la titularidad de 2.728.507 acciones representativas del 1 por 100 del capital social de Banco Pastor por un importe de 7.639.819,6 euros, obligándose además Casa Grande de Cartagena, S.L., a transmitir y Financière Tesalia, S.A. a adquirir el 12 de septiembre de 2011 la titularidad de otras 10.640.440 acciones, que representan el 3,90 por 100 del capital social de Banco Pastor, por un importe de 29.793.232 euros.

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

El 29 de septiembre de 2011, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., adoptó entre otros los siguientes acuerdos. Aceptó por un lado, la renuncia, por motivos personales, de D. Miguel San Martín Losada como Consejero-Secretario del Consejo de Administración, nombrando por cooptación a D. Óscar García Maceiras, que mantiene sus funciones como Secretario General y Director de la Asesoría Jurídica de la Entidad. Se acordó también el nombramiento como nuevo Consejero de D. José Gracia Barba, representante del accionista titular de una participación significativa Financière Tesalia, S.A. y se nombró a D^a. Susana Quintás Veloso, nueva Directora General de la Entidad.

El 3 de noviembre de 2011, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., aceptó la renuncia presentada por D.^a Ana Peralta Moreno, hasta ahora Directora General de Riesgos.

El 23 de noviembre de 2011, Pastor Participaciones Preferentes, S.A.U, filial de Banco Pastor, S.A., llevó a cabo la amortización anticipada de 100 millones de euros de participaciones preferentes correspondientes a la emisión denominada "EURO 250,000,000 Fixed/Floating Rate Non-Cumulative Perpetual Guaranteed Preferred Securities" que fue emitida en el ejercicio 2005 e identificada con ISIN: XS0225590362. Tras esta tercera amortización el saldo vivo de la emisión se sitúa en 50.000.000 euros.

También en esa fecha, Banco Pastor, S.A. amortizó anticipadamente 40.000.000 de euros de la Emisión de Deuda Subordinada Especial, realizada el 11 de junio de 2004, por importe nominal de hasta 300.000.000 de euros y cuyo código ISIN es ES0213770011. Con esta nueva amortización, el saldo vivo de la emisión se sitúa en 45.900.000 euros.



Acontecimientos relacionados con la OPA lanzada por Banco Popular sobre Banco Pastor

El 7 de octubre de 2011, Banco Pastor, S.A. comunicó a la CNMV, que en el curso normal de sus actividades corporativas, analizaba la posibilidad de alcanzar un acuerdo estratégico con Banco Popular Español, S.A. En este sentido, los accionistas relevantes de Banco Pastor, S.A. han recibido la manifestación por parte de Banco Popular Español, S.A. de su interés en participar en una operación de integración que le permita alcanzar el control de Banco Pastor, S.A., entidad que mantendría su marca en Galicia (ámbito geográfico tradicional). La operación de integración consistiría básicamente en la oferta dirigida a la totalidad del capital de Banco Pastor, S.A. consistente en un canje de 1,115 acciones de nueva emisión de Banco Popular Español, S.A. por cada acción de Banco Pastor, S.A. y de 30,9 acciones de nueva emisión de Banco Popular Español, S.A. por cada obligación necesariamente convertible de Banco Pastor, S.A., siempre previo el compromiso irrevocable de aceptación de accionistas de Banco Pastor, S.A. que representen al menos un 50,1% del capital social.

El 10 de octubre de 2011, Banco Pastor, S.A. informó de la suscripción de diversos contratos de formulación, presentación y aceptación de la oferta pública de adquisición de acciones de Banco Pastor, S.A. entre Banco Popular Español, S.A., por un lado, y la Fundación Pedro Barrié de la Maza, Pontegadea Inversiones, S.L. y Financiere Tesalia, S.A. accionistas titulares de acciones representativas del 52,28% del capital social de Banco Pastor, S.A. Los mencionados contratos no constituyen una acción concertada entre los accionistas que los han suscrito, por tratarse de un compromiso relativo a un evento concreto y en ningún caso una actuación continuada destinada a la concertación en el ejercicio del control sobre Banco Pastor, S.A.

El 18 de noviembre de 2011, la CNMV admitió a trámite la Oferta pública de adquisición (OPA) presentada por Banco Popular Español, S.A. sobre Banco Pastor, S.A., el 10 de noviembre de 2011. La admisión a trámite no supone la autorización de la oferta, que deberá producirse en los términos y plazos previstos en el artículo 21 de Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores.

El pasado 20 de diciembre, la Junta General de Accionistas de Banco Popular Español, S.A. aprobó aumentar el capital social por un importe máximo de 38.203.799,10 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de un máximo de 382.037.991 acciones ordinarias de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, de 0,10 euros de valor nominal cada una de ellas, a suscribir mediante aportaciones no dinerarias consistente en acciones y obligaciones subordinadas necesariamente convertibles de Banco Pastor, S.A.

Además, Banco Popular Español, S.A. supeditó la operación a que la oferta sea aceptada por al menos el 75 % de los accionistas de Banco Pastor, S.A. si bien cuenta ya con el apoyo explícito de sus accionistas mayoritarios, que suman el 52,28 %.

5.2. Inversiones

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

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



Inversiones en el ejercicio 2008

Inversiones financieras

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

*Datos en miles de euros

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

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

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

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

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

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

Inversiones materiales e inmateriales

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



Inversiones en el ejercicio 2009

Inversiones financieras

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

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

* Datos en miles de euros

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

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

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

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

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

Inversiones materiales e inmateriales

La difícil situación económica provocó que en el ejercicio de 2009 el Grupo cerrase un total de 55 oficinas, en un intento de adaptar la red a la demanda del mercado.



Inversiones en el ejercicio 2010

A continuación se detallan las variaciones que se han producido en las empresas del Grupo durante el ejercicio 2010:

Inversiones financieras

| Operaciones | Sociedad | Inversión/ (Desinversión)* (1) | Plusvalías/ (Minusvalías) * | % Inversión/ (Desinversión) | % definitivo |
|----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------|
| Constitución de la sociedad | Almeiras Assets, S.L. | 5 | --- | 100,0% | 100,0% |
| Constitución de la sociedad | Cerebelo Assets, S.L. | 5 | --- | 100,0% | 100,0% |
| Constitución de la sociedad | Pastor Participadas, S.L. | 5 | --- | 100,0% | 100,0% |
| Constitución de la sociedad | Pastor Privada Eólica 2, S.L. | 5 | --- | 100,0% | 100,0% |
| Constitución de la sociedad | Pastor Privada Eólica 3, S.L. | 5 | --- | 100,0% | 100,0% |
| Constitución de la sociedad | Puertos Futuros, S.L. | 78 | --- | 49,0% | 49,0% |
| Constitución de la sociedad | Amarres Deportivos, S.L. | 5 | --- | 3,3% | 3,3% |
| Venta participación | Gespastor, S.A. | -6.103 | 18.179 | -100,0% | 0,0% |
| Venta participación | Pastor Vida, S.A. | -20.176 | 41.609 | -50,0% | 50,0% |
| Emp.Grupo: Traspaso a Asociada | Pastor Vida, S.A. | -20.176 | --- | -50,0% | 0,0% |
| Asociada: Traspaso de Emp.Grupo | Pastor Vida, S.A. | 20.176 | --- | 50,0% | 50,0% |
| Compra participación | Nuevo Ágora Centro de Estudios, S.L. | 25.000 | --- | 30,9% | 30,9% |
| Venta participación | Moura Consulting, S.L. | -11.727 | 3.014 | -50,0% | 0,0% |
| Asociada: Traspaso a Multigrupo | Fotovoltaica Monteflecha, S.A. | -8.982 | --- | -4,1% | 0,0% |
| Multigrupo: Traspaso de Asociada | Fotovoltaica Monteflecha, S.A. | 8.982 | --- | 4,1% | 4,1% |
| Baja por Liquidación | Pastor Seguros Generales, S.A. | -4.550 | --- | -100,0% | 0,0% |

*Datos en miles de euros

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

En cuanto a las desinversiones destacar por un lado, la venta del 100% de la filial Gespastor, S.A. por importe de 18.179 miles de euros y la baja por liquidación de la sociedad Pastor Seguros Generales, S.A. En el cuarto trimestre de 2010, se produjo la venta de una participación del 50% en la sociedad Pastor Vida, S.A., con cesión de control de la misma y traspaso a la categoría de entidades asociadas de la restante participación del 50% retenida, esta operación ha supuesto la interrupción de la actividad de seguros que desarrollaba el Grupo a través de dicha sociedad. La valoración a valor razonable de la participación retenida asciende a 33.802 miles de euros. Destacar también la baja de la sociedad Moura Consulting, S.L. por venta íntegra de la participación y el traspaso de la sociedad Fotovoltaica Monteflecha, S.A. de multigrupo a asociada.

Dentro de las inversiones, tuvo lugar el alta por constitución de las sociedades dependientes Pastor Participadas 1, S.L., Almeiras Assets S.L. y Cerebelo Assets, S.L. Además se dieron de alta como entidades asociadas, las siguientes sociedades: Nueva Ágora Centro de Estudios, S.L. por adquisición de una participación del 30,9%, Puertos Futuros, S.L. por adquisición de una participación del 49% y Amarres Deportivos, S.L. por adquisición de una participación del 40,9% (3,3% de participación directa y 37,6% de participación indirecta a través de Puertos Futuros, S.L.

Inversiones materiales e inmateriales

A lo largo del ejercicio 2010 se cerraron 6 oficinas de la red convencional (4 de ellas estaban en régimen de alquiler, 1 en propiedad y otra en régimen de concesión).

Inversiones en el ejercicio 2011 (a 30 de septiembre)

Las principales operaciones llevadas a cabo en el ejercicio 2011 y hasta la fecha del Documento de Registro pueden consultarse en el apartado 5.1.5 del presente documento.

***Inversiones financieras***

| Operaciones | Sociedad | Inversión/ (Desinversión)* (1) | Plusvalías/ (Minusvalías) * | % Inversión/ (Desinversión) | % definitivo |
|----------------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------|
| Venta participación | Crecentia Galicia, S.L. | -250 | -163 | -25,0% | 0,0% |
| Compra participación | Inverpastor , S.A., SICAV | 795 | --- | 4,9% | 92,5% |

*Datos en miles de euros

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

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

Inversiones materiales e inmateriales

A lo largo del presente ejercicio y hasta la fecha de registro del presente Documento se han abierto 6 nuevas oficinas (5 de las cuales son oficinas de empresas) y se han cerrado 36 oficinas. El movimiento neto es de 30 oficinas menos.

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

En lo que se refiere a inversiones, no existe ninguna operación que pudiese suponer compra/venta, o cualquier tipo de inversión o desinversión, que se encontrase comprometida en firme en el ejercicio 2011 y esté en curso a la fecha de registro del presente Documento de Registro.

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

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



CAPITULO VI.- DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

6.1. Actividades Principales

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

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

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

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

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

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

En el ejercicio 2010 el Grupo dejó de realizar la actividad de seguros, como consecuencia de la venta de una participación del 50% en la sociedad Pastor Vida, S.A. con cesión del control de la misma. Esta operación supuso la interrupción de la actividad de seguros que desarrollaba el Grupo a través de dicha sociedad.

La participación sobre el total activo consolidado de los ejercicios 2010, 2009 y 2008 de cada segmento es la siguiente: para el segmento de banca minorista el 99,03%, 98,16% y 97,07% , para la actividad de seguros el 0,00%, 0,71% y 0,85%, y para el segmento de otras actividades el 0,97%, 1,13% y 2,08%, respectivamente.

A continuación se incluyen el balance y la cuenta de resultados resumidos desglosados por segmentos de negocio al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008.

El segmento correspondiente a la actividad de seguros no presenta resultado en el ejercicio 2010 como consecuencia de la interrupción de dicha actividad como señalamos anteriormente.

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



1) Banca Minorista

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

BANCA MINORISTA

BANCA COMERCIAL

MERCADOS Y BANCA PRIVADA

BANCA A DISTANCIA

* Banca de Empresas

* Banca de Particulares

| ACTIVO (Miles de Euros) | 2010 | | 2009 | | 2008 | | Variación 10/09 (%) | Variación 09/08 (%) |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| | BALANCE CONSOLIDADO | BANCA MINORISTA | BALANCE CONSOLIDADO | BANCA MINORISTA | BALANCE CONSOLIDADO | BANCA MINORISTA | | |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 283.834 | 283.833 | 457.919 | 457.909 | 479.348 | 479.346 | (38) | (4,5) |
| Cartera de negociación | 207.375 | 207.375 | 2.409.134 | 2.409.134 | 539.120 | 539.119 | -91,4 | 346,9 |
| Otros act. financieros a valor razonable con cambios en PyG | 577.650 | 577.650 | 1.006.036 | 1.006.036 | 986.539 | 986.539 | -42,6 | 2,0 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 1.749.832 | 1.748.949 | 2.704.455 | 2.694.583 | 1.600.924 | 1.459.638 | -35,1 | 84,6 |
| Inversiones crediticias | 23.533.832 | 23.506.764 | 22.632.657 | 22.404.247 | 21.540.698 | 21.373.650 | 4,9 | 4,8 |
| Cartera de inversión a vencimiento | 2.031.689 | 2.031.689 | 754.981 | 754.981 | 196.495 | 196.495 | 169,1 | 284,2 |
| Ajustes a activos financieros por macrocoberturas | 10.121 | 10.121 | --- | --- | --- | --- | 100,0 | --- |
| Derivados de cobertura | 154.068 | 154.068 | 127.466 | 127.466 | 75.077 | 75.077 | 20,9 | 69,8 |
| Activos no corrientes en venta | 1.069.425 | 1.068.402 | 921.066 | 920.043 | 446.144 | 445.121 | 16,1 | 106,7 |
| Participaciones | 102.653 | 101.982 | 33.090 | 27.496 | 49.818 | 41.359 | 270,9 | (33,5) |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones | 25.442 | 25.442 | --- | --- | --- | --- | 100,0 | --- |
| Activos por reaseguros | --- | --- | 4.658 | --- | 6.470 | --- | --- | --- |
| Activo material | 182.474 | 181.288 | 201.103 | 196.647 | 407.855 | 351.511 | (7,81) | (44,1) |
| Activo intangible | 25.602 | 25.465 | 23.373 | 22.462 | 18.625 | 16.136 | 13,4 | 39,2 |
| Activos fiscales | 279.926 | 274.309 | 228.064 | 218.159 | 229.839 | 221.105 | 25,74 | (1,3) |
| Reste de activos | 900.775 | 636.476 | 821.233 | 491.946 | 544.349 | 140.964 | 29,4 | 249,0 |
| TOTAL ACTIVO | 31.134.698 | 30.833.813 | 32.325.235 | 31.731.109 | 27.121.301 | 26.326.060 | -2,8 | 20,5 |

| PASIVO (Miles de Euros) | 2010 | | 2009 | | 2008 | | Variación 10/09 (%) | Variación 09/08 (%) |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| | BALANCE CONSOLIDADO | BANCA MINORISTA | BALANCE CONSOLIDADO | BANCA MINORISTA | BALANCE CONSOLIDADO | BANCA MINORISTA | | |
| Cartera de negociación | 76.663 | 76.304 | 85.170 | 84.351 | 146.106 | 144.945 | (9,5) | (41,8) |
| Otros pas. financieros a valor razonable con cambios en PyG | 489.633 | 489.633 | 905.229 | 905.229 | 891.224 | 891.224 | (45,9) | 1,6 |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 28.730.489 | 28.476.204 | 29.303.351 | 28.964.651 | 24.109.872 | 23.623.925 | (1,7) | 22,6 |
| Derivados de cobertura | 69.112 | 69.112 | 78.948 | 78.948 | 19.442 | 19.442 | (12,5) | 306,1 |
| Pasivos por contratos de seguros | 2.761 | 2.761 | 143.051 | (22.225) | 120.676 | (50.137) | (112,4) | (55,7) |
| Provisiones | 105.476 | 103.600 | 130.936 | 129.821 | 141.563 | 140.769 | (20,2) | (7,8) |
| Pasivos fiscales | 15.551 | 15.427 | 31.884 | 28.793 | 110.601 | 106.054 | (46,4) | (72,9) |
| Reste de pasivos | 38.892 | 38.885 | 36.455 | 35.968 | 74.351 | 73.198 | 8,1 | (50,9) |
| TOTAL PASIVO | 29.528.577 | 29.721.926 | 30.715.024 | 30.205.536 | 25.613.835 | 24.949.420 | (1,6) | 21,1 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 1.606.121 | 1.561.887 | 1.610.211 | 1.525.573 | 1.507.466 | 1.376.640 | 2,4 | 10,8 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 31.134.698 | 30.833.813 | 32.325.235 | 31.731.109 | 27.121.301 | 26.326.060 | (2,8) | 20,5 |



| Cuenta de Perdas y Ganancias Consolidada | 2010 | | 2009 | | 2008 | Variación interanual 10/09(%) | Variación interanual 09/08(%) |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | Resultados Consolidados | Resultados Banca Minorista | Resultados Consolidados | Resultados Banca Minorista | Resultados Banca Minorista | | |
| A) MARGEN DE INTERESES | 469.434 | 476.631 | 537.485 | 551.615 | 522.473 | (13,6) | 5,6 |
| Rendimientos de instrumentos de capital | 3.964 | 3.964 | 2.136 | 2.136 | 21.381 | 85,6 | (90,0) |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | 3.554 | 3.554 | 2.908 | 182 | 2.161 | 1.852,7 | (91,6) |
| Comisiones netas | 126.781 | 125.435 | 151.897 | 151.286 | 163.058 | (17,1) | (7,2) |
| Resultados de operaciones financieras (neto) | 119.012 | 119.062 | 342.272 | 342.624 | 155.180 | (65,2) | 120,8 |
| Diferencias de cambio (neto) | 5.477 | 5.477 | 4.619 | 4.619 | 1.925 | 18,6 | 139,9 |
| Otros productos y cargas de explotación (neto) | 24.094 | 11.472 | 36.991 | 25.482 | 15.685 | (55,0) | 62,5 |
| B) MARGEN BRUTO | 752.316 | 745.595 | 1.078.308 | 1.077.944 | 881.863 | (30,8) | 22,2 |
| Gastos de administración | 356.199 | 346.593 | (342.727) | (335.236) | (321.974) | (203,4) | 4,1 |
| Amortización | 28.291 | 28.073 | (30.095) | (29.920) | (32.968) | 193,8 | (9,2) |
| Dotaciones a provisiones (neto) | 270.110 | 270.370 | (605.815) | (605.725) | (235.673) | 144,6 | 157,0 |
| C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION | 97.716 | 100.559 | 99.671 | 107.063 | 291.248 | (6,1) | (63,2) |
| Otros resultados netos | (84.344) | (73.941) | 25.733 | 25.376 | (65.560) | (391,4) | (138,7) |
| D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 13.372 | 26.618 | 125.404 | 132.439 | 225.688 | (79,9) | (41,3) |
| Impuesto sobre beneficios | (12.471) | (12.625) | (25.539) | (23.727) | (57.800) | 46,8 | (58,9) |
| E) RESULTADO DEL EJERCICIO OPER. CONTINUADAS | 25.843 | 39.243 | 99.865 | 108.712 | --- | 63,9 | --- |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto) | 36.930 | 36.930 | 2.726 | --- | --- | 100,0 | --- |
| F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 62.733 | 76.173 | 102.591 | 108.712 | 167.888 | (29,9) | (35,2) |

Banca comercial

La línea de mayor peso del Grupo es la Banca Comercial, que centra su actividad en la oferta de productos y servicios financieros a grandes y medianas empresas, pymes; comercios y autónomos; particulares y colectivos profesionales.

La estrategia de negocio se ha enfocado hacia el desarrollo de la base de clientes vinculados y a la mejora en la calidad de servicio como elemento diferencial para la construcción de valor a largo plazo.

a) Segmento de particulares

La actividad comercial se ha centrado en la vinculación de la base de clientes, lo que ha permitido conseguir un crecimiento sostenido en los volúmenes de inversión, principalmente concentrados en la financiación de vivienda habitual con garantía hipotecaria. El saldo medio de la inversión de particulares a diciembre de 2010 es de 7.486.484 miles de euros (6.836.202 y 6.428.590 miles de euros en 2009 y 2008 respectivamente).

Esta estrategia, unida a las restantes ofertas específicas de captación y retención de clientes vinculados mediante las ofertas paquetizadas "Nómina Triplete", "Nómina 600" y "Pensión 25 Plus", ha permitido un importante crecimiento en la base de clientes vinculados (el control interno de clientes vinculados se implantó en enero 2009, siendo el crecimiento experimentado en número de clientes vinculados en 2010 y 2009, de 9.846 y de 7.861 respectivamente).

Se han incorporado nuevos productos, dirigidos a necesidades específicas de financiación, como el Préstamo Automóvil o el Crédito Nómina.

En la gestión de recursos, caracterizada por un entorno hostil, con un alto nivel de competencia entre entidades, se ha conseguido el equilibrio entre crecimiento de volúmenes y contención del coste financiero. Se han alcanzado, crecimientos de volúmenes en la práctica totalidad de las Direcciones Regionales. El saldo medio de recursos de particulares a diciembre de 2010 es de 9.799.040 miles de euros (9.236.121 y 8.946.113 miles de euros en 2009 y 2008 respectivamente).



b) Segmento de empresas

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

En el área de Autónomos y Microempresas se ha reforzado el de Plan Autónomos, dando respuesta a la propia experiencia comercial, para lograr una mayor especialización en las actividades con mayor potencial de valor.

En Pymes y Grandes Empresas, se siguen perfeccionando las herramientas de identificación de no clientes, que permiten dirigir adecuadamente a la red comercial en el ámbito de la captación. El saldo medio de la financiación a Pymes a 31 de diciembre de 2010 se sitúa en 5.888.559 miles de euros (5.900.122 y 6.255.009 miles de euros en 2009 y 2008 respectivamente). En cuanto a Grandes Empresas el saldo medio de la inversión a 31 de diciembre de 2010 se sitúa en 1.456.215 miles de euros (1.301.727 y 1.175.184 miles de euros en 2009 y 2008 respectivamente).

Dentro del marco de la alianza con AXA Seguros se ha desarrollado un completo catálogo de seguros para empresas, sus empleados y el propio empresario.

Banco Pastor se ha posicionado entre las diez entidades financieras que mayor volumen de operaciones han formalizado en la comercialización de las líneas de financiación del Instituto de Crédito Oficial (fuente: ICO, aplicación banc@ico.es). En la Línea Economía Sostenible, principal línea por su orientación a la financiación de inversiones en activos productivos, se sitúa en cuarta posición por volumen y en segundo puesto por número de operaciones (fuente: ICO, aplicación banc@ico.es).

El Convenio con el Banco Europeo de Inversiones y los firmados con distintos Organismos Autonómicos completan la oferta de financiación con apoyo institucional, soluciones con amplia demanda en el mercado empresarial.

Desde la óptica de la vinculación de los clientes se ha iniciado el desarrollo de nuevas herramientas de gestión que faciliten la labor comercial.

Mercados y Banca Privada

Banca Privada

Banco Pastor cuenta con 10 oficinas específicas de banca privada repartidas por el territorio nacional. Banca Privada atiende a los clientes a través de un equipo de gestores especializado que garantizan un análisis riguroso y exclusivo, de los diferentes mercados y la búsqueda de oportunidades de inversión.

En el ejercicio 2010 se ha decidido hacer una mayor diversificación de las carteras hacia economías solventes como Alemania y USA. El patrimonio gestionado por Banca Privada (incluyendo Pasivo, Fondos, Valores y Cesión) a cierre de 2010 se sitúa en en 1.178.800 miles de euros (1.211.276,5 miles de euros y 1.188.492,7 miles de euros en 2009 y 2008).

Tesorería y Mercado de Capitales

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

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

- Una oferta de productos estructurados y de cobertura de tipos de interés y de cambio comercializados a través de la Red mediante las correspondientes campañas y, de otra,



aunque en menor escala, en la venta de productos a medida, tanto de pasivo como de cobertura, para clientela minorista y corporativa.

- Una intensa actividad de aseguramiento y colocación de emisiones de renta fija privada, no sólo del propio Banco Pastor sino de un buen número de otros emisores. Esta actividad se ha visto penalizada por los sucesivos cierres de los mercados de financiación mayorista como consecuencia de la actual crisis económica.

En concreto en el 2010, la Tesorería de Banco Pastor, a través de la mesa de mercado de capitales ha participado como colocador o director en las siguientes emisiones:

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

Además, en el ejercicio 2010, la Tesorería ha participado también en la colocación de las dos ampliaciones de cédulas hipotecarias por un total de 600 millones de euros, que Banco Pastor llevó a cabo en el mes de abril y en la emisión, también de cédulas hipotecarias, que se realizó en el mes de septiembre por importe de 500 millones de euros y plazo 2 años.

- Una gestión proactiva de la liquidez de la entidad, siempre dentro de los límites de riesgo establecidos al efecto.
- Una razonable pero constante actividad especulativa en los mercados de renta variable, divisas y de tipos de interés, buscando oportunidades de beneficio, siempre con un riesgo contenido.

Oficinadirecta.com

Oficinadirecta.com es la propuesta on-line de Banco Pastor a particulares. Desde 1992, ofrece una completa oferta financiera para aquellos clientes que deseen operar exclusivamente a través de canales directos: Internet, móvil y teléfono.

Los clientes de oficinadirecta.com disponen de una propuesta de vinculación que les permite disfrutar de servicios exentos de comisiones, tarjetas gratuitas, devolución del 2% de los recibos básicos o abono a Legálitas.

En el año 2010, oficinadirecta.com ha continuado con la línea de crecimiento de los últimos años.

A 31 de diciembre 2010, el volumen de recursos gestionados se sitúa en 638.089 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 4,13% respecto al ejercicio anterior (612.754 miles de euros y 527.138 miles de euros en 2009 y 2008 respectivamente).

En cuanto a la inversión, el volumen gestionado a cierre del ejercicio 2010 aumenta un 20,24% respecto al ejercicio anterior, situándose en 1.785.552 miles de euros (1.485.030 miles de euros y 1.279.435 miles de euros en 2009 y 2008).

En cuanto al número de clientes, crece un 10% respecto al ejercicio anterior (30.286 clientes a diciembre 2010 frente a 27.414 clientes a diciembre 2009).



2) Actividad Financiera y de Seguros

| ACTIVO (Miles de Euros) | 2010 | | 2009 | | 2008 | | Variación 10/09 (%) | Variación 09/08 (%) |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| | BALANCE CONSOLIDADO | ACTIVIDAD DE SEGUROS | BALANCE CONSOLIDADO | ACTIVIDAD DE SEGUROS | BALANCE CONSOLIDADO | ACTIVIDAD DE SEGUROS | | |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 283.834 | --- | 457.919 | 3 | 479.348 | --- | (100,0) | 100,0 |
| Cartera de negociacion | 207.375 | --- | 2.409.134 | --- | 539.120 | 1 | --- | (100,0) |
| Otros act. financieros a valor razonable con cambios en PyG | 577.650 | --- | 1.006.036 | --- | 986.539 | --- | --- | --- |
| Activos financieros disponibles para la venta | 1.749.832 | --- | 2.704.455 | 7.618 | 1.600.924 | 140.117 | (100,0) | (94,6) |
| Inversiones crediticias | 23.533.832 | --- | 22.632.657 | 209.759 | 21.540.698 | 74.339 | (100,0) | 182,2 |
| Cartera de inversion a vencimiento | 2.031.689 | --- | 754.981 | --- | 196.495 | --- | --- | --- |
| Ajustes a activos financieros por macrocoberturas | 10.121 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Derivados de cobertura | 154.068 | --- | 127.466 | --- | 75.077 | --- | --- | --- |
| Activos no corrientes en venta | 1.069.425 | --- | 921.066 | --- | 446.144 | --- | --- | --- |
| Participaciones | 102.653 | --- | 33.090 | 4.078 | 49.818 | 4.002 | (100,0) | 1,9 |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones | 25.442 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Activos por reaseguros | --- | --- | 4.658 | 4.658 | 6.470 | 6.470 | (100,0) | (28,0) |
| Activo material | 182.474 | --- | 201.103 | 20 | 407.855 | 43 | (100,0) | (53,5) |
| Activo intangible | 25.602 | --- | 23.373 | 737 | 18.625 | 2.346 | (100,0) | (68,6) |
| Activos fiscales | 279.926 | --- | 228.064 | 726 | 229.839 | --- | (100,0) | 100,0 |
| Resto de activos | 900.775 | --- | 821.233 | 1.070 | 544.349 | 2.186 | (100,0) | (51,1) |
| TOTAL ACTIVO | 31.134.698 | --- | 32.325.235 | 228.669 | 27.121.301 | 229.504 | (100,0) | (0,4) |

| PASIVO (Miles de Euros) | 2010 | | 2009 | | 2008 | | Variación 10/09 (%) | Variación 09/08 (%) |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| | BALANCE CONSOLIDADO | ACTIVIDAD DE SEGUROS | BALANCE CONSOLIDADO | ACTIVIDAD DE SEGUROS | BALANCE CONSOLIDADO | ACTIVIDAD DE SEGUROS | | |
| Cartera de negociacion | 76.663 | --- | 85.170 | --- | 146.106 | --- | --- | --- |
| Otros pas. financieros a valor razonable con cambios en PyG | 489.633 | --- | 905.229 | --- | 891.224 | --- | --- | --- |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 28.730.489 | --- | 29.303.351 | 16.400 | 24.109.872 | 19.212 | (100,0) | (14,6) |
| Derivados de cobertura | 69.112 | --- | 78.948 | --- | 19.442 | --- | --- | --- |
| Pasivos por contratos de seguros | 2.761 | --- | 143.051 | 165.276 | 120.676 | 170.813 | (100,0) | (3,2) |
| Provisiones | 105.476 | --- | 130.936 | --- | 141.563 | --- | --- | --- |
| Pasivos fiscales | 15.551 | --- | 31.884 | 2.550 | 110.601 | --- | (100,0) | 100,0 |
| Resto de pasivos | 38.892 | --- | 36.455 | 481 | 74.351 | 1.153 | (100,0) | (58,3) |
| TOTAL PASIVO | 29.528.577 | --- | 30.715.024 | 184.707 | 25.613.835 | 191.178 | (100,0) | (3,4) |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 1.606.121 | --- | 1.610.211 | 43.962 | 1.507.466 | 38.326 | (100,0) | 14,7 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 31.134.698 | --- | 32.325.235 | 228.669 | 27.121.301 | 229.504 | (100,0) | (0,4) |

| CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (Miles de Euros) | 2010 | | 2009 | | 2008 | | Variación Interanual 10/09(%) | Variación Interanual 09/08(%) |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | RESULTADOS CONSOLIDADOS | RESULTADOS ACTIVIDAD DE SEGUROS | RESULTADOS CONSOLIDADOS | RESULTADOS ACTIVIDAD DE SEGUROS | RESULTADOS CONSOLIDADOS | RESULTADOS ACTIVIDAD DE SEGUROS | | |
| A) MARGEN DE INTERESES | 469.434 | --- | 537.485 | --- | 11.647 | --- | --- | (13,8) |
| Rendimientos de instrumentos de capital | 3.964 | --- | 2.136 | --- | 47 | --- | --- | (100,0) |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | 3.554 | --- | 2.908 | 2.726 | --- | --- | (100,0) | --- |
| Comisiones netas | 126.781 | --- | 151.897 | --- | (278) | --- | --- | 624,1 |
| Resultados de operaciones financieras (neto) | 119.012 | --- | 342.272 | --- | 64 | --- | --- | 515,6 |
| Diferencias de cambio (neto) | 5.477 | --- | 4.619 | --- | --- | --- | --- | --- |
| Otros productos y cargas de explotación (neto) | 24.094 | --- | 36.991 | --- | 1.029 | --- | --- | (117,6) |
| B) MARGEN BRUTO | 752.316 | --- | 1.078.308 | 2.726 | 12.509 | (100,0) | (6,4) | |
| Gastos de administración | 356.199 | --- | (342.727) | --- | (2.782) | --- | --- | 3,5 |
| Amortización | 28.291 | --- | (30.095) | --- | (812) | --- | --- | (22,7) |
| Dotaciones a provisiones (neto) | 270.110 | --- | (605.815) | --- | (958) | --- | --- | 99,5 |
| C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION | 97.716 | --- | 99.671 | 2.726 | 7.957 | (100,0) | 0,8 | |
| Otros resultados netos | (84.344) | --- | 25.733 | --- | (424) | --- | --- | 55,2 |
| D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 13.372 | --- | 125.404 | 2.726 | 7.533 | (100,0) | 3,9 | |
| Impuesto sobre beneficios | (12.471) | --- | (25.539) | --- | (2.260) | --- | --- | 51,1 |
| E) RESULTADO DEL EJERCICIO OPER. CONTINUADAS | 25.843 | --- | 99.865 | 2.726 | --- | (100,0) | --- | |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto) | 36.930 | --- | 2.726 | 2.726 | --- | --- | (100,0) | --- |
| F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 62.773 | --- | 102.591 | 5.452 | 5.273 | (100,0) | 3,4 | |

El Grupo Financiero se encuentra integrado por un conjunto de sociedades filiales consolidables que desarrollan su actividad en áreas directamente relacionadas con la actividad bancaria y crediticia o complementaria de la misma.

A continuación se detallan las principales sociedades que forman parte del Grupo Financiero (en el apartado 7.1 del presente Documento de Registro, se detalla su porcentaje de participación dentro del Grupo):



Pastor Servicios Financieros

La actividad de la empresa sigue basándose en la financiación a particulares, mediante tarjeta de compra para las financiaciones al hogar y a través de préstamos personales para la financiación de automóviles, bajo las premisas de rentabilidad y seguridad.

En consonancia con la difícil coyuntura económica actual, la actividad de Pastor Servicios Financieros (PSF) en el ejercicio 2010 ha experimentado un crecimiento negativo del 7,2% con respecto al mismo período del año anterior.

La inversión crediticia a 31 de diciembre de 2010, se sitúa en 154 millones de euros, lo que supone un crecimiento negativo del 1,74% con respecto a la cifra del 2009 (162 y 130 millones de euros en 2009 y 2008 respectivamente).

El índice de mora en el ejercicio 2010 se sitúa en un 2,45% (2,24% y 1,58% en 2009 y 2008 respectivamente) y se mantienen unos índices de cobertura del 134,86% (del 110,01% y del 111,10% en 2009 y 2008 respectivamente)

Inverpastor

Inverpastor, S.A., SICAV tiene como objeto social la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros.

Inverpastor, S.A., SICAV puede invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de Instituciones de Inversión Colectiva (IICs), en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio.

Inverpastor, S.A., SICAV, ha experimentado una rentabilidad positiva en el ejercicio 2010 del 0,39% (frente a las rentabilidades negativas del 0,46% y del 6,74% de los ejercicios 2009 y 2008 respectivamente), con un valor liquidativo de cierre de 7.908,40 euros/acción (7.877,53 euros/acción en 2009). El resultado después de impuestos se situaba en 610 miles de euros (378 miles de euros y un resultado negativo de 604 miles de euros en 2009 y 2008 respectivamente).

La Sociedad, que sigue el sistema de capitalización de los resultados, presenta un patrimonio al cierre del ejercicio 2010 de 156.302 miles de euros (155.762 miles de euros en 2009 y 15.181 miles de euros en 2008), y un número de 136 accionistas (142 accionistas en 2009 y 340 accionistas en 2008).

Los valores liquidativos máximo y mínimo de 2010 fueron 7.908,22 euros, el día 30 de diciembre, y 7.873,93 euros, el día 07 de mayo de 2010.

Bolshispania

Bolshispania, S.A., SICAV tiene como objeto social la adquisición, tenencia, disfrute, administración en general y enajenación de valores mobiliarios y otros activos financieros.

Bolshispania, S.A., SICAV puede invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras (Instituciones de Inversión Colectiva) que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al



grupo de la Gestora. La Sociedad puede invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes.

Las inversiones en renta fija se situarán en deuda pública y en emisores privados. Las emisiones de renta fija (incluidas las entidades en las que se materialicen los depósitos) serán de elevada calidad crediticia, es decir, con rating mínimo de A- y hasta un máximo del 25% de la cartera de renta fija en emisiones con mediana calidad crediticia (BBB+, BBB, BBB-). Si la emisión no tiene rating se atenderá al rating del emisor.

La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio.

Bolshispania, S.A., SICAV, ha experimentado una rentabilidad negativa en el ejercicio 2010 del 0,48% (rentabilidad positiva de 0,46% en el ejercicio 2009 y una rentabilidad negativa del 10,63% en el ejercicio 2008). El resultado después de impuestos se situaba en unas pérdidas de 92 miles de euros (frente a las pérdidas de 889 miles de euros en 2009 y un resultado negativo de 1.222 miles de euros en el ejercicio 2008).

La Sociedad, que sigue el sistema de capitalización de los resultados, presenta un patrimonio al cierre del ejercicio 2010 de 18.897 miles de euros (18.998 miles de euros en 2009 y 18.465 miles de euros en 2008), y un número de 103 accionistas (100 accionistas en 2009 y 104 accionistas en 2008).

Los valores liquidativos máximo y mínimo de 2010 fueron 8,61 euros, el día 15 de abril, y 8,35 euros, el día 30 de noviembre de 2010. El valor de cierre del ejercicio fue 8,46 euros.

Universal Support

Universal Support, sociedad unipersonal del Grupo Banco Pastor, desarrolla su actividad como centro de contactación tanto para las diferentes unidades del Banco Pastor y empresas del grupo como para empresas ajenas a la entidad.

La sociedad tiene por objeto la prestación de toda clase de servicios de contactación de clientes como son Servicios de Atención al Cliente, Servicios de Telemarketing y Servicios de Backoffice.

Universal Support, S.A. cuenta con más de 200 puestos de operación asentados sobre tecnologías de comunicación unificada y multicanal, desarrollados sobre los estándares más avanzados.

Desde el año 2008, se está llevando a cabo una importante actualización de la plataforma tecnológica que da soporte a la actividad, cuya primera fase se encuentra operativa desde el primer trimestre de 2011. Este proyecto está posibilitando al Grupo Banco Pastor contar con las últimas tecnologías de contactación y relación con los clientes, abriendo e integrando nuevos canales de contacto como son el e-mail, el chat, el web-colaboration o las videollamadas.

El resultado después de impuestos Universal Support, S.A., se situaba en de 384 miles de euros en el ejercicio 2010 (frente a los 277 miles de euros en 2009 y un resultado negativo de 224 miles de euros en el ejercicio 2008).



3) Otras actividades

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

| ACTIVO (Miles de Euros) | 2010 | | 2009 | | 2008 | | Variación 10/09 (%) | Variación 09/08 (%) |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| | BALANCE CONSOLIDADO | OTRAS ACTIVIDADES | BALANCE CONSOLIDADO | OTRAS ACTIVIDADES | BALANCE CONSOLIDADO | OTRAS ACTIVIDADES | | |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 283.834 | 1 | 457.919 | 7 | 479.348 | 2 | (85,7) | 250,0 |
| Cartera de negociación | 207.375 | --- | 2.409.134 | --- | 539.120 | --- | --- | --- |
| Otros act. financieros a valor razonable con cambios en PyG | 577.650 | --- | 1.006.036 | --- | 986.539 | --- | --- | --- |
| Activos financieros disponibles para la venta | 1.749.832 | 883 | 2.704.455 | 2.254 | 1.600.924 | 93 | (60,8) | 92,8 |
| Inversiones crediticias | 23.533.832 | 27.068 | 22.632.657 | 18.651 | 21.540.698 | (80) | 45,1 | (79,9) |
| Cartera de inversión a vencimiento | 2.031.689 | --- | 754.981 | --- | 196.495 | --- | --- | --- |
| Ajustes a activos financieros por macrocoberturas | 10.121 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Derivados de cobertura | 154.068 | --- | 127.466 | --- | 75.077 | --- | --- | --- |
| Activos no corrientes en venta | 1.069.425 | 1.023 | 921.066 | 1.023 | 446.144 | 1.023 | 0,0 | --- |
| Participaciones | 102.653 | 671 | 33.090 | 1.516 | 49.818 | 4.457 | (55,7) | (66,0) |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones | 25.442 | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Activos por reaseguros | --- | --- | 4.658 | --- | 6.470 | --- | --- | --- |
| Activo material | 182.474 | 1.186 | 201.103 | 4.436 | 407.855 | 56.301 | (73,3) | (92,1) |
| Activo intangible | 25.602 | 137 | 23.373 | 174 | 18.625 | 143 | (21,3) | 21,7 |
| Activos fiscales | 279.926 | 5.617 | 228.064 | 9.179 | 229.839 | 8.734 | (38,8) | 5,1 |
| Resto de activos | 900.775 | 264.299 | 821.233 | 328.217 | 544.349 | 401.199 | (19,5) | (19,2) |
| TOTAL ACTIVO | 31.134.698 | 300.885 | 32.325.235 | 365.457 | 27.121.301 | 565.737 | (17,7) | (35,4) |

| PASIVO (Miles de Euros) | 2010 | | 2009 | | 2008 | | Variación 10/09 (%) | Variación 09/08 (%) |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| | BALANCE CONSOLIDADO | OTRAS ACTIVIDADES | BALANCE CONSOLIDADO | OTRAS ACTIVIDADES | BALANCE CONSOLIDADO | OTRAS ACTIVIDADES | | |
| Cartera de negociación | 76.663 | 359 | 85.170 | 819 | 146.106 | 1.161 | (56,2) | (29,5) |
| Otros pas. financieros a valor razonable con cambios en PyG | 489.633 | --- | 905.229 | --- | 891.224 | --- | --- | --- |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 28.730.489 | 254.285 | 29.303.351 | 322.300 | 24.109.872 | 466.735 | (21,1) | (31,0) |
| Derivados de cobertura | 69.112 | --- | 78.948 | --- | 19.442 | --- | --- | --- |
| Pasivos por contratos de seguros | 2.761 | --- | 143.051 | --- | 120.676 | --- | --- | --- |
| Provisiones | 105.476 | 1.876 | 130.936 | 1.115 | 141.563 | 794 | 68,3 | 40,4 |
| Pasivos fiscales | 15.551 | 124 | 31.884 | 541 | 110.601 | 4.547 | (77,1) | (88,1) |
| Resto de pasivos | 38.892 | 7 | 36.455 | 6 | 74.351 | --- | 16,7 | 100,0 |
| TOTAL PASIVO | 29.528.577 | 256.651 | 30.715.024 | 324.781 | 25.613.835 | 473.237 | (21,0) | (31,4) |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 1.606.121 | 44.234 | 1.610.211 | 40.676 | 1.507.466 | 92.500 | 8,7 | (56,0) |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | 31.134.698 | 300.885 | 32.325.235 | 365.457 | 27.121.301 | 565.737 | (17,7) | (35,4) |

| CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA (Miles de Euros) | 2010 | | 2009 | | 2008 | | Variación interanual 10/09(%) | Variación interanual 09/08(%) |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | RESULTADOS CONSOLIDADOS | RESULTADOS OTRAS ACTIVIDADES | RESULTADOS CONSOLIDADOS | RESULTADOS OTRAS ACTIVIDADES | RESULTADOS CONSOLIDADOS | RESULTADOS OTRAS ACTIVIDADES | | |
| A) MARGEN DE INTERESES | 469.434 | (7.197) | 537.485 | (14.130) | (7.895) | (7.895) | (49,1) | (79,0) |
| Rendimientos de instrumentos de capital | 3.964 | --- | 2.136 | --- | 60 | --- | --- | (100,0) |
| Resultados de entidades valoradas por el método de la participación | 3.554 | --- | 2.908 | --- | 3.690 | --- | --- | (100,0) |
| Comisiones netas | 126.781 | 1.346 | 151.897 | 611 | 587 | 120,3 | 4,1 | |
| Resultados de operaciones financieras (neto) | 119.012 | (50) | 342.272 | (352) | 450 | (85,8) | (178,2) | |
| Diferencias de cambio (neto) | 5.477 | --- | 4.619 | --- | --- | --- | --- | --- |
| Otros productos y cargas de explotación (neto) | 24.094 | 12.622 | 36.991 | 11.509 | 2.579 | 9,7 | 346,3 | |
| B) MARGEN BRUTO | 752.316 | 6.721 | 1.078.308 | (2.362) | (529) | (529) | (384,5) | (346,5) |
| Gastos de administración | 356.199 | 9.606 | (342.727) | (7.491) | (5.899) | (228,2) | (27,0) | |
| Amortización | 28.291 | 218 | (30.095) | (175) | (153) | (224,6) | (14,4) | |
| Dotaciones a provisiones (neto) | 270.110 | (260) | (605.815) | (90) | (1.006) | 189,9 | 91,1 | |
| C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION | 97.716 | (2.843) | 99.671 | (10.118) | (7.587) | (7.587) | (71,9) | (33,3) |
| Otros resultados netos | (84.344) | (10.403) | 25.733 | 357 | (4.739) | (3.014,0) | 107,5 | |
| D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 13.372 | (13.246) | 125.404 | (9.761) | (12.326) | (12.326) | 35,7 | (20,8) |
| Impuesto sobre beneficios | (12.471) | 154 | (25.539) | (1.812) | 2.898 | (108,5) | (162,5) | |
| E) RESULTADO DEL EJERCICIO OPER. CONTINUADAS | 25.843 | (13.400) | 99.865 | (11.573) | --- | --- | 15,8 | --- |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto) | 36.930 | --- | 2.726 | --- | --- | --- | --- | --- |
| F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 62.773 | (13.400) | 102.591 | (11.573) | (9.428) | (9.428) | 15,8 | (22,8) |



Actividad inmobiliaria

En el último trimestre del ejercicio 2009 se crea el Área Inmobiliaria, con el objeto de gestionar conjuntamente todos los activos inmobiliarios del Grupo Banco Pastor, sin importar la sociedad propietaria del activo en cada caso.

Se forma un equipo consolidado para la realización de las diferentes líneas de actividad del Área Inmobiliaria: gestión y desarrollo de suelo, promoción y edificación y comercialización, con un objetivo claro de venta.

La reordenación del Área Inmobiliaria se ha materializado mediante un doble proceso: a) centralización financiera, administrativa, contable y de control, a través de la creación de la Unidad de Administración, Contabilidad y Control en La Coruña, y b) la reorganización territorial

En el ejercicio 2009 se alcanzó un resultado de 5 millones de euros de margen bruto negativo. Esta cifra se desglosa en unos ingresos por venta de inmuebles de 27 millones de euros y un coste bruto de 32 millones de euros. Las ventas, en número de unidades fueron 114 viviendas, 68 locales, 22 suelos y 157 plazas de garaje, trasteros y otros activos. Adicionalmente, y como negocio complementario, se obtuvieron ingresos por arrendamientos por un importe de 2 millones de euros.

Durante 2010 se han abierto delegaciones en Marbella, Valencia y Barcelona, que junto con las ya existentes en Madrid, Sevilla y La Coruña, suponen 6 unidades territoriales, además de los Servicios Centrales, que gestionan el conjunto de activos del Grupo Banco Pastor, sin importar la sociedad propietaria del activo en cada caso.

En el ejercicio 2010 se ha alcanzado un resultado de 4 millones de euros de margen bruto. Esta cifra se desglosa en unos ingresos por venta de inmuebles de 82 millones de euros y un coste bruto de 78 millones de euros. Las ventas, en número de unidades fueron 208 viviendas, 34 locales, 37 suelos, y 332 plazas de garaje, trasteros y otros activos. Adicionalmente, y como negocio complementario para facilitar la venta de los activos, se obtuvieron ingresos por arrendamientos por un importe de 2 millones de euros.

Actividad hotelera

La participación directa del Grupo Banco Pastor en el sector hotelero se canaliza a través de la sociedad filial Grupo La Toja Hoteles, participada al 90% por el Banco, a través de la cual el Grupo gestiona directamente el Gran Hotel de La Toja, y adicionalmente tiene cedidos en arrendamiento otros dos establecimientos hoteleros.

Sociedades de cartera

El Banco cuenta con la sociedad de cartera, participada al 100%, Sobrinos de José Pastor Inversiones, S.A., a través de la cual canaliza una parte de sus inversiones en empresas. El volumen de inversión a través de esta sociedad es de 92.466 miles de euros al cierre del ejercicio 2010. En este ejercicio cabe destacar, como nueva inversión canalizada a través de esta sociedad de cartera, la toma de una participación del 30,9% en la sociedad Nuevo Ágora Centro de Estudios, que supuso una inversión de 25.000 miles de euros, y como principal desinversión, la venta de la participación en la sociedad Moura Consulting (desinversión de 11.288 miles de euros).



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

Cabe destacar en el transcurso del ejercicio 2010, la incorporación de los siguientes productos.

Cuentas

Cuenta Nómina 600

Dirigida a aquellos empleados por cuenta ajena que no se han independizado y continúan viviendo en el domicilio familiar. No tiene comisiones, cuenta con un 6% de devolución del mayor de los recibos de teléfono, Internet o TV y un regalo de bienvenida.

Pensión 25

Con sólo domiciliar la pensión de la Seguridad Social, los nuevos clientes reciben el anticipo del cobro el día 25 de cada mes, transferencias, negociación de cheques, sin comisiones y banca a distancia gratis, con un regalo de bienvenida.

Depósitos

Depósito intereses anticipados

Depósito a plazo de alta remuneración dirigido a particulares, autónomos y Pymes que sean clientes nuevos. El cliente obtiene una alta rentabilidad por adelantado ya que la liquidación de intereses es anticipada, el tipo de interés TAE de hasta 4,25% y un plazo de 15 meses.

Depósito Estructurado 6x6: Con capital garantizado al 100%, en el cual el 25% de la inversión se deposita en una cuenta a plazo remunerada al 6,09% TAE y el 75% restante a 36 meses, cuya remuneración puede alcanzar 5,67% TAE, en función de la evolución de una cesta de acciones, de cuatro de las más importantes compañías internacionales.

Depósito Estructurado 6+5: permite beneficiarse de la recuperación de los mercados de renta variable, sin asumir ningún riesgo. Las condiciones son iguales que las del anterior, variando la cartera de acciones a las cuales se referencia la remuneración variable.

Fondos

Fruto de la buena gestión de los fondos, Banco Pastor ha recibido varios premios en el 2010, tanto por nuestros productos: Fonpastor 70; Mejor fondo de su categoría a 10 años (Lipper Fund Award 2010 - Cinco Días), como por la gestora Gespastor: 9º puesto entre 88 gestoras por rentabilidad ("Ranking Gestoras de Fondos de Inv. en España 1994-2009" IESE).

Durante este ejercicio se han creado los siguientes Fondos:

Fondo Pastor Garantizado Bolsa Española, FI se fusiona con Pastor Doble Garantía 7, FI. El nuevo fondo se denomina Pastor Garantizado Bolsa Europea 3, FI para un perfil de inversor conservador. Se produce renovación de la garantía (renta variable), con una cesta compuesta por cinco acciones europeas de primer nivel y garantiza al vencimiento el 101% del capital invertido. Garantiza un cupón mínimo del 1% (TAE mínima: 0,33%) y una rentabilidad de hasta el 16,50% (TAE: 5,22%).

Pastor Garantizado Bolsa Europea 4, FI con garantía del 100% de la inversión a vencimiento y una revalorización ligada a la evolución de acciones de cinco importantes compañías. La rentabilidad podrá ser del 6,54% TAE. Igualmente, dispone de ventanas de liquidez anuales.



Fondo Pastor Garantizado 5 estrellas, FI (009) orientado a un perfil conservador, ofrece a vencimiento una garantía del 100% del capital invertido, además de una posible revalorización ligada al comportamiento de una cesta compuesta por cinco de las mayores empresas nacionales. La rentabilidad final podrá ser del 9,13% TAE y la mínima será del 0% TAE.

Fondo Fonpastor Gestión Flexible, FI orientado a un perfil de riesgo medio/alto. No existen limitaciones en cuanto a los porcentajes de inversión en renta fija y renta variable. Permite gestionar activamente todos los tipos de activos en que se puede invertir, reduciendo el peso de la renta variable en situaciones de mercado adversas y aumentándolo en momentos de subida. Se establece que su volatilidad anual oscile entre el 8% y el 10%.

Pastor Garantizado Oro, FI. Se ha lanzado un Fondo de Inversión Garantizado aprovechando el magnífico comportamiento del oro y sus posibilidades de revalorización adicional futuras, garantizando al cliente una rentabilidad mínima a vencimiento del 3% (TAE 0,98%) a 3 años o el 52,99% de rentabilidad máxima.

Financiación

Campaña "Pasta lista para disfrutar"

Sin comisiones de apertura, con un importe mínimo de 6.000 euros y máximo de 24.000 euros, sin gastos de estudio y con concesión y formalización inmediatas, con un plazo máximo de 6 años y a un tipo del 9,75%. El objetivo es la fidelización de los ya clientes, que cumplan con un determinado perfil de riesgo.

Credipago

En colaboración con Pastor Servicios Financieros (empresa del Grupo Banco Pastor) se desarrolla una nueva herramienta comercial con el fin de crear un medio de pago que facilite al cliente la financiación de sus compras y a los comercios el cobro inmediato de sus ventas.

Las ventajas del producto son su concesión inmediata en el propio punto de venta y la facilidad de tramitación a través de teléfono, fax o Internet.

Las ventajas para el cliente son la de adaptación de la cuota a sus necesidades, eligiendo la forma de pago más conveniente. En el momento de la compra, se realiza la domiciliación en su cuenta habitual, y a partir de ese momento tiene a su disposición una línea de crédito permanente en el comercio y la presentación de su DNI es suficiente para la realización de segundas compras.

Proyecto Inmoselección

Se lanzan nuevas condiciones de Préstamos Hipotecarios para comprar locales, oficinas y naves industriales pertenecientes al Grupo Banco Pastor. La financiación general es más del 80% del precio de venta, sin suelo de tipo de interés, con un plazo de hasta 25 años, con la posibilidad de incluir el importe de la reforma y sin gastos de tasación.

Tarjetas

Con el objetivo de incentivar el uso de las Tarjetas de Crédito VISA, Sistema 4B, en colaboración con VISA Europa, de aquellos que ya sean clientes de VISA clásica, Oro y Platinum, al efectuar compras con las tarjetas de crédito, el usuario puede resultar agraciado con 62 premios de 1.000 euros nominales y 62 premios de televisores. Además, los clientes de Banco Pastor pueden realizar, con cualquiera de sus tarjetas de crédito y débito, compras a través de Internet con total seguridad. Debe ser cliente de nuestra Banca electrónica y por medio de sus claves de seguridad acceder a compra segura Internet.



Seguros y Planes de Pensiones

En febrero de 2010, se incorporaron los Seguros de empresas a la cartera del Banco, en el marco de la Alianza con AXA. Se incluyen aquellos por cobertura de daños (Empresa Segura y Activa) y responsabilidad civil (Seguro de responsabilidad civil empresas).

AXA pone a disposición de Banco Pastor, personal de su plantilla especializado en seguros del mundo de empresas que prestan servicio a toda la red de oficinas.

Como en años anteriores, se inicia una nueva campaña promocional de planes de pensiones y EPSV (Entidades de previsión social voluntaria). Así, el cliente podrá optar por la contratación del Depósito ligado a Planes de Pensiones con un importe mínimo de 1.000 euros y un tipo de interés según el baremo de las cuentas a plazo tradicionales (4% TAE).

Se crea el Seguro de accidentes repatriación, dirigido al colectivo de clientes extranjeros. Este seguro garantiza el pago del capital contratado por el asegurado en caso de sufrir un accidente que le produzca el fallecimiento o la invalidez permanente y además incluye asistencia personal a extranjeros.

Banco Pastor firma alianzas para la distribución en exclusiva de Seguros de vida, Planes de pensiones y EPSV (Entidades de previsión social voluntaria) así como para la comercialización en exclusiva de Fondos de inversión nacionales. Se produce un acuerdo con la Compañía de seguros "Tranquilidade" a través de Pastor Vida, también existe un acuerdo comercial y económico con la gestora de Instituciones de inversión colectiva Espirito Santo Gestión para la comercialización de fondos de inversión de gestoras nacionales.

Convenios firmados

Banco Pastor se posiciona como la segunda entidad por número de operaciones en la línea Economía Sostenible y la novena en el conjunto de líneas computables de acuerdo con los datos publicados por el ICO (Instituto de Crédito Oficial) a través de su aplicación banc@ico.es, con un volumen de 459 millones de euros y una cuota de 2,68% sobre el total formalizado por todas las entidades financieras en el año 2010.

Asimismo, en el ejercicio se han realizado los siguientes Convenios:

- Entre los Convenios con el **IGAPE** (Instituto Galego de Promoción Económica) destacan: Para apoyo a las Pymes gallegas en la financiación de su circulante, en la refinanciación de sus pasivos o en las ampliaciones de capital. Dichas financiaciones irán avaladas por una SGR (Sociedad de Garantía Recíproca) y subsidiadas por el IGAPE. Por sectores de actividad, Banco Pastor apoya a sectores estratégicos de la comunidad gallega, fruto de este compromiso, nace el convenio con el IGAPE con el objetivo de facilitar el acceso a financiación de las PYMES productoras de uva.
- Como en otros años, se realiza la **campaña PAC** de ayudas a la Política Agraria Común para agricultores y ganaderos, pero con importantes novedades: se crean ayudas específicas para sectores determinados: legumbres de agricultura ecológica, sector ovino-caprino y sector lácteo para agricultores de zonas desfavorecidas. Se simplifica la documentación a presentar por el solicitante de las ayudas, con el objetivo de facilitar su petición.
- Convenio con el **ICO**: destacando entre otros ICO-Economía sostenible, ICO-Línea Emprendedores 2010.



6.2. Mercados principales.

El Grupo Banco Pastor es el séptimo grupo bancario español en activos totales, según los datos de los estados financieros consolidados, publicados por la Asociación Española de Banca (AEB) a fecha 31 de diciembre de 2010.

| nº ranking | Entidad | Total ACTIVO * |
|------------|---------------------|----------------|
| 1 | BANCO SANTANDER | 1.217.501 |
| 2 | BBVA | 552.738 |
| 3 | BANCO POPULAR | 130.140 |
| 4 | BANCO SABADELL | 97.099 |
| 5 | BANKINTER | 54.152 |
| 6 | BARCLAYS BANK | 33.800 |
| 7 | BANCO PASTOR | 31.135 |
| 8 | DEUTSCHE BANK | 16.253 |
| 9 | BANCA MARCH | 12.717 |
| 10 | BANCO COOPERATIVO | 10.400 |

* Datos en millones de euros

Oficinas y canales de distribución

La red de oficinas del Grupo Banco Pastor a 31 de diciembre de 2010 ascendía a 605. A lo largo del ejercicio de 2011 el Grupo haya cerrado un total de 36 oficinas, siempre intentado adaptar la red a la demanda del mercado y a la difícil situación económica actual. En este mismo periodo se han abierto también 6 nuevas oficinas, 5 de ellas de empresas.

| EVOLUCIÓN OFICINAS GRUPO BANCO PASTOR | | |
|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------|
| AÑO | Oficinas operativas a final de año | Incremento porcentual s/año anterior (%) |
| 2010 | 605 | -0,82% |
| 2009 | 610 | -8,27% |
| 2008 | 665 | 1,37% |
| 2007 | 656 | 8,07% |
| 2006 | 607 | 6,49% |
| 2005 | 570 | 2,15% |

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

| 2010 | Banco Pastor | Grupo Financiero | TOTAL GRUPO |
|-----------------------|--------------|------------------|-------------|
| España | 593 | 10 | 603 |
| Extranjero | 1 | 1 | 2 |
| Total Oficinas | 594 | 11 | 605 |



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

| DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DEL GRUPO EN ESPAÑA | | | |
|---------------------------------------------|------------|------------|------------|
| CCAA | 2010 | 2009 | 2008 |
| Andalucía | 49 | 49 | 55 |
| Aragón | 13 | 12 | 12 |
| Asturias | 24 | 24 | 24 |
| Islas Baleares | 2 | 3 | 3 |
| Islas Canarias | 13 | 14 | 18 |
| Cantabria | 3 | 3 | 3 |
| Castilla-La Mancha | 9 | 9 | 9 |
| Castilla-León | 31 | 31 | 33 |
| Cataluña | 63 | 63 | 69 |
| Extremadura | 5 | 5 | 5 |
| Galicia | 232 | 233 | 255 |
| Madrid | 71 | 72 | 81 |
| Murcia | 21 | 21 | 21 |
| Navarra | 3 | 4 | 4 |
| País Vasco | 21 | 21 | 21 |
| La Rioja | 2 | 2 | 2 |
| Com. Valenciana | 41 | 42 | 48 |
| TOTAL | 603 | 608 | 663 |

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

No se han producido factores excepcionales que hayan condicionado la actividad y mercados principales del Grupo Banco Pastor durante los ejercicios 2010, 2009 y 2008.

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

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

Actualmente debe cumplir los siguientes coeficientes, conforme a los requerimientos que establece el Banco Central Europeo y el Banco de España:

Coeficiente de reservas mínimas: 2% sobre recursos ajenos computables (Reglamento (ce) 1745/2003 del Banco Central Europeo, de 12 de septiembre de 2003).

Banco Pastor se compromete al mantenimiento de un porcentaje de recursos de clientes en Depósitos en el Banco de España, para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas. En ningún caso, este porcentaje, será inferior al 2%). A 30 de septiembre de 2011 el coeficiente mínimo a cubrir ascendía a 282.981 miles de euros (lo que supone un porcentaje del 2%) mientras que a 31 de diciembre de 2010 era de 285.801 miles de euros (lo que supone también un porcentaje del 2%).



Coeficiente de solvencia: los recursos propios de la entidad no pueden ser inferiores al 8% de las cuentas patrimoniales, los compromisos y demás cuentas de orden que presenten riesgo de crédito, ponderados atendiendo a la naturaleza de la contraparte y a las garantía y características de los activos o riesgos. Adicionalmente se han de cumplir otros requerimientos de recursos propios para cubrir el riesgo de cambio, en función de la posición global neta en divisas, y el riesgo de mercado de la cartera de negociación (Circular 3/2008 de Banco de España, de 22 de mayo, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos de las entidades de crédito, modificada recientemente por la Circular 9/2010 de Banco de España, de 22 de diciembre).

En el apartado 10.1 del presente Documento de Registro, puede consultarse la información relativa a los ratios de solvencia de Banco Pastor, S.A.

De las sociedades que componen el Grupo, el Banco es la única entidad integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos. En los ejercicios 2010, 2009 y 2008, el gasto incurrido por las contribuciones realizadas a este organismo ascendió a 6.822, 6.698 y 6.452 miles de euros, respectivamente

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

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



CAPITULO VII.- ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

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

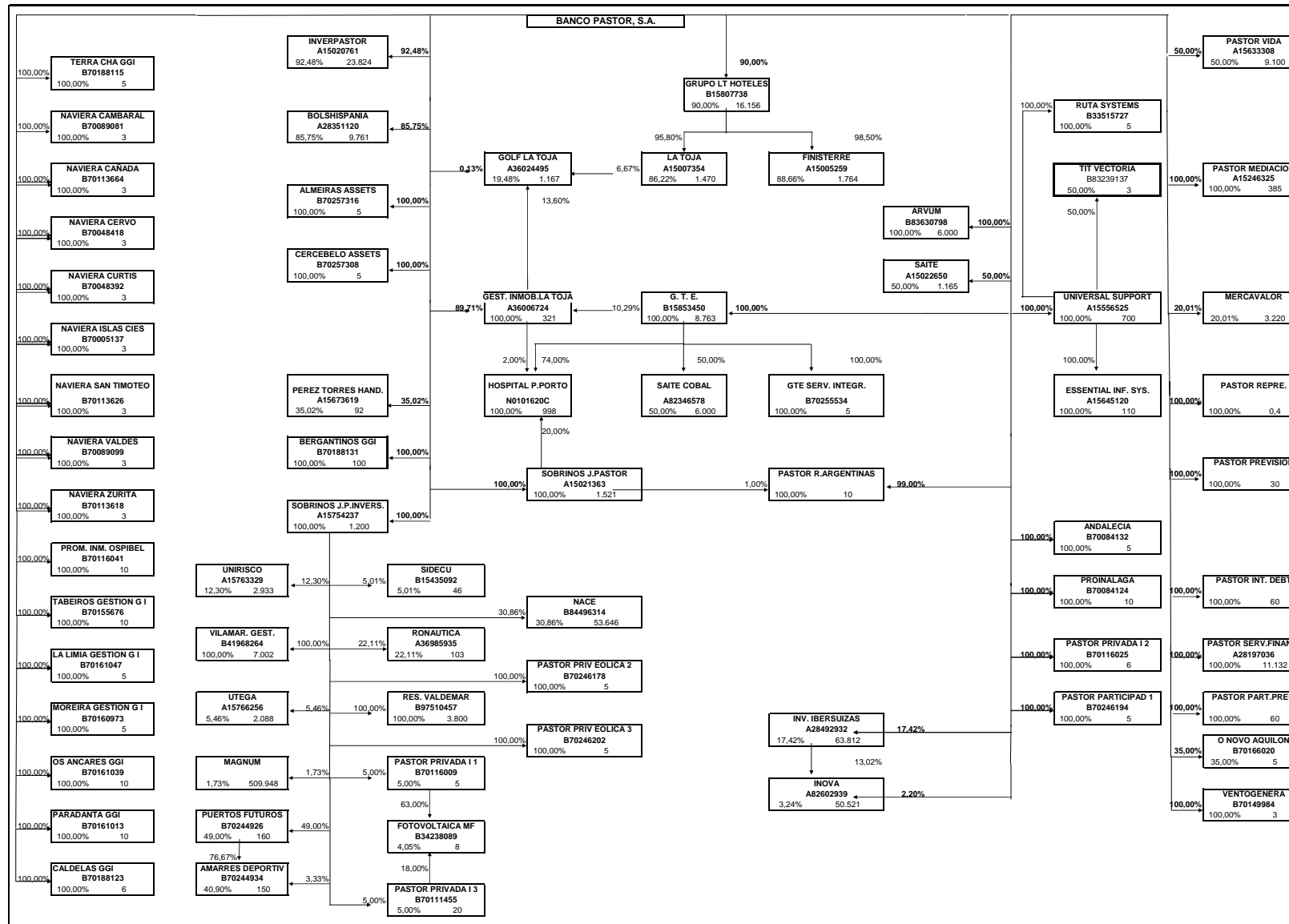
Banco Pastor, es la entidad dominante de un grupo de sociedades que constituyen el Grupo Banco Pastor. En definitiva es la matriz del Grupo.

A continuación se incluye un detalle de las principales sociedades que componen el Grupo, (sociedades que consolidan por integración global y proporcional). La información de las mismas está referida a 30 de septiembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010. En los cuadros se recoge por un lado, el porcentaje de la participación, y por otro, el capital total de la sociedad en miles de euros.

Hasta la fecha de registro del presente documento, no se han producido cambios en la estructura presentada a 30 de septiembre de 2011.

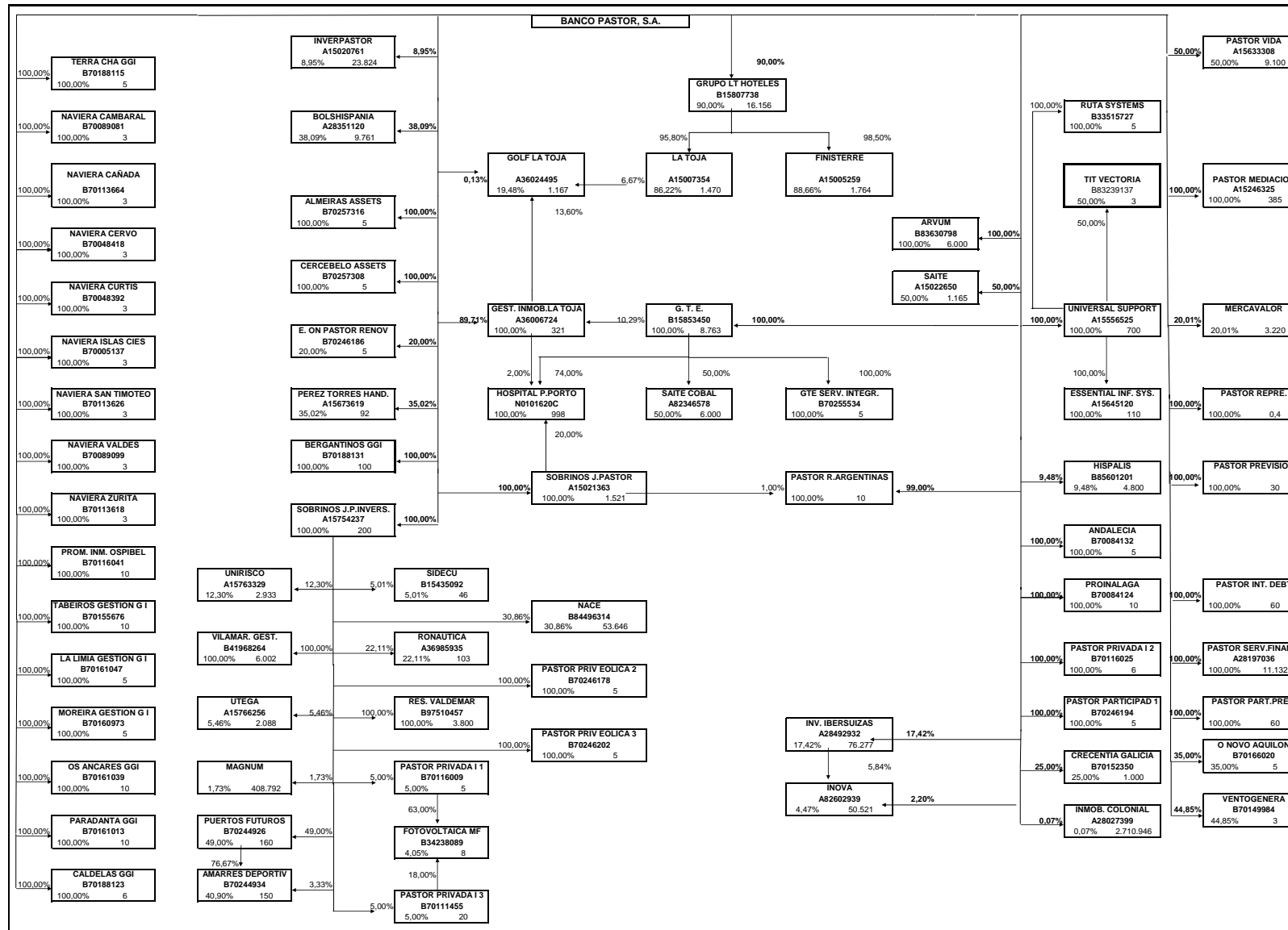


ESQUEMA DE PARTICIPACIONES INTERSOCIETARIAS DEL GRUPO BANCO PASTOR REFERIDAS A 30/09/2011





ESQUEMA DE PARTICIPACIONES INTERSOCIETARIAS DEL GRUPO BANCO PASTOR REFERIDAS A 31/12/2010





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

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

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

A continuación se presenta la situación de las sociedades dependientes al **30 de septiembre de 2011**. Las variaciones producidas hasta la fecha de registro sobre esta situación se detallan en el apartado 5.2.1. del presente Documento de Registro.



| NOMBRE SOCIEDAD | Domicilio | Actividad | Participación directa (nº acciones) | Participación total (%) |
|-----------------------------------------------|------------|-------------------------|----------------------------------------|----------------------------|
| ANDALECIA, S.L. | A Coruña | Inmobiliaria | 5.000 | 100,00 |
| BERGANTIÑOS GESTION GLOBAL DE INMUEBLES, S.L. | A Coruña | Inmobiliaria | 100.000 | 100,00 |
| BOLSHISPANIA, S.A. S.I.C.A.V. (*) | Madrid | Inversión Mobiliaria | 850.524 | 85,75 |
| ESSENTIAL INFORMATION SYSTEMS, S.A. | A Coruña | Servicios informáticos | 18.300 | 100,00 |
| GENERAL DE TERRENOS Y EDIFICIOS, S.L. | A Coruña | Inmobiliaria | 1.458.089 | 100,00 |
| GESTORA INMOBILIARIA LA TOJA, S.A. | Pontevedra | Inmobiliaria | 1.069 | 100,00 |
| GRUPO LA TOJA HOTELES | A Coruña | Gestora | 14.540.760 | 90,00 |
| INVERPASTOR, S.A. S.I.C.A.V. | A Coruña | Inversión Mobiliaria | 1.869 | 92,48 |
| MOREIRA GESTION GLOBAL DE INMUEBLES, S.L. | A Coruña | Inmobiliaria | 5.000 | 100,00 |
| OS ANCARES GESTION GLOBAL DE INMUEBLES, S.L. | A Coruña | Inmobiliaria | 10.000 | 100,00 |
| PARADANTA GESTION GLOBAL DE INMUEBLES, S.L. | A Coruña | Inmobiliaria | 10.000 | 100,00 |
| PASTOR INTERNACIONAL DEBT, S.A. | A Coruña | Financiera | 603 | 100,00 |
| PASTOR MEDIACION O.B.S. VINCULADO, S.L. | A Coruña | Servicios | 63.995 | 100,00 |
| PASTOR PARTICIPACIONES PREFERENTES, S.A. | A Coruña | Financiera | 602 | 100,00 |
| PASTOR PRIVADA INVESTMENT 1, S.L. (*) | A Coruña | Sociedad de cartera | 250 | 5,00 |
| PASTOR PRIVADA INVESTMENT 2, S.L. | A Coruña | Sociedad de cartera | 6.000 | 100,00 |
| PASTOR PRIVADA INVESTMENT 3, S.L. | A Coruña | Sociedad de cartera | 1.000 | 5,00 |
| PASTOR REPRESENTACIONES | Argentina | Auxiliar financiera | 10.491 | 100,00 |
| PASTOR SERVICIOS FINANCIEROS E.F.C., S.A. | A Coruña | Financiera | 1.852.325 | 100,00 |
| PROMOTORA INMOBILIARIA OSPIBEL, S.L. | A Coruña | Inmobiliaria | 10.000 | 100,00 |
| RESIDENCIAL VALDEMAR, S.L. | A Coruña | Inmobiliaria | 380.000 | 100,00 |
| RUTA SYSTEMS, S.L. | A Coruña | Servicios | 90 | 100,00 |
| SOBRINOS DE JOSE PASTOR, S.A. | A Coruña | Sociedad de cartera | 253.100 | 100,00 |
| SOBRINOS DE JOSE PASTOR INVERSIONES, S.A. | A Coruña | Sociedad de cartera | 1.200.000 | 100,00 |
| TABEIROS GESTORA GLOBAL DE INMUEBLES, S.L. | A Coruña | Inmobiliaria | 10.000 | 100,00 |
| UNIVERSAL SUPPORT, S.A. | A Coruña | Servicios telemarketing | 116.500 | 100,00 |
| VILAMAR GESTION, S.L. | A Coruña | Inmobiliaria | 8.840 | 100,00 |
| RESTO DE ENTIDADES (**) | A Coruña | ---- | | 100,00 |

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

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

Variaciones del Perímetro de Consolidación

Las variaciones o hechos más relevantes que se han producido en el Grupo referentes a su perímetro de consolidación durante los ejercicios 2010, 2009 y 2008 son los siguientes:

Entidades dependientes

Ejercicio 2010

- Alta por constitución de las sociedades dependientes Pastor Participadas 1, S.L., Almeiras Assets, S.L. y Cercebelo Assets, S.L.
- Baja de la sociedad dependiente Gespastor, S.A. por venta.
- Baja de la sociedad Pastor Seguros Generales, S.A. por liquidación.



- Baja como entidad dependiente de la sociedad Pastor Vida, S.A. por venta de una participación del 50% de la misma, con cesión del control y traspaso a la categoría de entidades asociadas de la restante participación del 50% retenida.

Ejercicio 2009

- Baja de la sociedad dependiente Acción de Cobro, S.A. por venta.
- Baja de la sociedad dependiente Fotovoltaica Los Navalmorales, S.A. por venta.
- Alta y baja de las sociedades Pastor Privada Inversiones Deportivas 1, S.L. y Pastor Privada Inversiones Deportivas 2, S.L.
- Traspaso a la categoría de entidades dependientes de la sociedad Pastor Privada Investment 3, S.L. por aumento del porcentaje de participación (en el ejercicio 2008 esta sociedad se denominaba Gezar, S.L. y estaba clasificada como empresa multigrupo). Posteriormente, en el ejercicio 2009 se redujo el porcentaje de participación al 5%, pero se mantiene como dependiente debido a que el Grupo conserva la gestión de la sociedad en virtud de acuerdos con sus socios.

Ejercicio 2008

- Constitución de las siguientes sociedades dependientes:
 - Tabeirós Gestora Global de Inmuebles, S.L.
 - Moreira Gestora Global de Inmuebles, S.L.
 - Os Ancares Gestora Global de Inmuebles, S.L.
 - Paradanta Gestora Global de Inmuebles, S.L.
 - Bergantiños Gestora Global de Inmuebles, S.L.
- Adquisición del 100% de Fotovoltaica Los Navalmorales, S.L.
- Traspaso de Vilamar Gestión S.L. de sociedad asociada a dependiente por aumento de la participación hasta el 100%

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

Entidades asociadas y multigrupo

Ejercicio 2010

- Alta de la sociedad Pastor Vida, S.A. por traspaso, desde la categoría de entidades dependientes, de la participación del 50% retenida.
- Alta de la sociedad Nuevo Ágora Centro de Estudios, S.L. por adquisición de una participación del 30,9%.
- Alta de la sociedad Puertos Futuros, S.L. por adquisición de una participación del 49,0%.



- Alta de la sociedad Amarres Deportivos, S.L. por adquisición de una participación del 40,9% (3,3% de participación directa y 37,6% de participación indirecta a través de Puertos Futuros, S.L.).
- Baja de la sociedad Moura Consulting, S.L. por venta íntegra de la participación.
- Traspaso de la sociedad Fotovoltaica Monteflecha, S.A. de multigrupo a asociada.

Ejercicio 2009

- Baja de la sociedad Sidecu, S.L. por venta (permanece una participación del 5,0% clasificada en la cartera de Activos financieros disponibles para la venta).
- Baja de la sociedad Construcciones Costa Coruña, S.L. por venta íntegra de la participación.
- Traspaso de la sociedad Gezar, S.L. (actualmente denominada Pastor Privada Investment 3, S.L.) a la categoría de entidades dependientes.

Ejercicio 2008

1. Alta de las sociedades Sidecu, S.L. y Ronautica Marinas Internacional, S.A. como asociada por aumento del porcentaje de participación.
2. Baja de la sociedad dependiente Pastor Internacional Capital por liquidación.
3. Baja de las sociedades Proinalaga, S.L. y Arvum, S.L. como asociadas por estar prevista su liquidación.
4. Traspaso de Moura Consulting, S.L. de asociada a multigrupo.

A la fecha de registro del presente Documento de Registro no existe ninguna sociedad dentro del perímetro de consolidación del Grupo, que se encuentre en concurso de acreedores, ni con pérdidas que vaya a asumir Banco Pastor, S.A.

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

El desglose, de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados, a 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008 se presenta en la siguiente tabla:

| Miles de euros | Coste | Amortización Acumulada | Pérdidas por deterioro | Saldo Neto |
|------------------------------------------------|----------------|------------------------|------------------------|----------------|
| Equipos informáticos y sus instalaciones | 100.474 | (85.814) | --- | 14.660 |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 173.105 | (122.469) | (6.327) | 44.309 |
| Edificios | 233.765 | (33.826) | --- | 199.939 |
| Obras en curso | 58.504 | --- | --- | 58.504 |
| Otros | 33.275 | (72) | --- | 33.203 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | 599.123 | (242.181) | --- | 350.615 |
| Equipos informáticos y sus instalaciones | 83.849 | (71.050) | --- | 12.799 |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 150.199 | (104.819) | --- | 45.380 |
| Edificios | 82.635 | (17.797) | --- | 64.838 |
| Obras en curso | 177 | --- | --- | 177 |
| Otros | 27.293 | (762) | --- | 26.531 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | 344.153 | (194.428) | 0 | 149.725 |
| Equipos informáticos y sus instalaciones | 89.366 | (76.849) | (71) | 12.446 |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 210.956 | (148.785) | --- | 62.171 |
| Edificios | 76.638 | (17.444) | --- | 59.194 |
| Obras en curso | 244 | --- | --- | 244 |
| Otros | 896 | (739) | --- | 157 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | 378.100 | (243.817) | (71) | 134.212 |
| Equipos informáticos y sus instalaciones | 90.660 | (80.666) | 0 | 9.994 |
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 210.110 | (156.090) | 0 | 54.020 |
| Edificios | 74.508 | (17.933) | 0 | 56.575 |
| Obras en curso | 287 | 0 | 0 | 287 |
| Otros | 931 | (755) | 0 | 176 |
| Saldos al 30 de septiembre de 2011 | 376.496 | (255.444) | 0 | 121.052 |

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

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

Formando parte del saldo neto al 31 de diciembre de 2010 que figura en el cuadro anterior, se incluye un importe de 278 miles de euros (279 miles de euros al 31 de diciembre de 2009 y 319 miles de euros al 31 de diciembre de 2008) correspondiente a inmovilizado material propiedad de las sucursales del Grupo radicadas en países extranjeros.

Al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008, se encontraban totalmente amortizados activos materiales de uso propio por un importe bruto de 134.533, 120.753 y 156.108 miles de euros, respectivamente.

En los ejercicios 2010 y 2009, el Grupo ha realizado un conjunto de operaciones de venta de inmuebles de uso propio, que previamente se habían reclasificado al epígrafe de "Activos no corrientes en venta". En el mismo acto en que se realizó la venta de cada uno de los inmuebles se



formalizó un contrato de arrendamiento operativo de los mismos por un plazo de obligado cumplimiento de 20 años, más cuatro prórrogas de 5 años que son obligatorias para el arrendador y voluntarias para el arrendatario. Dichos contratos establecen la revisión anual de la renta conforme a la evolución del IPC e incluyen una actualización de la renta a mercado, en diversos momentos, durante la duración de dichos contratos. Asimismo, en la mayoría de los contratos existe una opción de recompra a valor de mercado que podrá ser ejercida por el Grupo al vencimiento del periodo de arrendamiento. El Grupo ha estado asesorado por un experto independiente de reconocido prestigio que ha concluido que tanto los precios de venta como las rentas de alquiler se han realizado en condiciones de mercado. Los importes del conjunto de dichas operaciones en cada ejercicio se recogen en la siguiente tabla:

| <i>Miles de euros</i> | 2010 | 2009 | TOTAL operación |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------------------|
| Plusvalía | 4.444 | 109.860 | 114.304 |
| Coste | 9.000 | 245.322 | 254.322 |
| Financiación otorgada para la adquisición de inmuebles * | 845 | 44.603 | 45.448 |
| Nº. Inmuebles ** | 9 | 146 | 155 |

* Representa un 12,3% del efectivo recibido por las ventas realizadas para el total de la operación.

**13 edificios de oficinas y 142 locales comerciales ocupados por sucursales de la red.

Al 31 de diciembre de 2010, respecto a los contratos de arrendamiento operativo a largo plazo, el valor presente de los pagos futuros en que incurrirá el Grupo durante el periodo de obligado cumplimiento, 20 años, considerando que no se ejerciten las prórrogas adicionales, asciende a 162.767 miles de euros (173.583 miles de euros al cierre del ejercicio 2009), de los que 16.329 miles de euros se realizarán en el plazo de un año (15.764 miles de euros al cierre del ejercicio 2009). El valor presente de los pagos futuros en que eventualmente incurriría el Grupo si ejerciese las prórrogas asciende a 204.829 miles de euros al cierre del ejercicio 2010 (199.979 miles de euros al cierre del ejercicio 2009).

Los hechos y circunstancias que permiten tener una certeza razonable de que no se ejercitarán las prórrogas opcionales de arrendamiento que contemplan los contratos son:

- La consolidación de canales alternativos basados en el uso intensivo de tecnología (Internet, telefonía móvil) implicará que no sea necesario tener una amplia red de sucursales por lo que es razonable que no se ejerzan las mencionadas prórrogas respecto a inmuebles destinados a oficinas bancarias.
- La deslocalización de los servicios centrales de entidades financieras hacia ubicaciones que permitan reducir costes fijos y disponer de espacios más eficientes induce a considerar que hay una certeza razonable de que no se ejerzan las opciones de prórroga de arrendamientos que existen en los contratos de edificios de oficinas.
- En la mayor parte de los inmuebles existe una opción de recompra a valor de mercado. Si el Grupo decidiese continuar en alguno de los inmuebles a la finalización del plazo de obligado cumplimiento, es razonable considerar una mayor probabilidad de ejercicio de la opción de recompra que de optar por la prórroga del contrato de arrendamiento.

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

- En el vencimiento del contrato no existe opción de compra o, en caso de existir, permite al arrendatario adquirir el activo por su valor razonable en el momento de ejercicio de la opción.



- En el inicio del contrato, el valor actual de los pagos de rentas a realizar por el arrendatario es inferior al valor razonable del activo arrendado.
- El plazo del arrendamiento no cubre la mayor parte de la vida económica del activo objeto de la transacción.

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

Activo material

El movimiento habido hasta el 30 de septiembre de 2011 y en los ejercicios 20010, 2009 y 2008 se detalla a continuación.

| Miles de euros | De uso propio | Inversiones inmobiliarias | Activos cedid. en arrend. Operat. | TOTAL |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------------------|-----------------------------------|----------------|
| (1) COSTE | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | 599.123 | 42.823 | 47.766 | 689.712 |
| Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación | (58.248) | --- | --- | (58.248) |
| Adiciones | 8.628 | 1.688 | 78 | 10.394 |
| Retiros | (67.233) | --- | (963) | (68.196) |
| Trasposos y otros | (138.117) | (8.355) | (12.671) | (159.143) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | 344.153 | 36.156 | 34.210 | 414.519 |
| Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación | (746) | --- | --- | (746) |
| Adiciones | 12.200 | 243 | --- | 12.443 |
| Retiros | (2.104) | (4.125) | (658) | (6.887) |
| Trasposos y otros | 24.597 | 6.820 | --- | 31.417 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | 378.100 | 39.094 | 33.552 | 450.746 |
| Saldos al 30 de septiembre de 2011 | 376.496 | 40.122 | 33.247 | 449.865 |
| (2) AMORTIZACIÓN ACUMULADA | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | 242.181 | 11.881 | 21.406 | 275.468 |
| Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación | (123) | --- | --- | --- |
| Retiros | (61.184) | --- | (683) | (61.867) |
| Dotaciones | 24.601 | 651 | 250 | 25.502 |
| Trasposos y otros | (11.047) | (8.003) | (6.661) | (25.711) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | 194.428 | 4.529 | 14.312 | 213.269 |
| Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación | (546) | --- | --- | (546) |
| Retiros | (1.093) | (556) | (435) | (2.084) |
| Dotaciones | 21.589 | 425 | 121 | 22.135 |
| Trasposos y otros | 29.439 | 5.926 | --- | 35.365 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | 243.817 | 10.324 | 13.998 | 268.139 |
| Saldos al 30 de septiembre de 2011 | 255.444 | 10.612 | 13.814 | 279.870 |
| (3) PÉRDIDAS POR DETERIORO | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | --- | 62 | --- | 62 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | --- | (147) | --- | (147) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | (71) | (62) | --- | (133) |
| Saldos al 30 de septiembre de 2011 | --- | (62) | --- | (62) |
| (4) ACTIVO MATERIAL NETO (1)-(2)-(3) | | | | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | 350.615 | 30.880 | 26.360 | 407.855 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | 149.725 | 31.480 | 19.898 | 201.103 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | 134.212 | 28.708 | 19.554 | 182.474 |
| Saldos al 30 de septiembre de 2011 | 121.052 | 29.448 | 19.433 | 169.933 |



En el apartado de “Trasposos y Otros” correspondiente al epígrafe “Inmovilizado Material de Uso Propio” se incluyen trasposos (netos de amortización) al epígrafe de “Activos no corrientes en venta” por importe de 3.948 miles de euros en el ejercicio 2010 (129.247 miles de euros en el ejercicio 2009). Dichos activos se fueron reclasificando a medida que se tomó la decisión de la venta de ciertos inmuebles y sucursales.

El epígrafe “Inversiones inmobiliarias y otros activos cedidos en arrendamiento operativo” del balance de situación consolidado recoge los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen bien para explotarlos en régimen de alquiler, bien para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

Los criterios aplicados para el reconocimiento del coste de adquisición de los activos cedidos en arrendamiento, para su amortización, para la estimación de sus respectivas vidas útiles y para el registro de sus pérdidas por deterioro coinciden con los descritos en relación con los activos materiales de uso propio.

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

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

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



CAPITULO IX.- ESTUDIO Y PERSPECTIVAS OPERATIVAS Y FINANCIERAS

9.1. Situación Financiera

Cuenta de resultados

El resultado atribuido al Grupo correspondiente al ejercicio 2010 ascendió a 62.062 miles de euros, frente a los 101.074 miles de euros del ejercicio 2009, lo que supone una disminución del 38,6%.

| GRUPO BANCO PASTOR CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | | | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|---------------|---------------|
| Miles de Euros | 2010 | 2009 (*) | 2008 | % 10/09 | % 09/08 |
| Intereses y rendimientos asimilados | 944.672 | 1.146.772 | 1.543.285 | -17,6% | -25,7% |
| Intereses y cargas asimiladas | (475.238) | (609.287) | (1.017.060) | -22,0% | -40,1% |
| A) MARGEN DE INTERESES | 469.434 | 537.485 | 526.225 | -12,7% | 2,1% |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 3.964 | 2.136 | 21.488 | 85,6% | -90,1% |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación | 3.554 | 2.908 | 5.851 | 22,2% | -50,3% |
| Comisiones percibidas | 160.852 | 178.189 | 187.449 | -9,7% | -4,9% |
| Comisiones pagadas | (34.071) | (26.292) | (24.082) | 29,6% | 9,2% |
| Resultado de operaciones financieras (neto) | 119.012 | 342.272 | 155.694 | -65,2% | 119,8% |
| Cartera de negociación | 43.418 | 14.258 | (4.324) | 204,5% | -429,7% |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | (2.043) | 23 | --- | 100,0% | 100,0% |
| Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 76.867 | 327.754 | 160.018 | -76,5% | 104,8% |
| Otros | 770 | 237 | 0 | 100,0% | 100,0% |
| Diferencias de cambio (neto) | 5.477 | 4.619 | 1.925 | 18,6% | 139,9% |
| Otros productos de explotación | 50.806 | 69.297 | 63.060 | -26,7% | 9,9% |
| Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos | --- | 5.083 | 29.478 | --- | -82,8% |
| Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros | 31.156 | 30.932 | 11.180 | 0,7% | 176,7% |
| Resto de productos de explotación | 19.650 | 33.282 | 22.402 | -41,0% | 48,6% |
| Otras cargas de explotación | (26.712) | (32.306) | (43.767) | -17,3% | -26,2% |
| Gastos de contratos de seguros y reaseguros | --- | (3.921) | (28.287) | --- | -86,1% |
| Variación de existencias | (19.526) | (21.079) | (8.174) | -7,4% | 157,9% |
| Resto de cargas de explotación | (7.186) | (7.306) | (7.306) | -1,6% | 0,0% |
| B) MARGEN BRUTO | 752.316 | 1.078.308 | 893.843 | -30,2% | 20,6% |
| Gastos de administración | (356.199) | (342.727) | (330.655) | 3,9% | 3,7% |
| Gastos de personal | (233.845) | (234.345) | (240.721) | -0,2% | -2,6% |
| Otros gastos generales de administración | (122.354) | (108.382) | (89.934) | 12,9% | 20,5% |
| Amortización | (28.291) | (30.095) | (33.933) | -6,0% | -11,3% |
| Dotaciones a provisiones (neto) | 13.709 | (1.534) | 7.395 | -993,7% | -120,7% |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) | (283.819) | (604.281) | (245.032) | -53,0% | 146,6% |
| Inversiones crediticias | (283.448) | (588.160) | (229.207) | -51,8% | 156,6% |
| Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | (371) | (16.121) | (15.825) | -97,7% | 1,9% |
| C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN | 97.716 | 99.671 | 291.618 | -2,0% | -65,8% |
| Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) | (74.191) | (51.205) | 5.708 | 44,9% | -997,1% |
| Otros activos | (74.191) | (51.205) | 5.708 | 44,9% | -997,1% |
| Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta | 53.849 | 19.848 | (2.969) | 171,3% | -768,5% |
| Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas | (64.002) | 57.090 | (62.046) | -212,1% | -192,0% |
| D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 13.372 | 125.404 | 220.895 | -89,3% | -43,2% |
| Impuesto sobre beneficios | 12.471 | (25.539) | (57.162) | -148,8% | -55,3% |
| E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS | 25.843 | 99.865 | 163.733 | -74,1% | -39,0% |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto) | 36.930 | 2.726 | --- | 1254,7% | --- |
| F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 62.773 | 102.591 | 163.733 | -38,8% | -37,3% |
| Resultado atribuido a la entidad dominante | 62.062 | 101.074 | 164.141 | -38,6% | -38,4% |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios | 711 | 1.517 | (408) | -53,1% | -471,8% |

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



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

Para un mayor análisis, se puede consultar el apartado 20.1.b del presente Documento de Registro.

Comentarios a la Cuenta de Resultados

Los spreads han sufrido un ligero deterioro que se ha traducido en una disminución del **margen de intereses** del 12,7% situándose en 469.434 miles de euros.

Continuando con la cuenta de resultados y fuera del margen de intermediación, las **comisiones netas**, con un importe de 126.781 miles de euros, presentan un descenso de 25.116 miles de euros, un 16,5% en términos relativos, motivado por un lado por las comisiones percibidas que caen en un 9,7%, debido a la evolución de las de descuento de efectos y las procedentes de avales y otras garantías, y por otro lado las comisiones pagadas mucho menos importantes, aumentan un 29,6%.

Con respecto a las demás magnitudes que componen el **Margen Bruto** cabe señalar que los **Resultados de Operaciones financieras** experimentan una disminución de 223.260 miles de euros, hasta quedar en 119.012 miles de euros, caída sobre 2009 que viene determinada por la plusvalía por venta del 1,86% de Unión Fenosa, S.A. en ese año, así como las menores plusvalías por recompra de deuda en 2010.

Dentro del Margen Bruto, **Otros Productos/Cargas de Explotación** presentan un importe de 24.094 miles de euros, 12.897 miles de euros inferior a 2009, disminución que proviene en gran medida del convenio firmado en 2009 con AXA seguros de cesión de cartera y contrato de exclusividad

Una vez añadidas estas magnitudes al margen básico, llegamos a un **margen bruto** de 752.316 miles de euros, inferior en un 30,2% al del año 2009, es decir, 325.992 miles de euros en términos absolutos.

El conjunto de **gastos de administración** experimentan un ascenso de 13.472 miles de euros, el 3,9%, tras un descenso de 500 miles de euros en los **Gastos de Personal**, hasta 233.845 miles de euros y un incremento de 13.972 miles de euros en **Otros Gastos Generales de Administración**, hasta 122.354 miles de euros.

Al finalizar el ejercicio 2010 el **Resultado de la Actividad de Explotación** presenta un importe de 97.716 miles de euros, lo que supone una reducción de 1.955 miles de euros respecto a, el 2,0% en tasa relativa.

Esta caída es mucho menos importante que la experimentada por el margen bruto, 325.992 miles de euros, y es consecuencia de las **Pérdidas por Deterioro de activos financieros (neto)** que con 283.819 miles de euros significan menos de la mitad de lo registrado un año antes.

Finalmente hay una recuperación de activos fallidos de 44.190 miles de euros mejorando en 14.744 miles de euros el importe del año anterior.

Las **Dotaciones a provisiones (neto)** presentan un disponible de 13.709 miles de euros, mejorando así en 15.243 miles de euros a la dotación de 1.534 miles de euros del año anterior, el disponible de 2010 está motivado principalmente por la liberación del Fondo genérico.

Las **Pérdidas por Deterioro del resto de activos (neto)** se sitúan en 74.191 miles de euros, es decir 22.986 miles de euros superiores al año anterior, consecuencia principalmente del aumento de los inmuebles adjudicados así como de sus nuevas exigencias regulatorias.

Las **Ganancias por baja de activos no clasificados como no corrientes en venta** alcanzan un importe 53.849 miles de euros en el ejercicio 2010, 34.001 miles de euros superior al año anterior. El aumento es consecuencia de la venta del 100% de Gespastor y la diferencia positiva entre el valor



razonable y el valor contable del 50% de Pastor Vida que queda en balance tras la venta del otro 50% (la plusvalía de esta venta está contabilizada en el epígrafe **Resultados de operaciones interrumpidas**).

En cuanto a las **Ganancias/(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas**, registran un importe negativo de 64.002 miles de euros, frente a un importe positivo de 57.090 miles de euros en el año anterior.

El **Resultado antes de impuestos** queda fijado en 13.372 miles de euros, esto supone una disminución de 112.032 miles de euros, el 89,3%, respecto al año 2009.

El **impuesto de sociedades** es negativo (ingreso) por 12.471 miles de euros, presentado una mejora de 38.010 miles de euros frente al gasto de 25.539 miles de euros del año anterior.

Los **Resultados de operaciones interrumpidas** aumentan en 34.204 miles de euros respecto a 2009, situándose en 36.930 miles de euros como consecuencia de la plusvalía de la venta del 50% de Pastor Vida, S.A. registrada en este epígrafe.

Se llega así a un **resultado consolidado del ejercicio** de 62.773 miles de euros, lo que supone una caída de 39.818 miles de euros respecto al año anterior, un 38,8% en tasa relativa. El **resultado atribuido a la entidad dominante** es de 62.062 miles de euros, inferior en 39.012 miles de euros al del año anterior, un 38,6%.



Comisiones

| COMISIONES PERCIBIDAS CON ORIGEN EN: | | | |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Miles de euros | 2010 | 2009 | 2008 |
| Financiación facilitada a terceros | 3.933 | 3.753 | 3.452 |
| Disponibilidad de fondos | 3.933 | 3.753 | 3.452 |
| Gestión y administración de | 13.343 | 13.415 | 22.106 |
| Fondos de inversión | 10.042 | 10.423 | 15.724 |
| Fondos y planes de pensiones | 2.899 | 2.728 | 6.056 |
| Patrimonios propiedad de terceros | 402 | 264 | 326 |
| Servicios de inversión | 12.116 | 9.714 | 8.347 |
| Aseguramiento y colocación de valores emitidos por terceros | 3.716 | 906 | 412 |
| Intermediación en operaciones del mercado de valores | 3.316 | 3.954 | 2.588 |
| Mantenimiento de depósitos de terceros | 5.084 | 4.854 | 5.347 |
| Cambio de moneda | 236 | 234 | 230 |
| Garantías financieras | 14.664 | 17.748 | 21.702 |
| Servicios de cobros y pagos | 61.077 | 73.027 | 91.082 |
| Otras comisiones | 55.483 | 60.298 | 40.530 |
| TOTAL | 160.852 | 178.189 | 187.449 |

| COMISIONES PAGADAS | | | |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Miles de euros | 2010 | 2009 | 2008 |
| Servicios de cobros y pagos | 154 | 177 | 224 |
| Comisiones cedidas a terceros | 23.821 | 20.729 | 19.050 |
| Otras comisiones | 10.096 | 5.386 | 4.808 |
| TOTAL | 34.071 | 26.292 | 24.082 |

Resultado de operaciones financieras

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

| RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS SEGÚN ORIGEN | | | |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Miles de euros | 2010 | 2009 | 2008 |
| Cartera de negociación | 43.418 | 14.258 | (4.324) |
| Otros instr. financieros a valor razonable con cambios en PyG | (2.043) | 23 | --- |
| Instr. financieros no valorados a valor razonable con cambios en PyG: | | | |
| Activos financieros disponibles para la venta | 35.525 | 200.447 | 157.533 |
| Inversiones crediticias | 4.913 | 1.415 | 1.406 |
| Otros | 37.199 | 126.129 | 1.079 |
| TOTAL | 119.012 | 342.272 | 155.694 |

El apartado de "Otros" corresponde principalmente a los resultados obtenidos en el ejercicio 2010 por la recompra de Débitos representados por valores negociables emitidos por el Grupo, por importe de 1.368 miles de euros (3.690 miles de euros en 2009), y a los resultados obtenidos por la recompra de Pasivos subordinados, por importe de 33.505 miles de euros (119.190 miles de euros en 2009).



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

| RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS POR NATURALEZA DEL INSTRUMENTO | | | |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <i>Miles de euros</i> | 2010 | 2009 | 2008 |
| Renta fija | 51.693 | 126.660 | 27.751 |
| Renta variable | 19.488 | 198.638 | 123.082 |
| Otros | 47.831 | 16.974 | 4.861 |
| TOTAL | 119.012 | 342.272 | 155.694 |

En el ejercicio 2010 dentro del apartado de "Renta fija" se incluyen, entre otros, los beneficios obtenidos por la venta y amortización de títulos extranjeros de renta fija por importe de 12.157 miles de euros y por la venta y amortización de Deuda del Estado por importe de 3.931 miles de euros.

En el ejercicio 2010 dentro del apartado de "Renta variable" se incluyen los beneficios obtenidos por la venta de RCable Telecomunicaciones Galicia, S.A. (17.093 miles de euros) y Regasificadora del Noroeste, S.A. (2.309 miles de euros).

El principal concepto incluido en este epígrafe en el ejercicio 2009, en el apartado de "Activos financieros disponibles para la venta", corresponde a una plusvalía de 199.799 miles de euros obtenida en la venta de acciones representativas de la participación del 1,86% en Unión Fenosa, S.A. Dicha participación se encontraba clasificada en la cartera de "Activos financieros disponibles para la venta, ya que no estaba considerada como inversión estratégica para el Grupo por no cumplir los criterios de influencia significativa que harían considerar esta entidad como asociada. En consecuencia, los resultados de venta de esta participación se registraron con esta consideración y su clasificación en la citada categoría de disponibles para la venta.

Gastos generales de administración

| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN | | | |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <i>Miles de euros</i> | 2010 | 2009 | 2008 |
| Gastos de personal | 233.845 | 234.345 | 240.721 |
| Sueldos y salarios | 178.228 | 180.368 | 182.707 |
| Seguridad Social | 43.664 | 44.599 | 44.214 |
| Dotaciones a planes de pensiones de prestación definida | 426 | 289 | 597 |
| Dotaciones a planes de aportación definida | 2.785 | 2.857 | 2.682 |
| Otros gastos de personal | 8.742 | 6.232 | 10.521 |
| Otros gastos generales de administración | 122.354 | 108.382 | 89.934 |
| Tecnología y sistemas | 13.504 | 14.535 | 11.541 |
| Comunicaciones | 5.618 | 6.122 | 6.348 |
| Publicidad | 6.792 | 4.834 | 2.991 |
| Inmuebles e instalaciones | 13.990 | 12.043 | 12.227 |
| Tributos | 7.892 | 10.722 | 4.728 |
| Alquileres | 35.896 | 26.840 | 19.128 |
| Otros gastos de administración | 38.662 | 33.286 | 32.971 |
| TOTAL | 356.199 | 342.727 | 330.655 |

Incluido en el saldo de "Otros gastos de administración" se recogen los honorarios satisfechos por el Grupo por la auditoría de sus cuentas anuales y otros trabajos, que ascendieron a 822 miles de euros y 578 miles de euros al cierre de 2010 y 2009, respectivamente.



9.2. RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN

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

No se han producido factores significativos ni acontecimientos inusuales o infrecuentes que hayan tenido un efecto significativo sobre los estados financieros del Grupo Banco Pastor, a excepción de los resultados de operaciones interrumpidas y las ganancias por baja de activos no clasificados como no corrientes en venta correspondientes al ejercicio 2010, y las dotaciones extraordinarias para la cobertura de riesgos de crédito y para el saneamiento de activos del ejercicio 2010, 2009 y 2008 indicados en la nota 9.1.

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

Véanse apartados 9.1 y 9.2.

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

No hay ninguna actuación o factor de orden gubernamental, económico, fiscal, monetario o político que, directa o indirectamente, hayan afectado o pudieran afectar de manera importante a las operaciones del emisor.

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

La información correspondiente a los años 2010, 2009 y 2008 está confeccionada según la Circular 4/2004 del Banco de España, posteriormente modificada por la Circular 6/2008 del Banco de España.

Patrimonio neto contable

El saldo del patrimonio neto contable a 30 de septiembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008 es el siguiente:

| GRUPO BANCO PASTOR PATRIMONIO NETO | | | | | | |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|---------------|
| <i>Miles de Euros</i> | sep-11 | 2010 | 2009 | 2008 | % 10/09 | % 09/08 |
| FONDOS PROPIOS | 1.758.117 | 1.479.424 | 1.429.618 | 1.369.524 | 3,5% | 4,4% |
| Capital | 90.041 | 88.083 | 86.356 | 86.356 | 2,0% | 0,0% |
| Escriturado | 90.041 | 88.083 | 86.356 | 86.356 | 2,0% | 0,0% |
| Prima de emisión | 144.763 | 146.720 | 148.447 | 165.181 | -1,2% | -10,1% |
| Reservas | 1.242.332 | 1.202.275 | 1.116.295 | 1.000.916 | 7,7% | 11,5% |
| Otros instrumentos de capital | 248.903 | 785 | 2.683 | 6.705 | -70,7% | -60,0% |
| Menos: Valores propios | (18.815) | (13.445) | (9.628) | (23.551) | 39,6% | -59,1% |
| Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | 50.893 | 62.062 | 101.074 | 164.141 | -38,6% | -38,4% |
| Menos: Dividendos y retribuciones | 0 | (7.056) | (15.609) | (30.224) | -54,8% | -48,4% |
| AJUSTES POR VALORACIÓN | (47.339) | (44.105) | 9.667 | 110.539 | -556,2% | -91,3% |
| INTERESES MINORITARIOS | 18.939 | 170.802 | 170.926 | 27.403 | -0,1% | 523,7% |
| Ajustes por valoración | --- | --- | --- | --- | --- | -100,0% |
| Resto | 27.403 | 170.802 | 170.926 | 27.403 | -0,1% | 523,7% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 1.729.317 | 1.606.121 | 1.610.211 | 1.507.466 | -0,3% | 6,8% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 30.379.945 | 31.134.698 | 32.325.235 | 27.121.301 | -3,7% | 19,2% |

Intereses minoritarios

El saldo de este capítulo, incorpora el importe del patrimonio neto de las entidades dependientes atribuible a instrumentos de capital que no pertenecen, directa o indirectamente, al Banco, incluida la parte que se les haya atribuido del resultado del ejercicio, según el siguiente detalle:

| <i>Miles de euros</i> | sep-11 | | 2010 | | 2009 | | 2008 | |
|-----------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------------------------|
| | Intereses Minoritarios | Resultado Atribuido a la Minoría | Intereses Minoritarios | Resultado Atribuido a la Minoría | Intereses Minoritarios | Resultado Atribuido a la Minoría | Intereses Minoritarios | Resultado Atribuido a la Minoría |
| POR ACTIVIDAD | | | | | | | | |
| Financieras | 2.354 | 86 | 153.515 | 539 | 152.689 | 1.269 | 13.549 | (961) |
| Otras | 16.370 | 129 | 16.576 | 172 | 16.720 | 248 | 14.262 | 553 |
| TOTAL | 18.724 | 215 | 170.091 | 711 | 169.409 | 1.517 | 27.811 | (408) |

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

Información correspondiente a septiembre 2011 y a los ejercicios 2010, 2009 y 2008:

| Miles de Euros | 30/09/2011* | 2010* | 2009* | 2008* | % 10/09 | % 09/08 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
| Capital | 90.041 | 88.083 | 86.356 | 86.356 | 2,0% | --- |
| Reservas (incluye neto de reservas por el método de la participación) | 1.409.351 | 1.380.125 | 1.335.792 | 1.220.546 | 3,3% | 9,4% |
| Otros instrumentos de capital: obligaciones convertibles y otros | 248.779 | 0 | 0 | 0 | 0,0% | 0,0% |
| Intereses Minoritarios | 8.807 | 170.802 | 170.926 | 27.403 | -0,1% | 523,7% |
| Otras deducciones | (88.798) | (81.491) | (46.856) | (83.115) | 73,9% | -43,6% |
| Total Core Capital | 1.668.180 | 1.557.519 | 1.546.218 | 1.251.190 | 0,7% | 23,6% |
| Core Capital (%) | 9,09 | 8,46 | 8,26 | 6,33 | 2,4% | 30,5% |
| Participaciones preferentes | 301.613 | 399.600 | 428.003 | 222.756 | -6,6% | 92,1% |
| Total Tier I | 1.969.793 | 1.957.119 | 1.974.221 | 1.473.946 | -0,9% | 33,9% |
| Tier I (%) | 10,73 | 10,63 | 10,55 | 7,46 | 0,8% | 41,4% |
| Financiaciones subordinadas | 45.847 | 85.608 | 154.625 | 325.578 | -44,6% | -52,5% |
| Otros recursos propios de 2ª categoría | 28.525 | 90.593 | 203.992 | 287.372 | -55,6% | -29,0% |
| Total Tier II | 74.372 | 176.201 | 358.617 | 612.950 | -50,9% | -41,5% |
| Tier II (%) | 0,41 | 0,96 | 1,92 | 3,1 | -50,0% | |
| RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES (BIS) | 2.044.165 | 2.133.320 | 2.332.838 | 2.086.896 | -8,6% | 11,8% |
| SUPERAVIT RECURSOS PROPIOS BIS | 576.002 | 660.787 | 835.872 | 506.441 | -20,9% | 65,0% |
| RATIO BIS (%) | 11,14 | 11,59 | 12,47 | 10,56 | -7,1% | 18,1% |

| Ratios de Solvencia (%) | 30/09/2011* | 2010* | 2009* | 2008* |
|--------------------------------------|-------------|------------|------------|------------|
| Core capital | 9,09 | 8,46 | 8,26 | 6,33 |
| Tier I | 10,73 | 10,63 | 10,55 | 7,46 |
| Tier II | 0,41 | 0,96 | 1,92 | 3,10 |
| RATIO BIS (Coeficiente de solvencia) | 11,14 | 11,59 | 12,47 | 10,56 |
| Activos ponderados por riesgo (RWA) | 18.352.046 | 18.406.664 | 18.712.080 | 19.755.685 |

(*) Datos calculados bajo criterios de Basilea II con modelos aprobados por el Banco de España (Circular 3/2008 BdE modificada posteriormente por la Circular 9/2010)

Banco Pastor fue en 2008 una de las siete entidades financieras españolas que fueron autorizadas por el Banco de España para utilizar sus modelos internos de riesgo de crédito para el cálculo del capital regulatorio, de acuerdo con el nuevo marco de recursos propios denominado Basilea II.

El mantenimiento de un elevado nivel de solvencia es uno de los objetivos estratégicos del Grupo Banco Pastor. El coeficiente de solvencia alcanzado por el Grupo al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo con los criterios establecidos por el Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS), es del 11,59%, y permite cubrir tanto el volumen de riesgos generados por la actividad como las variaciones de éstos motivadas por la expansión del Grupo.

El core capital experimenta un ligero aumento a cierre del 2010 alcanzando el 8,5% desde el 8,3% a cierre del ejercicio anterior. El motivo principal ha sido la operativa de recompra de títulos de deuda subordinada y participaciones preferentes que se ha mantenido durante el ejercicio 2010.

A pesar del aumento del nivel de core capital y del ratio TIER 1, el ratio BIS ha disminuido desde el 12,5% en 2009 hasta el 11,6% a cierre del ejercicio 2010, por la menor aportación de los conceptos contenidos en el TIER 2. En concreto, la recompra y posterior amortización de parte de la emisión subordinada especial y la disminución del saldo la provisión genérica, son los factores que han generado que este ratio pase del 1,9% de los activos ponderados por riesgo al 0,9%.



En el ejercicio 2011, el Core Capital se ha visto reforzado. El aumento se debe principalmente a la emisión de Obligaciones Convertibles (251 millones de euros) que se realizó en el mes de abril, unido a la caída de los activos ponderados por riesgo.

Las recompras de deuda subordinada realizadas a lo largo del ejercicio 2011, explican en gran medida, el descenso que experimenta el ratio Tier 2.

Pasivos subordinados

A continuación se muestra el saldo de pasivos subordinados emitidos por el Grupo a 30 de septiembre de 2011 y en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2010, 2008 y 2008.

Estas emisiones tienen el carácter de subordinadas y, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes de las entidades emisoras.

| ENTIDAD EMISORA | FECHA EMISIÓN | TIPO INVERSORES | IMPORTE EMITIDO * | | | | TIPO INTERÉS | FECHA VENCIMIENTO |
|------------------------------------------------|---------------|-----------------|-------------------|------------|------------|------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
| | | | 30/09/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2008 | | |
| Banco Pastor (1) | 11/06/2004 | Cualificados | 46.075 | 85.900 | 155.300 | 300.001 | Hasta 11/06/2014: Eur 3M + 90 pbs Desde 11/06/2014: Eur 3M + 240 pbs | perpetua call a partir 10º año |
| Pastor Participaciones Preferentes, S.A.U. (2) | 27/07/2005 | Cualificados | 51.776 | 150.000 | 202.359 | 250.001 | Tipo fijo: 5,564% Desde 27/07/2015: Eur 3M + 217 pbs | perpetua call a partir 10º año |
| Pastor Participaciones Preferentes, S.A.U. | 02/04/2009 | Minorista | 250.000 | 250.000 | 250.000 | --- | Tipo fijo: 7,25% Desde 02/04/2012: Eur 3M + 460 pbs (mín: 6,80%) | perpetua call a partir 5º año |
| TOTAL (3 y 4) | | | 347.688 | 485.500 | 607.573 | 550.002 | | |

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

(1) Incluye valores propios por importe de 39.825 miles de euros

(2) Incluye valores propios por importe de 98.224 miles de euros

(3) En el total se restan 163 miles de euros que corresponden a los gastos de emisión de las emisiones realizadas por Pastor Participaciones Preferentes.

(4) El total no incluye los "Ajustes de valoración" que ascienden a 7.242 miles de euros

Las obligaciones convertibles se clasifican en el Balance dentro del Patrimonio neto, "Otros instrumentos de capital".

| ENTIDAD EMISORA | FECHA EMISIÓN | TIPO INVERSORES | IMPORTE EMITIDO * | | | | TIPO INTERÉS | FECHA VENCIMIENTO |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------|-------------------|------------|------------|------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|
| | | | 30/09/2011 | 31/12/2010 | 31/12/2009 | 31/12/2008 | | |
| Obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones I/2011 | 14/04/2011 | Minorista y Cualificado | 252.000 | --- | --- | --- | Tipo fijo: 8,25% Convertibilidad voluntaria 14/04/2014, 14/04/2013 | 14/07/2014 |

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

- *Emisión de participaciones preferentes serie 1-2009 de Pastor Participaciones Preferentes por importe de 250.000 miles de euros. El desembolso se realizó el 2 de abril de 2009.*
- *En el mes de abril, tras una oferta de recompra por importe de hasta 150.000.000 euros, dirigida a los titulares de los bonos de deuda subordinada especial, emitida en junio del 2004 por importe total de 300.000.000 euros, Banco Pastor recompraba un importe nominal de 116.700.000 euros. El precio de recompra fue del 48% del nominal, generando unas plusvalías de 60.335.000 euros.*

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

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

- *En el mes de septiembre, se materializó la oferta de recompra parcial sobre las participaciones preferentes correspondientes a la emisión identificada con ISIN:*



XS0225590362; y que se encuentran admitidas a negociación en Euronext Amsterdam por NYSE Euronext. El importe nominal que finalmente se recompró asciende a 47.173.000 euros. El precio de recompra fue de 450 euros por cada participación preferente, generando unas plusvalías de 25.945.150 euros. En el mes de noviembre se llevó a cabo la amortización del total del importe recomprado.

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

En el **ejercicio 2010** se llevaron a cabo las siguientes operaciones:

- *En el mes de junio, previa autorización del Banco de España, se llevaba a cabo una segunda amortización parcial anticipada de deuda subordinada especial, emitida en junio 2004, por importe de 69.400.000 euros. Con esta segunda amortización, el saldo vivo de la emisión asciende a 85.900.000 euros. Todos los títulos amortizados eran propiedad de Banco Pastor.*
- *En el mes de septiembre, se llevaba a cabo una segunda amortización parcial anticipada de la emisión de participaciones preferentes preferentes identificada con ISIN: XS0225590362; que se encuentran admitidas a negociación en Euronext Amsterdam por NYSE Euronext, por importe de 52.827.000 euros. Con esta segunda amortización, se alcanza el límite autorizado por el Banco de España en su carta de 15 de julio de 2009. El saldo vivo de la emisión se sitúa en 150.000.000 euros.*

A continuación se detallan las operaciones llevadas a cabo a lo largo del **ejercicio 2011**, y hasta la fecha de registro del presente documento:

- *El importe recomprado de la emisión de deuda subordinada especial, emitida en junio 2004, es de 40.000.000 euros, generando unas plusvalías de 8.819.000 euros. El 23 de noviembre de 2011 Banco Pastor, S.A. amortizó anticipadamente el importe recomprado hasta la fecha. El saldo vivo de la emisión tras la amortización es de 45.900.000 euros.*
- *En relación con la emisión de participaciones preferentes identificada con ISIN: XS0225590362; que se encuentran admitidas a negociación en Euronext Amsterdam por NYSE Euronext, se ha continuado con la operativa de recompra, hasta un importe total de 100.000.000, alcanzando el límite máximo autorizado por Banco de España. Se han generado unas plusvalías de 29.746.050 euros.*
- **Emisión de convertibles:** En el mes de abril se realizó la primera emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones de la entidad, por un importe de 251,81 millones de euros, que logró suscribirse en su totalidad.

La emisión de convertibles está se clasifica en el balance dentro del Patrimonio Neto, como "Otros instrumentos de capital".

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

El Estado de Flujos de Efectivo correspondiente a los ejercicios 2010, 2009 y 2008 se encuentra recogido en el punto 20.1 apartado d) del presente documento.

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

El siguiente cuadro muestra la distribución de los recursos del balance consolidado del Grupo, a 30 de septiembre de 2011 y a 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008.



| Miles de Euros | sep-11 | 2010 | 2009 | 2008 | %sep 11/10 |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Recursos con coste | 28.015.928 | 28.952.540 | 29.874.323 | 24.754.709 | -3,2% |
| Fondos propios | 1.758.117 | 1.479.424 | 1.429.618 | 1.369.524 | 18,8% |
| Total Recursos | 29.774.045 | 30.431.964 | 31.303.941 | 26.124.233 | -2,2% |

La financiación procede principalmente de los recursos ajenos ya que suponen el 95% del total de los recursos del 2010. El 5% restante del total de financiación procede de los fondos propios.

La financiación procedente de clientes se compone principalmente de los depósitos de la clientela, representados por cuentas corrientes y de ahorro, depósitos a plazo y cesiones temporales de activo. Asimismo una parte también procede de los pagarés. Así pues la financiación procedente de clientes a 30 de septiembre de 2011, representa el 54% del total de la financiación con coste del balance, un aumento del 1,6% con respecto al ejercicio anterior.

La financiación mayorista (que supone el 45%) a 30 de septiembre de 2011, está compuesta en su mayor parte por los débitos representados por valores negociables y por los depósitos interbancarios.

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

El siguiente cuadro muestra la distribución de los recursos con coste correspondiente al 30 de septiembre de 2011 y a los años 2010, 2009 y 2008:

| Miles de Euros | sep-11 | 2010 | 2009 | 2008 | %sep 11/10 |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Depósitos de entidades de crédito | 6.139.472 | 6.699.211 | 7.303.001 | 3.185.707 | -8,4% |
| Bancos centrales | 1.900.187 | 3.900.914 | 2.806.107 | 1.578.633 | -51,3% |
| Resto de entidades de crédito | 4.239.285 | 2.798.297 | 4.496.894 | 1.607.074 | 51,5% |
| Depósitos de la clientela | 15.768.665 | 15.519.403 | 14.588.394 | 14.221.461 | 1,6% |
| Administraciones Públicas | 351.798 | 379.105 | 396.607 | 524.261 | -7,2% |
| Otros sectores privados | 15.373.599 | 15.127.122 | 14.154.949 | 13.608.624 | 1,6% |
| Ajustes por valoración | 43.268 | 13.176 | 36.838 | 88.576 | 228,4% |
| Débitos representados por valores negociables | 5.752.861 | 6.234.974 | 7.388.437 | 6.643.844 | -7,7% |
| Bonos, cédulas hipotecaria y obligaciones | 7.086.680 | 6.731.441 | 6.820.779 | 4.735.033 | 5,3% |
| Pagarés | 135.363 | 311.721 | 689.340 | 1.711.990 | -56,6% |
| Valores propios | (1.675.385) | (1.051.492) | (323.684) | --- | -59,3% |
| Ajustes por valoración | 206.203 | 243.304 | 202.002 | 196.821 | -15,2% |
| Pasivos subordinados | 354.930 | 498.952 | 594.491 | 703.697 | -28,9% |
| Total recursos con coste | 28.015.928 | 28.952.540 | 29.874.323 | 24.754.709 | -3,2% |

El incremento registrado entre 2008, 2009 y 2010 en el epígrafe Depósitos de Bancos Centrales, se debe al hecho de haber acudido a las subastas de liquidez del Banco Central Europeo cuando antes del comienzo de la crisis no se utilizaba este recurso. En el ejercicio 2011 se ha intentado reducir la apelación a este tipo de subastas, sin embargo tras las últimas medidas anunciadas por el Banco Central Europeo (BCE), la apelación a cierre del ejercicio será superior a la que se recoge a 30 de septiembre de 2011.

La disminución en el saldo de pagarés se debe fundamentalmente a la bajada de rating sufrida por el banco en el mes de marzo y que ha afectado de forma muy negativa a la contratación de pagarés.



En cuanto a los valores propios, el aumento que se observa en 2009, 2010 y en los primeros nueve meses de 2011, responde al incremento de emisiones propias que Banco Pastor, S.A. se quedó en balance ante la imposibilidad de colocarlas en mercado.

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

La Circular 9/2010, de 22 de diciembre, del Banco de España, a entidades de crédito, de modificación de la Circular 3/2008, de 22 de mayo, a las entidades de crédito, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, establece que los grupos consolidados de las entidades de crédito deberán mantener en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% del riesgo de crédito ponderado de las cuentas patrimoniales, compromisos y demás cuentas de orden, así como del riesgo de tipo de cambio de su posición global neta en divisas y de las posiciones ponderadas en cartera de negociación e instrumentos derivados.

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

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



CAPITULO XI.- INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES Y LICENCIAS

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

Tanto el año 2010 como el 2011, han estado condicionados por la situación financiera global así como por la menor actividad empresarial, incremento de la morosidad y tensiones en la actividad crediticia. En este contexto, los objetivos tecnológicos se han concentrado en una doble vertiente: por un lado, ofrecer herramientas novedosas que permitan ser pioneros en la oferta de nuevos servicios y productos a clientes y, por el otro, optimizar y eliminar procesos para sustituirlos por nuevos servicios aportados por las nuevas tecnologías.

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

Proyectos más significativos del ejercicio 2010 y 2011

A continuación se indica una relación de los proyectos más significativos abordados en los ejercicios 2010 y 2011, en los siguientes ámbitos:

1. Ámbito de Gestión de Riesgos

Adaptación al Plan Director de Basilea II

A lo largo de los ejercicios 2010 y 2011 se ha continuado con el desarrollo del proyecto de referencia, y cuyos principales objetivos son:

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

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

Desarrollo de Nuevos Expedientes Específicos de Operaciones de Riesgos

Continuando con la línea iniciada en ejercicios anteriores, se han diseñado y desarrollado nuevos modelos de expedientes específicos de operaciones de riesgo, que contemplan todos los datos necesarios para la resolución del riesgo, para el funcionamiento de los sistemas automáticos de evaluación del riesgo, del control de atribuciones y tarifas; y la formalización automática de los contratos a partir de los datos autorizados. En el transcurso de los ejercicios 2010 y 2011 se han desarrollado los nuevos expedientes específicos de las operaciones de préstamo al promotor, subrogaciones, novaciones y operaciones acogidas a convenio; cuyo funcionamiento guiado está integrado con la nueva aplicación de préstamos.



Herramienta de Gestión de las Recuperaciones (SIREC)

En el primer semestre del ejercicio 2010 se ha procedido a la implantación y puesta en operación de la nueva herramienta desarrollada durante el ejercicio anterior, para la gestión de las recuperaciones en sus distintas vertientes: con una visión integrada y completa del proceso de gestión de la inversión irregular en sus diferentes fases: gestión de posiciones desfasadas, gestión de operaciones morosas, externalización de las funciones de recobro, recuperación por la vía judicial, etc.

2. *Ámbito de Control y Cumplimiento Normativo*

Mejoras en las Aplicaciones de Back-Office de Tesorería

Durante el ejercicio 2010 y 2011, al igual que en años anteriores, se han acometido diversos proyectos con el objetivo de dotar a las herramientas utilizadas por el back office de Tesorería de nuevas funcionalidades adicionales que posibiliten una mejor gestión de los riesgos y nuevos productos de esta área de negocio.

Seguridad en las Bancas Electrónicas

Dentro de la línea permanente de mejora de la seguridad de nuestras bancas electrónicas, cabe destacar dentro del ámbito del ejercicio 2010 la implantación de la firma de operaciones asociada al envío de claves vía SMS, complementando de esta forma otras medidas de seguridad implantadas con anterioridad.

Implantación Iniciativa SEPA: Adeudos Directos

En el ejercicio 2010 se ha realizado la implantación de las modificaciones realizadas en las aplicaciones informáticas para adaptarlas en fecha y funcionalidad a las directrices normativas establecidas, completando de este modo el proceso de adaptación iniciado en el ejercicio anterior.

3. *Ámbito Eficiencia y Calidad de Servicio*

Nueva Aplicación de Préstamos

En 1 de enero de 2010, se implanta la nueva aplicación de préstamos, que conlleva como principales ventajas: el aumento de la seguridad operativa, la reducción de las tareas administrativas y un mayor control de las garantías.

Dentro de los principales cambios operativos destacan:

1. La creación de nuevos expedientes de riesgos específicos de Convenios, Préstamos Promotor, Subrogación de Préstamos Promotor y Modificaciones y Novaciones.
2. Se crea un nuevo proceso de solicitud de tasación.
3. Se modifica el momento de la imputación de la liquidación, que pasa a ser a primera hora del día siguiente al de la liquidación.

Factura Electrónica

El objetivo principal del proyecto ha sido dotar a la entidad de la infraestructura tecnológica necesaria para dar soporte a las funcionalidades requeridas para la facturación electrónica (firma, conservación, enrutamiento, gestión, etc.) y testar dichas funcionalidades a través de su implantación con un número limitado de proveedores, sentando las bases para el desarrollo de futuros proyectos orientados a dar servicio a nuestros clientes.



4. *Ámbito de Gestión de otras áreas de la Empresa*

Nuevo Sistema de Información de Gestión

En el transcurso del ejercicio 2010 ha culminado el desarrollo del Nuevo Sistema de Información de Gestión, entre cuyos objetivos principales cabe destacar: incrementar el número de dimensiones y métricas de análisis, obtener información al máximo nivel de granularidad, obtener amplia profundidad histórica de información, disponer de reglas de gestión parametrizables y controladas; y como es obvio, disponer de un nuevo sistema tecnológicamente renovado. Será la base sobre la que se podrán apoyar los restantes sistemas de información del Banco, aportando calidad del dato, conciliación contable y escalabilidad y flexibilidad de cara a la evolución futura.

Nueva Plataforma de Gestión Integral de Recursos Humanos – SAP

En el transcurso del ejercicio 2010 se han ido adaptando e integrando gran parte de las funcionalidades de una nueva plataforma de gestión integral de Recursos Humanos de la Entidad. Dicha plataforma dará soporte a través de módulos específicos a todos los procedimientos del ámbito de Recursos Humanos: planificación, evaluación, formación, procesos de selección interna y externa, gestión de personas, relaciones laborales, desarrollo profesional, retribución y compensación, nómina y administración.

La implantación de los distintos módulos se está realizando de una manera escalonada durante los años 2010 y 2011.

CMMI y Operativa Avanzada de Gestión de Proyectos

En Mayo de 2010 se han iniciado un conjunto de proyectos enmarcados en el Modelo de Mejora del SEI (Software Engineering Institute, de la universidad de Carnegie Mellon), conocido como CMMI (Capability Maturity Model Integration), que es un modelo para la mejora y evaluación de procesos para el desarrollo, mantenimiento y operación de sistemas de software y que se desarrollará e implantará en un plan trienal de 2010 a 2012 y cuyos principales objetivos son:

- Definir y poner en marcha los procesos necesarios, en el ámbito de CMMI, que permitan alcanzar el nivel 3 de CMMI en dicho período.
- Disponer de un Operativa Avanzada en la Gestión de Proyectos TI como palanca de cambio para alcanzar elevados niveles de madurez en la gobernanza de TI.
- Gestionar la demanda de productos y servicios TI bajo dos vertientes: Excelencia en la gestión presupuestaria de la demanda y establecimiento de Acuerdos de Nivel de Servicio con las unidades peticionarias.

Durante el 2010 se han definido los procesos de Nivel 2 CMMI y han sido pilotados en todos los proyectos actuales relacionados con la demanda correspondiente al área de Medios de Pago y Servicios a Clientes.

Infraestructura tecnológica

Durante los ejercicios 2010 y 2011, Banco Pastor ha continuado con las iniciativas de adaptación tecnológica contenidas en el Plan de Sistemas de la Entidad del período 2009-2011. Las directrices principales de este Plan se enfocan hacia:

- La renovación tecnológica de las infraestructuras de base, principalmente en cuanto a ordenadores centrales y sistemas de almacenamiento.



- La renovación de periféricos de la red de Oficinas, así como de dispositivos que permitan conseguir una plataforma integral de “Comunicaciones Unificadas” de voz, datos, aplicaciones y servicios.
- La actualización de la infraestructura de las redes de edificios singulares, así como la de los sistemas de seguridad y monitorización de servicios y aplicaciones.

La renovación de infraestructuras se ha planteado desde 2009 mediante la contratación de un paquete quinquenal de servicios a dos de los proveedores más representativos del sector tecnológico. La ventaja competitiva de estos acuerdos consiste en la obtención de un ahorro significativo de los gastos recurrentes de mantenimiento anual, lo que permite adelantar desde el inicio del contrato las prestaciones y capacidades de las infraestructuras de proceso y almacenamiento. Las actuaciones materializadas en esta línea durante 2010 fueron:

- Renovación de la gama de ordenadores centrales (Mainframe) que han sido dotados de una mayor capacidad de proceso, paralelización y redundancia.
- Virtualización de servidores sobre dicha plataforma e incorporación de servicios de aplicación, correo corporativo y sistemas ERP de planificación empresarial.
- Renovación de la gama de almacenamiento de datos, obteniendo una mayor capacidad y prestaciones. Destacar en esta línea la incorporación de un nuevo Virtualizador de Cintas, modernizando significativamente la plataforma anterior basada en Robot de Cintas.
- Renovación de los sistemas Data Warehouse, ampliando sustancialmente la capacidad de la plataforma para dar soporte a los grandes proyectos con tratamiento intensivo de la información (Basilea II, Business Intelligence, Nueva Información de Gestión).

En cuanto a la renovación de periféricos de oficinas, durante 2010 se ha efectuado una significativa inversión en cien nuevos dispositivos recicladores de billetes, sustituyendo a los anteriores dispositivos dispensadores. Esta renovación responde al cumplimiento de la normativa europea de cumplimiento marco de reciclaje de billetes.

En el ámbito de las redes y comunicaciones, durante 2010 se ha implantado una renovación parcial de la electrónica de red de los edificios singulares, que se ha completado a inicios de 2011.

En la línea de las “comunicaciones unificadas” y con el objetivo de facilitar las tareas de gestión, se ha dotado a los directivos del banco, tanto de la Red como de Servicios Centrales, de unos nuevos terminales Black Berry que permiten un acceso integrado a las aplicaciones del negocio, al correo electrónico, Internet y otros servicios corporativos.

En el año 2010, el importe destinado para el desarrollo de proyectos informáticos (tecnologías y sistemas) fue de 13.504 miles de euros (14.535 miles de euros en 2009, 11.541 miles de euros en 2008), mientras que a 30 de septiembre de 2011 es de 10.062 miles de euros.



CAPITULO XII.- INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

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

En el apartado 20.6 se informa de la evolución de la cifra de negocios hasta el tercer trimestre de 2011.

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

A la fecha de registro del presente Documento de Registro, no se conoce ninguna tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o cualquier otro hecho que pudiera razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas de Banco Pastor para el ejercicio 2012, sin perjuicio del resultado de la OPA lanzada por Banco Popular.



CAPITULO XIII. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

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

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



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

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

Miembros de los órganos administrativos de gestión

Consejo de Administración

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

| Nombre | Cargo | Fecha primer nombramiento | Carácter |
|--------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| D. José María Arias Mosquera | Presidente | 28.06.1988 | Ejecutivo |
| D. Jorge Gost Gijón | Vicepresidente/Consejero Delegado | 29.04.2005 | Ejecutivo |
| D. José Luis Vázquez Mariño | Vocal | 27.06.2002 | Independiente |
| D. Marcial Campos Calvo-Sotelo | Vocal | 27.06.2002 | Independiente |
| D. Fernando Díaz Fernández | Vocal | 20.12.2005 | Independiente (1) |
| D. José Arnau Sierra | Vocal | 20.12.2005 | Dominical (2) |
| D. Gonzalo Gil García | Vocal | 25.09.2008 | Independiente |
| D. José Gracia Barba | Vocal | 29.09.2011 | Dominical (3) |
| D. Oscar García Maceiras | Vocal Secretario | 29.09.2011 | Dominical (4) |

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

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

(3) Dominical, por representar a Financière Tesalia, S.A.

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

El 26 de marzo de 2010 el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. aprobó la modificación de su Reglamento Interno con objeto de adecuar el texto del mismo a su actividad diaria. El citado texto ya ha sido inscrito en el Registro Mercantil de La Coruña, y se encuentra disponible en la página web corporativa www.bancopastor.es y página web de la CNMV (www.cnmv.es).

En el ejercicio 2011 se han producido dos ceses en el Consejo de Administración. Por un lado, el cese el 21 de julio de 2011, como consejero dominical de D. Joaquín del Pino Calvo-Sotelo, motivado por su vinculación con el accionista significativo Casa Grande de Cartagena, S.L. y la decisión de éste de transmitir íntegramente su participación accionarial en Banco Pastor, S.A. Y por otro, el cese como consejero dominical de D. Miguel Sanmartín Losada, por motivos personales el 29 de septiembre de 2011.

Con esa misma fecha, el 29 de septiembre de 2011, se nombra a D. José Gracia Barba, como nuevo consejero dominical, representante del accionista titular de una participación significativa, Financière Tesalia, S.A. y a D. Oscar García Maceiras, como nuevo consejero-secretario del Consejo de Administración, tras la renuncia presentada por D. Miguel Sanmartín Losada, y además con carácter dominical por representar a la Fundación Pedro Barrié de la Maza, accionista significativo de la entidad.

Comisión Delegada

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



Comisión de Nombramientos y Retribuciones

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

Comisión de Control y Auditoría

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

Comité de Dirección

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

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

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

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

Tal y como se detalla a continuación, a la fecha de registro del presente Documento de Registro, la **Alta Dirección** de la entidad está formada por 6 miembros. Forman parte de la Alta Dirección solamente los Directores y Subdirectores Generales. Se excluyen de esta clasificación, D. José María Arias Mosquera y D. Jorge Gost Gijón, por su condición de Consejeros ejecutivos.

| Nombre | Cargo |
|------------------------------------------------|-----------------------------|
| D. Amadeu Font Jorba | Director General Comercial |
| D. Juan Babío Fernández | Director General Financiero |
| D. ^a . Susana Teresa Quintás Veloso | Directora General |
| D. Rafael Botas Díaz | Subdirector General (1) |
| D. ^a . Yolanda García Cagiao | Subdirectora General (1) |
| D. Oscar García Maceiras | Secretario General |

(1) No forman parte del Comité de Dirección

El 20 de enero de 2011, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., aceptó la renuncia presentada por D.^a Gloria Hernández García, hasta ahora Directora General Financiera, nombrando en su lugar a D. Juan Babío Fernández.

El 29 de septiembre de 2011, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., nombró a D.^a Susana Quintás Veloso, nueva Directora General de la entidad.

El 3 de noviembre de 2011, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., aceptó la renuncia presentada por D.^a Ana Peralta Moreno, hasta ahora Directora General de Riesgos.

***Domicilio profesional***

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

Principales actividades que desarrollan al margen del emisor los miembros del Consejo y de la Alta Dirección

En tabla que se incluye a continuación, no se detallan las empresas del propio Grupo Banco Pastor.

| Consejero | Sociedad (1) | Cargo |
|--------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------|
| D. José Luis Vázquez Mariño | La Voz de Galicia, S.A. | Consejero |
| | Inditex, S.A. | Consejero |
| D. Fernando Díaz Fernández | Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A. (INESGA) | Consejero |
| D. Marcial Campos Calvo-Sotelo | Puig Beauty & Fashion, S.L. | Consejero |
| D. José Gracia Barba | Eurosigma, S.A. | Consejero |
| | Meteora, S.A. | Consejero |
| | Bami Newco, S.A. | Consejero |
| D. José Arnau Sierra | Dorneda de Inversiones 2002 SICAV, S.A. | Consejero |
| | Alazán de Inversiones 2001 SICAV, S.A. | Consejero |
| | Keblar de Inversiones SICAV, S.A. | Consejero |
| | Gramela de Inversiones 2004 SICAV, S.A. | Consejero |
| | Pontegadea Inversiones, S.L. | Consejero |
| | Pontegadea Biotecnología, S.L. | Consejero |
| | Pontegadea Inmobiliaria, S.L. | Consejero |
| | Fongadea Recoletos 7-9, S.L. | Consejero |
| | Gartler, S.L. | Consejero |
| | Partler 2006, S.L. | Consejero |
| | Proyecto de Biomedicina CIMA, S.L. | Consejero |
| | Inversiones Menlle, S.L. | Consejero |
| | Grilse, S.L. | Consejero |
| | Esparelle, S.L. | Consejero |
| | Daimar de Inversiones, S.I. | Consejero |
| | Digna Biotech, S.L. | Consejero |
| | Residencial Marlin, S.L. | Consejero |
| | Esparelle Inmobiliaria, S.L. | Consejero |
| | Los Alcorcones de Sotogrande, S.L. | Consejero |
| | Partler 2006 Desarrollos Inmobiliarios, S.L. | Consejero |
| Pontegadea Mexico S.A. de C.V. | Consejero | |
| Pontegadea Inmobiliaria S.A. de C.V. | Consejero | |
| Corporativo Pedregal Hispamex S.A. de C.V. | Consejero | |
| Ponte Gadea USA INC | Consejero | |
| Ponte Gadea Boston, LLC | Consejero | |
| Ponte Gadea California, LLC | Consejero | |
| Ponte Gadea Chicago, LLC | Consejero | |
| Ponte Gadea Dupont, LLC | Consejero | |

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



Socios comanditarios si se trata de una sociedad comanditaria

No aplica.

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

No aplica.

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

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

Naturaleza de toda relación familiar entre cualquiera de esas personas

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

Preparación y experiencia pertinentes de gestión de esas personas

D. José María Arias Mosquera

Licenciado en Derecho por la Universidad de Santiago de Compostela y PADE del Instituto de Estudios Superiores de la Empresa (IESE). Su vida profesional la ha desarrollado en Banco Pastor, al que se incorpora como letrado en la Asesoría Jurídica, en 1980. Subdirector de los Servicios Jurídicos, en 1983, y letrado asesor del Consejo de Administración, en 1986. Es nombrado Subdirector General, Consejero y Secretario del Consejo de Administración, en 1988. Poco después, en 1991, ocupa el cargo de Director General y desde el 2001 es Presidente del Grupo Banco Pastor. Bajo su liderazgo, Banco Pastor lanza dos planes estratégicos, en 2003 y 2006, que reflejan su objetivo de desarrollar una banca rentable, eficiente y centrada en la atención a los clientes. Además de Presidente del Grupo Banco Pastor es Presidente de la Fundación Pedro Barrié de la Maza. Es también Patrono y Vocal del Patronato de la Fundación Príncipe de Asturias y de la Fundación Juana de Vega.

D. Jorge Gost Gijón

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

D. José Luis Vázquez Mariño

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

D. Marcial Campos Calvo-Sotelo

Ingeniero Industrial, Licenciado en ICADE y Master in Industrial Administration por Carnegie-Mellon University. Ha sido Director General de Alta Tecnología y Promoción Industrial en el Ministerio de



Industria y ha ocupado cargos de Alta Dirección en Explosivos Río Tinto y en el Banco Urquijo. Se incorpora como Consejero Independiente a Banco Pastor, S.A. el 27 de junio de 2002. Ha desarrollado la mayor parte de su carrera profesional como Socio Director de la firma McKinsey & Company. Es Consejero Independiente y Vocal de la Comisión Delegada del Consejo de Administración y Presidente de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones..

D. Fernando Díaz Fernández

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

D. José Arnau Sierra

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

D. Gonzalo Gil García

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

D. José Gracia Barba

Ingeniero Superior Industrial, con una dilatada carrera profesional en el ámbito empresarial y financiero. Es Consejero Externo Dominical, dada su condición de Administrador Único de Financière Tesalia, S.A. (Luxemburgo), que posee 13.753.947 acciones (el 5,041% del capital social) de Banco Pastor, S.A.

Asimismo, forma parte como Presidente de los Consejos de Administración de Eurosigma, S.A. y de Meteora, S.A. (Luxemburgo) y como Consejero de Bami Newco, S.A. Es también Vicepresidente de la Chambre de Commerce Espagne-Luxembourg, asbl.

D. Amadeu Font Jorba

Licenciado en Administración de Empresas, con una amplia experiencia bancaria en la red comercial, fue nombrado Director General Comercial de Banco Pastor el 4 de julio de 2005. Es, asimismo,



Consejero de Pastor Vida, S.A., de Gespastor, SGIIC, S.A. y de Pastor Servicios Financieros, E.F.C., S.A.

D. Juan Babío Fernández

Juan Babío es licenciado en Ciencias Económicas por la Universidad de Santiago de Compostela, estudios que posteriormente amplía en el IESE (Instituto de Estudios Superiores de Empresa).

Dentro de Banco Pastor ha ocupado diversos puestos de responsabilidad en la Dirección Comercial, desde director de Marketing de la división de Banca de Empresas hasta director del departamento de Productos y Campañas.

En julio de 2006 es nombrado miembro del Comité de Dirección de Banco Pastor y director de Desarrollo Corporativo, liderando las unidades de Recursos Humanos y Medios, Eficiencia, Organización y Operaciones y la Dirección Técnica.

El 20 de enero de 2011 es nombrado director general financiero de Banco Pastor, desde donde lleva el timón de áreas como la tesorería, la gestión financiera del balance, la financiación institucional y la gestión del capital.

Además, es presidente de Pastor Participaciones Preferentes S.A.U. y de Pastor Internacional Debt S.A.U. y consejero de Pastor Vida S.A. de Seguros y Reaseguros y de Pastor Mediación Operador de Banca Seguros Vinculado S.L.

Dña. Susana Quintás Veloso

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

En septiembre de 2011 es nombrada Directora General de la Entidad.

D. Rafael Botas Díaz

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

Dña. Yolanda García Cagiao

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

D. Oscar García Maceiras

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



Se incorporó al Consejo de Administración en septiembre de 2011 como Consejero Secretario del Consejo de Administración y Secretario de la Comisión Delegada, de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y de la Comisión de Control y Auditoría

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

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

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

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

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

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

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

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

Conflictos de intereses

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

Al 31 de diciembre de 2010, los riesgos directos (créditos y préstamos) del Grupo con los Administradores del Banco ascendían a 624 miles de euros (734 miles de euros al 31 de diciembre de 2009). Al 31 de diciembre de 2010 el saldo de los avales prestados por el Grupo a Administradores del Banco era de 7 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2009 el saldo de los avales prestados por el Grupo a Administradores del Banco era de 7 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2010, los riesgos directos (créditos y préstamos) del Grupo con la Alta Dirección del Banco ascendían a 1.289 miles de euros (1.367 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).



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

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

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

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

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

Son Consejeros Dominicales, D. José Arnau Sierra, por representar a Pontegadea Inversiones, S.L., D. José Gracia Barba, por representar a Financière Tesalia, S.A. y D. Oscar García Maceiras por representar a la Fundación Pedro Barrié de la Maza.

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

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

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



CAPITULO XV.- REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS

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

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

| Miles de Euros | Consejo de Administración | | | | Dirección General (Alta Dirección) | | | |
|------------------------------|---------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 30.09.11 | 2010 | 2009 | 2008 | 30.09.11 | 2010 | 2009 | 2008 |
| Retribuciones salariales (1) | 911 | 1.424 | 2.263 | 2.276 | 989 | 1.777 | 1.759 | 1.554 |
| Fijas | 911 | 1.424 | 1.185 | 1.180 | 989 | 1.585 | 1.587 | 1311 |
| Variables | 0 | 0 | 1.078 | 1.096 | | 192 | 172 | 243 |
| Atenciones estatutarias | 338 | 450 | 539 | 550 | | | 0 | 0 |
| Dietas | 360 | 471 | 505 | 539 | | | 0 | 0 |
| Opciones sobre acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | | | 0 | 0 |
| Otros | 0 | 0 | 0 | 0 | | | 0 | 0 |
| TOTAL | 1.609 | 2.345 | 3.307 | 3.365 | 989 | 1.777 | 1.759 | 1.554 |

A efectos de las retribuciones al Consejo de Administración, se incluyen únicamente 2 Consejeros ejecutivos tanto a 31 de diciembre de 2010, como a 30 de septiembre de 2011.

En cuanto a las retribuciones a la Alta Dirección, a 31 de diciembre de 2010 se incluyen 8 directivos mientras que ha 30 de septiembre de 2011 son sólo 7 directivos los que se incorporan (además de la parte correspondiente al directivo saliente en el mes de febrero, D^a Gloria Hernández, que recibe la retribución correspondiente al mes de enero de 2011).

A la fecha de registro del Presente Documento de Registro la Alta Dirección de la entidad está formada por 6 miembros, tras la renuncia en enero de D^a Gloria Hernández García y en noviembre de 2011 de D^a Ana Peralta Moreno.

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

| Miles de Euros | Consejo de Administración | | | |
|--------------------------|---------------------------|----------|----------|------------|
| | 30.09.11 | 2010 | 209 | 2008 |
| Retribuciones salariales | 0 | 0 | 0 | 74 |
| Fijas | 0 | 0 | 0 | 74 |
| Variables | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Atenciones estatutarias | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dietas | 0 | 0 | 0 | 68 |
| Opciones sobre acciones | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 0 | 0 | 0 | 142 |

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

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



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

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

| <i>Miles de Euros</i> | Atenciones Estutarias | Dietas de asistencia | TOTAL 2010 | TOTAL 2009 | TOTAL 2008 |
|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Consejeros a 31/12/2010: | | | | | |
| D. José María Arias Mosquera | 50 | 39 | 89 | 89 | 93 |
| D. Jorge Gost Gijón | 50 | 39 | 89 | 89 | 93 |
| D. José Luis Vázquez Mariño | 50 | 60 | 110 | 126 | 126 |
| D. Marcial Campos Calvo-Sotelo | 50 | 66 | 116 | 131 | 138 |
| D. Fernando Díaz Fernández | 50 | 49 | 99 | 95 | 97 |
| D. José Arnau Sierra | 50 | 49 | 99 | 95 | 97 |
| D. Joaquín del Pino Calvo-Sotelo | 50 | 46 | 96 | 89 | 90 |
| D. Gonzalo Gil-García | 50 | 57 | 107 | 81 | 17 |
| D. Miguel Sanmartín Losada | 50 | 66 | 116 | 121 | 120 |
| Ex Consejeros | --- | --- | --- | 128 | 218 |
| TOTAL | 450 | 471 | 921 | 1.044 | 1.089 |

La entrada en vigor del Real Decreto 771/2011, que incorpora disposiciones relevantes en materia de política retributiva de las Entidades financieras, ha requerido la realización de un análisis de la actual política retributiva de Banco Pastor, S.A. de cara a conocer qué aspectos de la misma eran de necesaria adaptación.

Las conclusiones de ese análisis, realizado internamente y contrastado con la Inspección del Banco de España, determinan la necesaria adopción de las siguientes medidas:

- Inclusión del Secretario General y del Consejo, del Director del Área Inmobiliaria y de la Directora de Auditoría y Control dentro del colectivo objeto de supervisión.
- Regulación del incentivo del Secretario General y del Consejo habida cuenta de su nueva condición de Consejero Ejecutivo de la Entidad.
- Eliminación de la franquicia aplicable al diferimiento de la retribución variable de los miembros del colectivo objeto de supervisión que no sean Consejeros Ejecutivos.

Indicar en este sentido, que el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A., celebrado el pasado 19 de diciembre de 2011, acordó la realización de las adaptaciones anteriormente descritas.

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

El pasivo actuarial registrado con origen en las retribuciones post-empleo devengadas por los actuales Administradores del Banco y por anteriores Administradores ascendió al término del ejercicio 2010 a 26.233 miles de euros (25.732 miles de euros y 27.552 miles de euros a 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente), habiéndose registrado, por este motivo, en el ejercicio 2010 un cargo en la cuenta de resultados de 1.038 miles de euros (cargo por 73 miles de euros en el ejercicio 2009 y cargo por 987 miles de euros en el ejercicio 2008). A 30 de junio de 2011, el pasivo actuarial era de 26.250 miles de euros. En cuanto a los actuales y anteriores miembros de la Alta Dirección, el pasivo



actuarial ascendió al término del ejercicio 2010 a 6.361 miles de euros (6.277 miles de euros y 5.742 miles de euros en los ejercicios 2009 y 2008, habiéndose registrado, por este motivo, en el ejercicio 2010 un cargo en la cuenta de resultados de 214 miles de euros (un cargo por 630 miles de euros y por 129 miles de euros en el ejercicio 2009 y 2008 respectivamente). A 30 de junio de 2011, el pasivo actuarial era de 6.369 miles de euros.

En el ejercicio 2010, y con cargo a fondos previamente constituidos, se han satisfecho retribuciones post-empleo a 2 actuales Administradores, y a anteriores Administradores del banco por un importe bruto total de 1.689 miles de euros (1.784 miles de euros en el ejercicio 2009 y 1.753 miles de euros en el ejercicio 2008). Por este mismo concepto, se han satisfecho retribuciones post-empleo a 3 anteriores Directores Generales del Banco que cesaron en años anteriores (Jaime Crespo Varela que se jubiló el 3 de noviembre de 2000, Ignacio de Pablo Burgoa que se jubiló el 1 de mayo de 1993 y Enrique Sáez Ponte, que se prejubiló el 1 de junio de 2003) y personas que desempeñaron funciones asimiladas por importe bruto total 484 miles de euros (484 miles de euros también en los ejercicios 2009 y 2008).

Adicionalmente a las retribuciones post-empleo, algunos de los actuales y anteriores Administradores del Banco son beneficiarios o tomadores de seguros (primas de seguros de vida) cuyo coste es soportado por el Banco. El importe cargado a resultados por este concepto en el ejercicio 2010 ascendió a 106 miles de euros (253 miles de euros en el ejercicio 2009, y 195 miles de euros en el ejercicio 2008). A 30 de junio de 2011 este concepto asciende a 188 miles de euros. En cuanto a las primas de seguros de vida de directivos actuales y anteriores, el importe cargado en el ejercicio 2010 asciende a 37 miles de euros (72 miles y 45 miles de euros fue en importe cargado por este concepto en 2008 y 2007 respectivamente). A 30 de junio de 2011, este concepto asciende a 38 miles de euros.

| <i>Miles de Euros</i> | Consejo de Administración | | |
|------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------|-------------|
| | Otros beneficios | | |
| | 2010 | 2009 | 2008 |
| Anticipos | 8 | 13 | 17 |
| Créditos concedidos | 616 | 721 | 50 |
| Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones | 1.038 | 73 | 987 |
| Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas | 26.233 | 25.732 | 27.552 |
| Primas de seguros de vida | 106 | 253 | 195 |
| Garantías constituidas por la sociedad a favor de los consejeros | 7 | 7 | 0 |

| <i>Miles de Euros</i> | Alta Dirección | | |
|-------------------------------------------------------|-------------------------|-------------|-------------|
| | Otros beneficios | | |
| | 2010 | 2009 | 2008 |
| Anticipos | 41 | 32 | 35 |
| Créditos concedidos | 1.289 | 1.367 | 1.184 |
| Fondos y Planes de Pensiones: Aportaciones | 214 | 630 | 129 |
| Fondos y Planes de Pensiones: Obligaciones contraídas | 6.361 | 6.277 | 5.742 |
| Primas de seguros de vida | 37 | 72 | 45 |

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



CAPITULO XVI. PRÁCTICAS DE GESTIÓN

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

| CONSEJERO | Fecha expiración mandato | Fecha primer nombramiento |
|--------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| D. José María Arias Mosquera | 26.03.2016 | 28.06.1988 |
| D. Jorge Gost Gijón | 26.03.2016 | 29.04.2005 |
| D. José Luis Vázquez Mariño | 26.03.2016 | 27.06.2002 |
| D. Marcial Campos Calvo-Sotelo | 26.03.2016 | 27.06.2002 |
| D. Fernando Díaz Fernández | 26.03.2016 | 20.12.2005 |
| D. José Arnau Sierra | 26.03.2016 | 20.12.2005 |
| D. Gonzalo Gil García | 26.03.2016 | 25.09.2008 |
| D. José Gracia Barba (1) | 27.04.2013 | 29.09.2011 |
| D. Oscar García Maceiras (1) | 26.03.2016 | 29.09.2011 |

(1) Nombrados por cooptación

El actual mandato de los Consejeros expirará para todos ellos el 26 de marzo de 2016, salvo el referente a D. José Gracia Barba nombrado consejero por cooptación en sustitución de D. Joaquín del Pino Calvo-Sotelo, que en cuyo caso vencerá el 27 de abril de 2013.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Adicionalmente, el Consejo de Administración de fecha 18 de diciembre de 2003, acordó reconocer al Presidente los derechos adquiridos singularmente y establecidos en el contrato de Alta Dirección suscrito por éste con el Banco en 1987, consistentes en que, en caso de jubilación y otros derechos pasivos, la Sociedad le abonará una pensión consistente en el 100% del salario fijo que viniese percibiendo en la fecha en que se produzca la referida contingencia. Dicha pensión, derivada de su condición de Presidente Ejecutivo, será adicional a la que le corresponda como miembro del Consejo, citada en los párrafos anteriores.

No se concede derecho alguno por indemnización a los altos directivos ni a los miembros del Consejo de Administración, salvo al Presidente, quien tiene el derecho de percibir una indemnización en caso de cese por causa no debida a su propia voluntad, consistente en el producto total de todas las cantidades que por todos los conceptos estuviese percibiendo en los 12 meses anteriores a la notificación de la decisión de revocar el contrato, multiplicado por la mitad del número de años de antigüedad del Alto Cargo en la empresa (con un máximo de 3 anualidades).



Por último, señalar que el Consejo de Administración de Banco Pastor en su reunión del pasado 30 de enero de 2007 acordó que en la totalidad de las pólizas contratadas por el Banco, fuera del Plan de Pensiones (que se menciona en el apartado 15.2), para cobertura de prestaciones sociales concedidas a consejeros, que tengan reconocidos dichos compromisos, se haga figurar de forma irrevocable, como asegurados y beneficiarios, a los destinatarios finales de las prestaciones respectivas, reconociéndose a favor de tales personas la titularidad de los derechos consolidados generados por las prestaciones devengadas en cada momento, siempre que la cesión de la titularidad sea posible a tenor, en cada caso, del compromiso contraído por el Banco.

A efectos de la contabilización de estos conceptos en la Cuenta de PyG, las prestaciones de carácter social a los Consejeros ejecutivos se recogen en el epígrafe "Gastos de Personal" mientras que en el caso de los Consejeros no ejecutivos, se recogen dentro del epígrafe "Otros Gastos Generales de Administración".

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

Comisión de Control y Auditoría

a) Miembros

Presidente: D. Gonzalo Gil García, Independiente.
Vocal: D. José Luis Vázquez Mariño, Independiente.
Vocal: D. José Arnau Sierra, Externo Dominical.
Secretario: D. Oscar García Maceiras, Externo Dominical.

El 21 de julio de 2011, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. aceptó la dimisión de D. Joaquín del Pino Calvo-Sotelo como miembro de la Comisión de Control y Auditoría.

D. Oscar García Maceiras se incorporó en septiembre de 2011 como Secretario de la de la Comisión de Control y Auditoría, sustituyendo en el cargo a D. Miguel Sanmartín Losada.

b) Funciones

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

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

Competencias

1. Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.



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

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

7. En materia de contratación de Auditores, tendrá las siguientes competencias:
 - a) En cuanto a los Auditores del Banco y de las Empresas del Grupo, corresponde a la Comisión de Control y Auditoría:
 - La propuesta de contratación del Auditor.
 - La recepción de sus propuestas de trabajos.
 - La aprobación de la contratación de cualquier trabajo distinto de la Auditoría en sí.
 - El seguimiento de la relación con el Auditor y la vigilancia de su independencia.
 - b) En cuanto a la contratación de Firmas de Auditoría distintas de las Firmas Auditoras del Banco o de Empresas del Grupo:

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

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

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



c) Frecuencia de las reuniones

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

d) Número de reuniones de los ejercicios 2008 al 2010

Ejercicio 2008: 6 reuniones

Ejercicio 2009: 7 reuniones.

Ejercicio 2010: 6 reuniones.

Ejercicio 2011: hasta la fecha de registro del presente Documento se han mantenido 4 reuniones.

Comisión de Nombramientos y Retribuciones

a) Miembros

Presidente: D. Marcial Campos Calvo-Sotelo, Independiente.

Vocal: D. Fernando Díaz Fernández, Externo.

Secretario: D. Oscar García Maceiras, Externo Dominical.

D. Oscar García Maceiras se incorporó en septiembre de 2011 como Secretario de la de la Comisión de Nombramientos y Retribuciones.

b) Funciones

Sus competencias son:

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

c) Frecuencia de las reuniones

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

d) Número de reuniones de los ejercicios 2008 a 2010

Ejercicio 2008: 3 reuniones

Ejercicio 2009: 6 reuniones.

Ejercicio 2010: 5 reuniones.

Ejercicio 2011: hasta la fecha de registro del presente Documento se han mantenido 6 reuniones.



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

Banco Pastor cumple con el régimen de gobierno corporativo establecido en la normativa española según se informa en el Informe Anual de Gobierno Corporativo de 2010, disponible en la web corporativa del Grupo y en la de la CNMV. Asimismo, los sitios web del Grupo están adaptados a la legislación vigente.

En cuanto al grado de seguimiento de las recomendaciones de Gobierno Corporativo, tal y como se detalla en el Informe Anual de Gobierno Corporativo correspondiente al ejercicio 2010, se cumplen todas, a excepción de: (i) la 2, la 11 y la 34, que resultan no aplicables, (ii) la 3, que se hará cuando se planteen los supuestos contemplados, y (iii) la 17, la 26, la 40, la 41 y la 50, que se cumplen parcialmente, tal y como se explica en el citado Informe Anual de Gobierno Corporativo y que a continuación se transcriben:

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

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

Recomendación 34: no aplica porque no se ha producido el cese de ningún consejero en su cargo antes del término de su mandato.

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

Se cumplen parcialmente:

Recomendación 17: de conformidad con el artículo 11.2 del Reglamento Interno del Consejo, cualquier Consejero puede proponer al Presidente la inclusión de otros puntos del Orden del día inicialmente no previstos.

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

Recomendación 40: en la Memoria de las Cuentas Anuales que se someten a aprobación por la Junta General de Accionistas y en el Informe Anual de Gobierno Corporativo que también se entrega y/o pone a disposición de los accionistas, se pone en conocimiento de los accionistas el sistema retributivo que aplica a los Consejeros. No obstante, con relación a determinados extremos de esta recomendación, el Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. ha acordado no asumir el contenido de esta recomendación por razones de estrategia empresarial, protección de datos confidenciales y seguridad física personal, considerando que la aceptación de la presente recomendación originaría la revelación individualizada de información muy sensible que afectaría competitivamente a la empresa y teniendo presente que, en todo caso, los accionistas ya disponen de la información agregada.

Asimismo, la implantación de esta recomendación afectaría a la necesidad precisión y claridad en el reparto competencial entre la Junta General y el Consejo de Administración, provocando potenciales



situaciones de vacío en inseguridad al no estar regulados normativamente los supuestos de votación consultiva.

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

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

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



CAPITULO XVII.- EMPLEADOS

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

En los cuadros siguientes se puede observar la evolución del personal empleado por el Grupo Banco Pastor. Asimismo figura la clasificación de los empleados por categorías. Los datos están referidos a 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de los ejercicios 2010, 2009 y 2008.

| Nº Empleados a cierre de los ejercicios | | | | |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 30.09.11 | 2010 | 2009 | 2008 |
| TOTAL Grupo Consolidado | 4.129 | 4.170 | 4.169 | 4.542 |

Clasificación de los empleados por situación geográfica

| Lugar de trabajo | 30.09.11 | 2010 | 2009 | 2008 |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| España | 4.099 | 4.139 | 4.142 | 4.514 |
| Extranjero | 30 | 31 | 27 | 28 |
| TOTAL Grupo Consolidado | 4.129 | 4.170 | 4.169 | 4.542 |

Clasificación de los empleados por categorías

| Nº personas Grupo | 30.09.11 | 2010 | 2009 | 2008 |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Alta Dirección * | 20 | 21 | 28 | 31 |
| Grupo de Técnicos | 3.234 | 3.291 | 3.267 | 3.219 |
| Grupo de Administrativos | 866 | 539 | 616 | 994 |
| Otras categoría | 9 | 319 | 258 | 298 |
| TOTAL Grupo Consolidado | 4.129 | 4.170 | 4.169 | 4.542 |

* Sólo a estos efectos, se incluyen también directivos del área comercial y de algunas empresas del Grupo.

La política de cierre de oficinas que ha seguido Banco Pastor a lo largo del ejercicio 2010 y 2011 (que se encuadra dentro de las medidas de contención del gasto) explica junto con la política de jubilaciones, el descenso experimentado en el número de empleados en este último año.

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

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



17.2. Acciones y opciones de compra de acciones

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

Al 31 de diciembre de 2010, la participación accionarial de los miembros del Consejo de Administración ascendía a 654.492 acciones, lo que representa un 0,249% del capital social del Banco.

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

| Nombre | Número de acciones | | | % s/capital |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|---------------|
| | Participación Directa | Participación Indirecta | Participación Representada | |
| Consejeros | 658.191 | 0 | 0 | 0,242% |
| D. José María Arias Mosquera | 401.299 | | | 0,148% |
| D. Jorge Gost Gijón | 16.891 | | | 0,006% |
| D. José Luis Vázquez Mariño | 117.555 | | | 0,043% |
| D. Marcial Campos Calvo-Sotelo | 27.006 | | | 0,010% |
| D. José Arnau Sierra | 23.694 | | | 0,009% |
| D. Fernando Díaz Fernández | 35.671 | | | 0,013% |
| D. Gonzalo Gil García | 22.000 | | | 0,008% |
| D. José Gracia Barba | 6.000 | | | 0,002% |
| D. Oscar García Maceiras | 8.075 | | | 0,003% |
| Altos directivos | 23.049 | 0 | 0 | 0,007% |
| D. Juan Babio Fernández | 8.995 | | | 0,003% |
| Dña. Susana T. Quijntás Veloso | 4.752 | | | 0,001% |
| D. Amadeu Font Jorba | 9.302 | | | 0,003% |
| TOTAL | 681.240 | 0 | 0 | 0,249% |
| Participación del Consejo de Administración y altos directivos (sin tener en cuenta las acciones de la Fundación) | | | | 0,249% |

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

Durante el ejercicio 2009, al no haberse cumplido la totalidad de los objetivos previstos, el Banco procedió a recalcular el número definitivo de acciones a entregar fijándose éstas en 175.086 acciones para todos los empleados (incluida la Alta Dirección pero excluyendo al Consejo de Administración), que fueron entregadas el 1 de febrero de 2010.

El gasto correspondiente se ha periodificado anualmente, registrando la contrapartida en el epígrafe "Otros instrumentos de capital" del Patrimonio Neto. En el ejercicio 2010 no tuvo efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que en el ejercicio 2009 el efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a este concepto, que se recogió dentro del epígrafe "Gastos de Personal",



fue un abono de 3.590 miles euros, quedando fijado el saldo del epígrafe "Otros instrumentos de capital" de Patrimonio Neto, por este concepto, en 1.825 miles de euros al 31 de diciembre de 2009. A fecha del Documento de Registro, ninguna de las personas mencionadas en el apartado 14.1 del presente Documento, son titulares de opciones ni de ningún otro instrumento financiero que les de derecho a la suscripción o adquisición de acciones de Banco Pastor.

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

El plan Delta era un plan de incentivos consistente en la entrega de acciones ordinarias de Banco Pastor a todos los empleados (incluida la Alta Dirección pero excluyendo al Consejo de Administración, tampoco se contempla el plan para los 2 Consejeros ejecutivos), condicionado a la consecución de los objetivos de negocio establecidos en el Plan Estratégico (2006-2008). Si estos se alcanzasen, se repartirían hasta 916.204 acciones entre todos los profesionales que hayan participado, en definitiva que se hayan adherido.

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

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



CAPITULO XVIII.- ACCIONISTAS PRINCIPALES

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

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

| Nombre del accionista | Número de acciones | Participación Directa | Participación Indirecta | Total Participación |
|-----------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|
| Fundación Pedro Barrie de la Maza | 115.078.130 | 42,18% | --- | 42,18% |
| NCG Banco, S.A. | 14.296.564 | 5,24% | --- | 5,24% |
| PonteGadea Inversiones, S.L. | 13.814.467 | 5,06% | --- | 5,06% |
| Financière Tesalia, S.A. | 13.753.947 | 5,04% | --- | 5,04% |
| Hierros Añón, S.A. | 9.940.443 | 3,64% | --- | 3,64% |

Pontegadea Inversiones, S.L., 5,06%, cuyo titular final es D. Amancio Ortega Gaona.
Hierros Añón, S.A., 3,64%, cuyo titular final es Edelmiro Manuel Añón Rey.

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

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

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

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

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

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

El 7 de octubre de 2011, Banco Pastor, S.A. comunicó a la CNMV, que en el curso normal de sus actividades corporativas, analizaba la posibilidad de alcanzar un acuerdo estratégico con Banco Popular Español, S.A. En este sentido, los accionistas relevantes de Banco Pastor, S.A. han recibido la manifestación por parte de Banco Popular Español, S.A. de su interés en participar en una operación de integración que le permita alcanzar el control de Banco Pastor, S.A., entidad que mantendría su marca en Galicia (ámbito geográfico tradicional). La operación de integración consistiría básicamente en la oferta dirigida a la totalidad del capital de Banco Pastor, S.A. consistente en un canje de 1,115 acciones de nueva emisión de Banco Popular Español, S.A. por cada acción de Banco Pastor, S.A. y de 30,9 acciones de nueva emisión de Banco Popular Español, S.A. por cada obligación necesariamente convertible de Banco Pastor, S.A., siempre previo el compromiso irrevocable de



aceptación de accionistas de Banco Pastor, S.A. que representen al menos un 50,1% del capital social.

El 10 de octubre de 2011, Banco Pastor, S.A. informó de la suscripción de diversos contratos de formulación, presentación y aceptación de la oferta pública de adquisición de acciones de Banco Pastor, S.A. entre Banco Popular Español, S.A., por un lado, y la Fundación Pedro Barrié de la Maza, Pontegadea Inversiones, S.L. y Financiere Tesalia, S.A. accionistas titulares de acciones representativas del 52,28% del capital social de Banco Pastor, S.A. Los mencionados contratos no constituyen una acción concertada entre los accionistas que los han suscrito, por tratarse de un compromiso relativo a un evento concreto y en ningún caso una actuación continuada destinada a la concertación en el ejercicio del control sobre Banco Pastor, S.A.

El 18 de noviembre de 2011, la CNMV admitió a trámite la Oferta pública de adquisición (OPA) presentada por Banco Popular Español, S.A. sobre Banco Pastor, S.A., el 10 de noviembre de 2011. La admisión a trámite no supone la autorización de la oferta, que deberá producirse en los términos y plazos previstos en el artículo 21 de Real Decreto 1066/2007, de 27 de julio, sobre el régimen de las ofertas públicas de adquisición de valores.

El pasado 20 de diciembre, Banco Popular Español, S.A. sometió a la aprobación de su Junta General de Accionistas, una ampliación de capital por valor de unos 1.146 millones de euros que permita materializar la compra. La ampliación fue finalmente aprobada por el 89,68% del capital presente y representado con derecho a voto.

La operación está supeditada a que la oferta sea aceptada por al menos el 75 % de los accionistas de Banco Pastor, S.A. si bien cuenta ya con el apoyo explícito de sus accionistas mayoritarios, que suman el 52,28 %.



CAPITULO XIX.- OPERACIONES DE PARTES VINCULADAS

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

Todos los saldos significativos mantenidos al cierre del ejercicio 2010 entre las entidades consolidadas y el efecto de las transacciones realizadas entre sí a lo largo del ejercicio han sido eliminados en el proceso de consolidación. El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo con las entidades asociadas y multigrupo y con los accionistas significativos, así como el efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias de las transacciones realizadas con ellas, se detalla en el siguiente apartado.

Entre las operaciones que no forman parte del tráfico habitual del Banco, en el ejercicio 2009 se realizó la venta de inmuebles de uso propio y se firmó un contrato de arrendamiento operativo a largo plazo sobre dichos inmuebles. En la citada operación participó la Fundación Pedro Barrié de la Maza, accionista significativo, que adquirió inmuebles por 80.898 miles de euros, generando una plusvalía de 41.366 miles de euros (importe incluido en el cuadro siguiente, en el concepto de ingresos de Accionistas significativos del ejercicio 2009). Además en la citada operación participaron también administradores que adquirieron inmuebles por 5.144 miles de euros, generando una plusvalía de 3.363 miles de euros (se facilitó financiación por importe de 700 miles de euros). En la operación intervino un experto independiente que verificó que las operaciones se realizasen en condiciones de mercado.

En el ejercicio 2010 y hasta el 30 de septiembre de 2011, no se han realizado operaciones que no formen parte del tráfico habitual del Grupo, y las que se han realizado dentro del tráfico habitual están detalladas en el cuadro que recoge el siguiente apartado.

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

El detalle de los saldos más significativos mantenidos por el Grupo con las entidades asociadas y multigrupo y con los accionistas significativos, así como el efecto en las cuentas de pérdidas y ganancias de las transacciones realizadas con ellas, a 30 de septiembre de 2011 y al cierre de los ejercicios 2010, 2009 y 2008, se muestra en el siguiente cuadro:

| Miles de euros | sep-11 | | | 2010 | | | 2009 | | | 2008 | | |
|-----------------------------|----------------------|---------------------|----------------------------|----------------------|---------------------|----------------------------|----------------------|---------------------|----------------------------|----------------------|---------------------|----------------------------|
| | Entidades multigrupo | Entidades asociadas | Accionistas significativos | Entidades multigrupo | Entidades asociadas | Accionistas significativos | Entidades multigrupo | Entidades asociadas | Accionistas significativos | Entidades multigrupo | Entidades asociadas | Accionistas significativos |
| Activo | | | | | | | | | | | | |
| Créditos sobre clientes | 30.987 | 636 | 4.974 | 46.493 | 24 | 5.636 | 30.497 | 18.510 | 6.645 | 33.268 | 37.807 | 23.279 |
| Pasivo | | | | | | | | | | | | |
| Débitos a clientes | 2.771 | 38.443 | 15.366 | 2.725 | 79.056 | 73.886 | 147 | 2.603 | 75.314 | 139 | 3 | 25.796 |
| Otros saldos pasivos | 0 | 1.900 | 0 | --- | 500 | --- | 170 | 1.100 | --- | --- | --- | --- |
| Pérdidas y Ganancias | | | | | | | | | | | | |
| Gastos | 31 | 1.789 | 5.641 | 16 | 422 | 8.125 | 3 | 17 | 4.531 | --- | --- | 893 |
| Ingresos | 849 | 7 | 95 | 1.399 | --- | 147 | 757 | 693 | 41.972 | 2.132 | 736 | 986 |
| Otros compromisos | | | | | | | | | | | | |
| Riesgos contingentes | 849 | 11.940 | 593 | 849 | 12.062 | 593 | 849 | 26.247 | 2.681 | 849 | 6.638 | --- |
| Compromisos contingentes | 6.764 | 614 | 0 | 5.243 | 226 | 15.000 | 1.304 | --- | 32.998 | 1.464 | --- | 2.001 |

La diferencia en ingresos de "accionistas significativos" se debe a que en el ejercicio 2009 estaba incluida la plusvalía por la venta de inmuebles a la Fundación Pedro Barrié de la Maza.



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

20.1. Información Financiera histórica

Esta información está confeccionada según la Circular 4/2004 del Banco de España, posteriormente modificada por la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de Banco de España.

a) Balances de situación consolidados de los ejercicios 2010, 2009 y 2008:

La evolución del balance y de la actividad del Grupo Banco Pastor en el ejercicio 2010 se encuadra en el complicado entorno macroeconómico actual, caracterizado por una profunda crisis con el consiguiente descenso de la actividad económica.

En el cuadro que figura a continuación se muestran los Balances Consolidados del Grupo Banco Pastor en los tres últimos ejercicios.

| ACTIVO | | | | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Miles de Euros | 2010 | 2009 | 2008 | % 10/09 | % 09/08 |
| CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES | 283.834 | 457.919 | 479.348 | -38,0% | -4,5% |
| CARTERA DE NEGOCIACIÓN | 207.375 | 2.409.134 | 539.120 | -91,4% | 346,9% |
| Valores representativos de deuda | 110.446 | 2.322.817 | 440.158 | -95,2% | 427,7% |
| Instrumentos de capital | 3.680 | 2.109 | 6.208 | 74,5% | -66,0% |
| Derivados de negociación | 93.249 | 84.208 | 92.754 | 10,7% | -9,2% |
| OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS | 577.650 | 1.006.036 | 986.539 | -42,6% | 2,0% |
| Valores representativos de deuda | 575.116 | 1.003.904 | 977.234 | -42,7% | 2,7% |
| Instrumentos de capital | 2.534 | 2.132 | 9.305 | 18,9% | -77,1% |
| ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA | 1.749.832 | 2.704.455 | 1.600.924 | -35,3% | 68,9% |
| Valores representativos de deuda | 1.696.894 | 2.601.590 | 1.208.504 | -34,8% | 115,3% |
| Instrumentos de capital | 52.938 | 102.865 | 392.420 | -48,5% | -73,8% |
| INVERSIONES CREDITICIAS | 23.533.832 | 22.632.657 | 21.540.698 | 4,0% | 5,1% |
| Depósitos en entidades de crédito | 847.596 | 1.633.024 | 752.719 | -48,1% | 117,0% |
| Crédito a la clientela | 21.652.136 | 20.385.072 | 20.787.979 | 6,2% | -1,9% |
| Valores representativos de deuda | 1.034.100 | 614.561 | --- | 100,0% | --- |
| CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO | 2.031.689 | 754.981 | 196.495 | 169,1% | 284,2% |
| AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS | 10.121 | --- | --- | 100,0% | --- |
| DERIVADOS DE COBERTURA | 154.068 | 127.466 | 75.077 | 20,9% | 69,8% |
| ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA | 1.069.425 | 921.066 | 446.144 | 16,1% | 106,5% |
| PARTICIPACIONES | 102.653 | 33.090 | 49.818 | 210,2% | -33,6% |
| Entidades asociadas | 89.561 | 16.307 | 29.253 | 449,2% | -44,3% |
| Entidades multigrupo | 13.092 | 16.783 | 20.565 | -22,0% | -18,4% |
| CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES | 25.442 | --- | --- | 100,0% | --- |
| ACTIVOS POR REASEGUROS | --- | 4.658 | 6.470 | --- | -28,0% |
| ACTIVO MATERIAL | 182.474 | 201.103 | 407.855 | -9,3% | -50,7% |
| Inmovilizado material | 153.766 | 169.623 | 376.975 | -9,3% | -55,0% |
| De uso propio | 134.212 | 149.725 | 350.615 | -10,4% | -57,3% |
| Cedido en arrendamiento operativo | 19.554 | 19.898 | 26.360 | -1,7% | -24,5% |
| Inversiones inmobiliarias | 28.708 | 31.480 | 30.880 | -8,8% | 1,9% |
| ACTIVO INTANGIBLE | 25.602 | 23.373 | 18.625 | 9,5% | 25,5% |
| Fondo de comercio | 148 | 2.658 | 2.659 | -94,4% | 0,0% |
| Otro activo intangible | 25.454 | 20.715 | 15.966 | 22,9% | 29,7% |
| ACTIVOS FISCALES | 279.926 | 228.064 | 229.839 | 22,7% | -0,8% |
| Corrientes | 54.317 | 45.913 | 93.829 | 18,3% | -51,1% |
| Diferidos | 225.609 | 182.151 | 136.010 | 23,9% | 33,9% |
| RESTO DE ACTIVOS | 900.775 | 821.233 | 544.349 | 9,7% | 50,9% |
| Existencias | 738.059 | 646.882 | 401.326 | 14,1% | 61,2% |
| Resto de activos | 162.716 | 174.351 | 143.023 | -6,7% | 21,9% |
| TOTAL ACTIVO | 31.134.698 | 32.325.235 | 27.121.301 | -3,7% | 19,2% |



| PASIVO | | | | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|---------------|
| Miles de Euros | 2010 | 2009 | 2008 | % 10/09 | % 09/08 |
| CARTERA DE NEGOCIACIÓN | 76.663 | 85.170 | 146.106 | -10,0% | -41,7% |
| Derivados de negociación | 76.663 | 85.170 | 146.106 | -10,0% | -41,7% |
| OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS | 489.633 | 905.229 | 891.224 | -45,9% | 1,6% |
| Depósitos de la clientela | 489.633 | 905.229 | 891.224 | -45,9% | 1,6% |
| PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO | 28.730.489 | 29.303.351 | 24.109.872 | -2,0% | 21,5% |
| Depósitos de bancos centrales | 3.900.914 | 2.806.107 | 1.578.633 | 39,0% | 77,8% |
| Depósitos de entidades de crédito | 2.798.297 | 4.496.894 | 1.607.074 | -37,8% | 179,8% |
| Depósitos de la clientela | 15.029.770 | 13.683.165 | 13.330.237 | 9,8% | 2,6% |
| Débitos representados por valores negociables | 6.234.974 | 7.388.437 | 6.643.844 | -15,6% | 11,2% |
| Pasivos subordinados | 498.952 | 594.491 | 552.835 | -16,1% | 7,5% |
| Otros pasivos financieros | 267.582 | 334.257 | 397.249 | -19,9% | -15,9% |
| DERIVADOS DE COBERTURA | 69.112 | 78.948 | 19.442 | -12,5% | 306,1% |
| PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS | 2.761 | 143.051 | 120.676 | -98,1% | 18,5% |
| PROVISIONES | 105.476 | 130.936 | 141.563 | -19,4% | -7,5% |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares | 57.752 | 67.482 | 73.392 | -14,4% | -8,1% |
| Provisiones para impuestos y otras contingencias legales | 15.273 | 16.402 | 19.793 | -6,9% | -17,1% |
| Provisiones para riesgos y compromisos contingentes | 16.670 | 28.488 | 15.114 | -41,5% | 88,5% |
| Otras provisiones | 15.781 | 18.564 | 33.264 | -15,0% | -44,2% |
| PASIVOS FISCALES | 15.551 | 31.884 | 110.601 | -51,2% | -71,2% |
| Corrientes | 1.391 | 8.168 | 5.067 | -83,0% | 61,2% |
| Diferidos | 14.160 | 23.716 | 105.534 | -40,3% | -77,5% |
| RESTO DE PASIVOS | 38.892 | 36.455 | 74.351 | 6,7% | -51,0% |
| TOTAL PASIVO | 29.528.577 | 30.715.024 | 25.613.835 | -3,9% | 19,9% |

| GRUPO BANCO PASTOR PATRIMONIO NETO | | | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|---------------|
| Miles de Euros | sep-11 | 2010 | 2009 | 2008 | % 10/09 | % 09/08 |
| FONDOS PROPIOS | | 1.479.424 | 1.429.618 | 1.369.524 | 3,5% | 4,4% |
| Capital | | 88.083 | 86.356 | 86.356 | 2,0% | 0,0% |
| Escriturado | | 88.083 | 86.356 | 86.356 | 2,0% | 0,0% |
| Prima de emisión | | 146.720 | 148.447 | 165.181 | -1,2% | -10,1% |
| Reservas | | 1.202.275 | 1.116.295 | 1.000.916 | 7,7% | 11,5% |
| Reservas (pérdidas) acumuladas | | 1.186.604 | 1.113.946 | 999.752 | 6,5% | 11,4% |
| Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación | | 15.671 | 2.349 | 1.164 | 567,1% | 101,8% |
| Otros instrumentos de capital | | 785 | 2.683 | 6.705 | -70,7% | -60,0% |
| Resto de instrumentos de capital | | 785 | 2.683 | 6.705 | -70,7% | -60,0% |
| Menos: Valores propios | | (13.445) | (9.628) | (23.551) | 39,6% | -59,1% |
| Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | | 62.062 | 101.074 | 164.141 | -38,6% | -38,4% |
| Menos: Dividendos y retribuciones | | (7.056) | (15.609) | (30.224) | -54,8% | -48,4% |
| AJUSTES POR VALORACIÓN | | (44.105) | 9.667 | 110.539 | -556,2% | -91,3% |
| Activos financieros disponibles para la venta | | (44.353) | 9.667 | 110.539 | -558,8% | -91,3% |
| Coberturas de los flujos de efectivo | | 248 | --- | --- | --- | --- |
| INTERESES MINORITARIOS | | 170.802 | 170.926 | 27.403 | -0,1% | 523,7% |
| Ajustes por valoración | | --- | --- | --- | --- | -100,0% |
| Resto | | 170.802 | 170.926 | 27.403 | -0,1% | 523,7% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | | 1.606.121 | 1.610.211 | 1.507.466 | -0,3% | 6,8% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | | 31.134.698 | 32.325.235 | 27.121.301 | -3,7% | 19,2% |

Los activos totales en el balance ascienden a 31.134.698 miles de euros, presentando una disminución de 1.190.537 miles de euros respecto al ejercicio anterior.

El descenso que experimenta el epígrafe "Caja y Depósitos en Bancos Centrales" pasando de 457.919 miles de euros a 283.834 miles de euros a cierre del ejercicio 2010, se debe principalmente a la disminución del saldo depositado en Banco de España (244.000 miles de euros menos), y a un aumento de los "Depósitos de Otros Bancos Centrales" de aproximadamente 54.000 miles de euros.



La “Cartera de negociación”, experimenta un descenso importante, como consecuencia de la venta de una posición importante de letras del tesoro, pasando de 2.409.134 miles de euros a 207.375 miles de euros a cierre de diciembre de 2010, lo que supone un descenso del 91%. Por su parte, el incremento en la “Cartera de inversión a vencimiento”, aumentando el saldo un 169%, alcanzando los 2.031.689 miles de euros, es el resultado por una lado de la compra de nuevos títulos (en su mayor parte deuda pública española) y por otro, de los traspasos por reclasificaciones de valores representativos de deuda del epígrafe “Activos financieros disponibles para la venta” al epígrafe “Cartera de inversión a vencimiento”, realizadas como consecuencia de un cambio en la intención de conservar dichos valores hasta su vencimiento.

Los créditos a clientes, que constituyen la partida más destacada de la inversión crediticia en balance, alcanzan un importe neto de 21.652.136 miles de euros al 31 de diciembre de 2010, superando en 1.267.064 miles de euros al importe de cierre del ejercicio anterior, lo que supone un incremento del 6,2% en términos relativos. El peso de los Créditos a clientes sobre el Total Activo representa el 69,5%. Sin embargo a cierre de 2009, el saldo de la inversión libre a clientes se situaba en 20.385.072 miles de euros, un descenso del 1,9% respecto al año anterior.

Dentro de las diferentes modalidades del Crédito a la Clientela, los “Créditos a las Administraciones Públicas” son los que presentan mejor evolución, incrementándose en un 73,2% y alcanzando un saldo de 530.228 miles de euros.

Los “Créditos a Otros Sectores Residentes”, la parte más significativa de la inversión crediticia, presentan un crecimiento de 880.303 miles de euros, el 4,6%, situándose en un importe de 19.876.132 miles de euros, que no incluye dudosos (1.527.680 miles de euros), ni ajustes de valoración (73.761 miles de euros).

El “Crédito Comercial” asciende a 996.940 miles de euros y experimenta un aumento del 3,7% respecto al ejercicio anterior.

En cuanto al “Activo material”, el principal motivo de la disminución del saldo de esta partida del balance, un 9% menos respecto al ejercicio anterior, se debe a que durante el ejercicio 2010 se continuó con la venta de inmuebles de uso propio y simultáneo arrendamiento operativo que se había iniciado en el ejercicio 2009 y que finalizó en el 2010.

El incremento de la partida “Resto de activos”, que crece casi un 10%, hasta alcanzar los 900.775 miles de euros a diciembre 2010 frente a los 821.233 miles de euros a cierre del ejercicio anterior, se debe al aumento de los inmuebles de las sociedades del Grupo con actividad inmobiliaria, cuya procedencia es tanto de la propia actividad inmobiliaria como de adjudicaciones. En el ejercicio 2009, este epígrafe experimentó un aumento todavía mayor, cercano al 51%, principalmente por el aumento de las existencias, un 61,2% respecto al cierre de 2008, también como consecuencia de los inmuebles de las sociedades del Grupo con actividad inmobiliaria. Una parte importante del saldo de existencias a 31 de diciembre de 2009, 123.777 miles de euros, procede de una traspado realizado desde el epígrafe “Activos no corrientes en venta”.

El saldo del epígrafe “Otros Pasivos Financieros a Valor Razonable con Cambios en PyG” al 31 de diciembre de 2010 corresponde a cédulas hipotecarias no negociables emitidas por el Grupo por un nominal total de 500.000 miles de euros (900.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2009), que suscribió un fondo de titulización multicedente, suscribiendo simultáneamente el Grupo bonos emitidos por el fondo, por el mismo importe. El descenso experimentado durante el ejercicio 2010 en el epígrafe, casi un 46% menos en relación al cierre de 2009, se debe a que el 2 de diciembre de 2010 Grupo llevó a cabo la amortización de cédulas hipotecarias por importe de 400.000 miles de euros. Dentro de ajustes por valoración, los correspondientes a variaciones del valor razonable son un importe positivo de 12.970 miles de euros al 31 de diciembre de 2010 y positivo por importe de 641 miles de euros al 31 de diciembre de 2009.



El comportamiento en la captación de depósitos también ha tenido un comportamiento muy dinámico. Los "Depósitos de clientes" registraron un crecimiento del 6,4% en 2010, alcanzando un montante de 15.519.403 miles de euros al 31 de diciembre de 2010 (489.633 miles de euros de "Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en PyG" + 15.029.770 miles de euros de "Depósitos a la clientela"). Dentro de los 15.029.770 miles de euros se incluye una emisión de cedulas hipotecarias no negociables emitidas por el Grupo por un importe de 400.000 miles de euros. Por otro lado, dentro de "Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en PyG" se ha procedido a la amortización de cédulas hipotecarias por importe de 400.000 miles de euros.

El importante descenso en el epígrafe "Pasivos por Contratos de Seguros", un 98% menos respecto a diciembre 2009, se debe a que al cierre del ejercicio 2010, no existen saldos correspondientes a la actividad de seguros debido a que en el cuarto trimestre de 2010 se ha producido la venta de una participación del 50% de la filial Pastor Vida, S.A., con cesión del control de la misma, lo cual ha supuesto la interrupción de la actividad de seguros que desarrollaba el Grupo a través de dicha sociedad. Por tanto, el saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2010, corresponde únicamente a los pasivos por garantías no financieras concedidas por el Grupo (contratos de garantía en los que el concedente se obliga a compensar al beneficiario en caso de incumplimiento de una obligación específica distinta de una obligación de pago por parte de un tercero)

El descenso del epígrafe "Pasivos fiscales", respecto a diciembre de 2009 es de un 51,2%, 16.333 miles de euros, en cifras absolutas. Esta variación se desglosa por un lado, en 6.777 miles de euros que corresponden a "Pasivos fiscales corrientes" y 9.556 miles de euros por la variación de "Pasivos fiscales diferidos". La caída de los "Pasivos fiscales corrientes" se debe al pago de impuestos que realizan las sociedades del Grupo. Por lo que respecta a los "Pasivos fiscales diferidos" el principal descenso (7.497 miles de euros) corresponde al saldo que formaba parte de este pasivo al 31 de diciembre de 2009 por ajustes de valoración de la cartera de activos financieros disponibles para la venta, que no permanecen en balance al 31 de diciembre de 2010, como resultado de las ventas de dichos activos y por el cambio de signo de los ajustes de valoración, ya que pasaron de constituir plusvalías al 31 de diciembre de 2009 a minusvalías al 31 de diciembre de 2010.

El aumento en Fondos Propios, un 3,5% respecto al 31 de diciembre de 2009, se explica principalmente por el aumento de reservas debido a la distribución de resultados del ejercicio anterior. Además, En el ejercicio 2010 el Banco llevó a cabo una ampliación del Capital Social con cargo a prima de emisión por un importe de 1.727.123,97 euros mediante la emisión de 5.233.709 nuevas acciones de idéntico valor nominal y clase a las existentes anteriormente en circulación. En el ejercicio 2009 el capital social del Banco no tuvo movimientos.

**b) Cuenta de resultados**

El resultado atribuido al Grupo correspondiente al ejercicio 2010 ascendió a 62.062 miles de euros, frente a los 101.074 miles de euros del ejercicio 2009, lo que supone una disminución del 38,6%.

| GRUPO BANCO PASTOR CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | | | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|---------------|---------------|
| Miles de Euros | 2010 | 2009(*) | 2008 | % 10/09 | % 09/08 |
| Intereses y rendimientos asimilados | 944.672 | 1.146.772 | 1.543.285 | -17,6% | -25,7% |
| Intereses y cargas asimiladas | (475.238) | (609.287) | (1.017.060) | -22,0% | -40,1% |
| A) MARGEN DE INTERESES | 469.434 | 537.485 | 526.225 | -12,7% | 2,1% |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 3.964 | 2.136 | 21.488 | 85,6% | -90,1% |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación | 3.554 | 2.908 | 5.851 | 22,2% | -50,3% |
| Comisiones percibidas | 160.852 | 178.189 | 187.449 | -9,7% | -4,9% |
| Comisiones pagadas | (34.071) | (26.292) | (24.082) | 29,6% | 9,2% |
| Resultado de operaciones financieras (neto) | 119.012 | 342.272 | 155.694 | -65,2% | 119,8% |
| Cartera de negociación | 43.418 | 14.258 | (4.324) | 204,5% | -429,7% |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | (2.043) | 23 | --- | 100,0% | 100,0% |
| Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 76.867 | 327.754 | 160.018 | -76,5% | 104,8% |
| Otros | 770 | 237 | 0 | 100,0% | 100,0% |
| Diferencias de cambio (neto) | 5.477 | 4.619 | 1.925 | 18,6% | 139,9% |
| Otros productos de explotación | 50.806 | 69.297 | 63.060 | -26,7% | 9,9% |
| Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos | --- | 5.083 | 29.478 | --- | -82,8% |
| Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros | 31.156 | 30.932 | 11.180 | 0,7% | 176,7% |
| Resto de productos de explotación | 19.650 | 33.282 | 22.402 | -41,0% | 48,6% |
| Otras cargas de explotación | (26.712) | (32.306) | (43.767) | -17,3% | -26,2% |
| Gastos de contratos de seguros y reaseguros | --- | (3.921) | (28.287) | --- | -86,1% |
| Variación de existencias | (19.526) | (21.079) | (8.174) | -7,4% | 157,9% |
| Resto de cargas de explotación | (7.186) | (7.306) | (7.306) | -1,6% | 0,0% |
| B) MARGEN BRUTO | 752.316 | 1.078.308 | 893.843 | -30,2% | 20,6% |
| Gastos de administración | (356.199) | (342.727) | (330.655) | 3,9% | 3,7% |
| Gastos de personal | (233.845) | (234.345) | (240.721) | -0,2% | -2,6% |
| Otros gastos generales de administración | (122.354) | (108.382) | (89.934) | 12,9% | 20,5% |
| Amortización | (28.291) | (30.095) | (33.933) | -6,0% | -11,3% |
| Dotaciones a provisiones (neto) | 13.709 | (1.534) | 7.395 | -993,7% | -120,7% |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) | (283.819) | (604.281) | (245.032) | -53,0% | 146,6% |
| Inversiones crediticias | (283.448) | (588.160) | (229.207) | -51,8% | 156,6% |
| Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | (371) | (16.121) | (15.825) | -97,7% | 1,9% |
| C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN | 97.716 | 99.671 | 291.618 | -2,0% | -65,8% |
| Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) | (74.191) | (51.205) | 5.708 | 44,9% | -997,1% |
| Otros activos | (74.191) | (51.205) | 5.708 | 44,9% | -997,1% |
| Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta | 53.849 | 19.848 | (2.969) | 171,3% | -768,5% |
| Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas | (64.002) | 57.090 | (62.046) | -212,1% | -192,0% |
| D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 13.372 | 125.404 | 220.895 | -89,3% | -43,2% |
| Impuesto sobre beneficios | 12.471 | (25.539) | (57.162) | -148,8% | -55,3% |
| E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS | 25.843 | 99.865 | 163.733 | -74,1% | -39,0% |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto) | 36.930 | 2.726 | --- | 1254,7% | --- |
| F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 62.773 | 102.591 | 163.733 | -38,8% | -37,3% |
| Resultado atribuido a la entidad dominante | 62.062 | 101.074 | 164.141 | -38,6% | -38,4% |
| Resultado atribuido a intereses minoritarios | 711 | 1.517 | (408) | -53,1% | -471,8% |

(*) Incluye los ajustes por traspaso de la actividad de Pastor Vida, S.A. a operaciones interrumpidas.

En el cuarto trimestre del ejercicio 2010 se ha producido la venta de una participación del 50% en la sociedad Pastor Vida, S.A., con cesión del control de la misma. Esta operación ha supuesto la interrupción de la actividad de seguros que desarrollaba el Grupo a través de dicha sociedad (consultar apartado 5.1.5 del presente Documento de Registro).



Por este motivo, en aplicación de la NIIF 5, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2009 que se presenta en estas Cuentas Anuales Consolidadas a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2010, no es la cuenta de pérdidas y ganancias incluida en las Cuentas Anuales del ejercicio 2009, sino que se ha modificado para reflejar como actividad interrumpida la actividad desarrollada por Pastor Vida, S.A. a fin de que dicha cuenta de pérdidas y ganancias sea comparable con la del ejercicio 2010.

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

Margen de intereses y de intermediación

Los "spreads" han sufrido un ligero deterioro que se ha traducido en una disminución del **margen de intereses** del 12,7% situándose en 469.434 miles de euros. Dentro de este margen, los intereses y rendimientos asimilados alcanzan la cifra de 944.672 miles de euros, disminuyendo un 17,6% y los intereses y cargas asimiladas lo hacen en un 22,0% hasta situarse en 475.238 miles de euros. Si se incorporan los **Rendimientos de Instrumentos de capital** que representan un importe de 3.964 miles de euros, casi el doble que en 2009 por los percibidos en 2010 de Inversiones Ibersuizas y Reganosa, el Margen de Intermediación totaliza 473.398 miles de euros, y la caída sobre el año anterior se reduce hasta 66.223 miles de euros, el 12,3% en tasa relativa.

El saldo medio de los activos que contribuyen al margen de intermediación (activos que devengan intereses y otros instrumentos de capital) aumentó en 2.558.018 miles de euros en el ejercicio 2010 respecto a 2009, un 9,8% en términos relativos, disminuyendo en 109 puntos básicos el tipo medio de dichos activos. Por su parte, el saldo medio de los pasivos remunerados aumentó en 3.120.487 miles de euros, un 11,8%, y su tipo medio disminuyó en 70 puntos básicos.

El spread global medio del balance, medido a través del margen de intermediación, se situó en el 1,49%, frente al 1,87% del ejercicio anterior.

El efecto conjunto de estas variaciones, como ya se ha indicado, provoca una disminución del margen de intermediación de 66.223 miles de euros, un 12,3%.

Margen bruto

El principal concepto que explica la variación del **Margen bruto** respecto al ejercicio anterior, viene dado por los **Resultados de operaciones financieras**, que experimentan una disminución de 223.260 miles de euros, hasta situarse en 119.012 miles de euros, motivada por las menores plusvalías por ventas generadas en 2010, ya que en el ejercicio anterior figuraba la plusvalía por la venta del 1,86% de Unión Fenosa, S.A. (199.799 miles de euros), así como por las menores plusvalías por recompra de deuda en 2010. El saldo de este epígrafe en 2010 recoge, entre otros, 17.093 miles de euros de plusvalía por venta de la participación en R Cable Telecomunicaciones Galicia, S.A., 2.309 miles de euros de plusvalía por venta de la participación en Regasificadora del Noroeste, S.A., 34.373 miles de euros de plusvalías por recompra de deuda emitida por el Grupo y 43.418 miles de euros de operaciones de gestión de balance.

Dentro del Margen Bruto, **Otros Productos/Cargas de Explotación** presentan un importe de 24.094 miles de euros, 12.897 miles de euros inferior a 2009, disminución que proviene en gran medida del convenio firmado en 2009 con AXA seguros de cesión de cartera y contrato de exclusividad. Las otras dos agrupaciones que componen el margen bruto no experimentan variaciones significativas: los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación**, con 3.554 miles de euros, aumentan en 646 miles de euros respecto al año anterior, principalmente por los mejores comportamientos de Pastor Vida y Saite Cobal y las **Diferencias de cambio**, que aumentan con 5.477 miles de euros aumenta en 858 miles de euros.



Una vez añadidas estas magnitudes al margen básico, llegamos a un **margen bruto** de 752.316 miles de euros, inferior en un 30,2% al del año 2009, es decir, 325.992 miles de euros en términos absolutos.

Resultado de la actividad de explotación

El conjunto de **Gastos de administración** experimenta un ascenso de 13.472 miles de euros, el 3,9%, tras un descenso de 500 miles de euros en los **Gastos de personal**, que se sitúan en 233.845 miles de euros, y un incremento de 13.972 miles de euros en **Otros gastos generales de administración**, hasta alcanzar el importe de 122.354 miles de euros, derivado este último principalmente del incremento en alquileres a consecuencia de la venta de inmuebles (oficinas) en 2009 cuya plusvalía está registrada en el epígrafe de **Ganancias/(pérdidas) de activos no corrientes en venta**, y en menor medida del aumento de los gastos judiciales y de letrados y entretenimiento del inmovilizado.

Señalar que el Grupo cuenta con 605 oficinas al cierre del ejercicio 2010, 6 menos que en el ejercicio anterior, y con 4.170 empleados, uno más que al cierre de 2009.

Con este importe de gastos, la **ratio de eficiencia** (cociente entre los gastos generales de administración y el margen bruto, calculado excluyendo en numerador y denominador los gastos recuperados) se sitúa en el 46,54% y es 15,4 puntos porcentuales superior a la de un año antes (en este caso el comparativo con el año anterior está distorsionado por la venta en 2009 de la participación en Unión Fenosa S.A.).

Las **amortizaciones** registran una caída de 1.804 miles de euros y se sitúan en 28.291 miles de euros.

Al finalizar el ejercicio 2010 el **Resultado de la Actividad de Explotación** presenta un importe de 97.716 miles de euros, lo que supone una reducción de 1.955 miles de euros respecto al ejercicio anterior, el 2,0% en tasa relativa.

Esta caída es mucho menos importante que la experimentada por el margen bruto y es consecuencia de las **Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)** que con 283.819 miles de euros representan menos de la mitad de lo registrado un año antes. De este importe, 283.448 miles de euros corresponden a dotaciones para inversiones crediticias (304.712 miles de euros menos que en el año anterior) y 371 miles de euros a dotaciones de otros activos financieros (inferior en 15.750 miles de euros al importe del año anterior).

A este importe (283.448 miles de euros), se llega, por un lado, con unas dotaciones netas de fondos específicos por importe de 502.131 miles de euros (lo que supone una disminución de 25.442 miles de euros respecto al 2009), una liberación neta de fondo genérico de 174.493 miles de euros (lo que supone una mejora de 264.526 miles de euros frente a 2009) y un aumento en las recuperaciones de fallidos de 14.744 miles de euros, alcanzando este concepto la cifra de 44.190 miles de euros.

Finalmente, hay una recuperación de activos fallidos de 44.190 miles de euros, mejorando en 14.744 miles de euros el importe del año anterior.

Resultado atribuido a la entidad dominante

Las **Pérdidas por Deterioro del resto de activos (neto)** se sitúan en 74.191 miles de euros, es decir 22.986 miles de euros superiores al año anterior, consecuencia principalmente del aumento de los inmuebles adjudicados así como de sus nuevas exigencias regulatorias. También en 2010 se incluye en este epígrafe un importe de 2.617 miles de euros correspondiente a deterioro del fondo de comercio de la filial Residencial Valdemar, S.L.



Las **Ganancias por baja de activos no clasificados como no corrientes en venta** alcanzan un importe 53.849 miles de euros en el ejercicio 2010, lo que supone 34.001 miles de euros más que en el ejercicio anterior. El aumento es consecuencia de la venta del 100% de Gespastor y del reconocimiento de la diferencia positiva entre el valor razonable y el valor contable del 50% de Pastor Vida que permanece en el balance tras la venta del otro 50% (la plusvalía de esta venta está contabilizada en el epígrafe de **Resultado de operaciones interrumpidas**).

En cuanto a las **Ganancias/(pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas**, registran un importe negativo de 64.002 miles de euros, frente a un importe positivo de 57.090 miles de euros en el ejercicio anterior; variación debida principalmente a que esta agrupación registraba en 2009 la plusvalía por venta de inmuebles (oficinas) comentada anteriormente.

El **Resultado antes de impuestos** queda fijado en 13.372 miles de euros, esto supone una disminución de 112.032 miles de euros, el 89,3%, respecto al año 2009.

El **Impuesto de sociedades** es negativo (ingreso) por 12.471 miles de euros, presentado una mejora de 38.010 miles de euros frente al gasto de 25.539 miles de euros del año anterior. Este ingreso por Impuesto sobre Sociedades surge como consecuencia de los créditos fiscales a favor de la entidad, procedentes de deducciones e incentivos fiscales derivados fundamentalmente de dividendos o plusvalías de fuente interna, así como otros créditos surgidos de la reinversión de los beneficios derivados de la venta de participaciones de, Gespastor, Pastor Vida y R-Cable ó deducciones de I+D+I.

Los **Resultados de operaciones interrumpidas** aumentan en 34.204 miles de euros respecto a 2009, situándose en 36.930 miles de euros como consecuencia de la plusvalía generada en la venta del 50% de Pastor Vida, S.A., registrada en este epígrafe.

Se obtiene así un **Resultado consolidado del ejercicio** de 62.773 miles de euros, lo que supone una disminución de 39.818 miles de euros respecto al año anterior, un 38,8% en tasa relativa. El **Resultado atribuido a la entidad dominante** es de 62.062 miles de euros, inferior en 39.012 miles de euros al del año anterior, un 38,6%.

Con este beneficio atribuido y unos recursos propios medios cifrados en 1.425.085 miles de euros, el ROE se situó en un 4,4%, 314 puntos básicos por debajo del alcanzado en 2009.

Por su parte, el ROA, rentabilidad sobre los activos totales medios, se situó en un 0,19%, inferior en 16 puntos básicos al correspondiente al ejercicio anterior.

Si estos fueron los resultados del Consolidado, la matriz Banco Pastor presenta un Beneficio después de impuestos de 45.752 miles de euros, lo que supone una disminución sobre el del ejercicio precedente de 54.505 miles de euros, esto es, un 54,4% en tasa relativa.



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

Estado de cambios en el patrimonio neto

| ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | | | | |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
| Miles de Euros | 2010 | 2009 | 2008 | % 10/09 | % 09/08 |
| A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 62.773 | 102.591 | 163.733 | -38,8% | -37,3% |
| B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | (53.772) | (100.872) | (109.029) | -46,7% | -7,5% |
| Activos financieros disponibles para la venta | (66.347) | (84.018) | (108.495) | -21,0% | -22,6% |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración | (41.479) | 56.571 | 1.778 | -173,3% | 3081,7% |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | (24.868) | (140.589) | (110.273) | -82,3% | 27,5% |
| Otras reclasificaciones | --- | --- | --- | --- | --- |
| Coberturas de los flujos de efectivo | --- | --- | --- | --- | --- |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración | --- | --- | --- | --- | --- |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | --- | --- | --- | --- | --- |
| Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas | --- | --- | --- | --- | --- |
| Otras reclasificaciones | --- | --- | --- | --- | --- |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero | --- | --- | --- | --- | --- |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración | --- | --- | --- | --- | --- |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | --- | --- | --- | --- | --- |
| Otras reclasificaciones | --- | --- | --- | --- | --- |
| Diferencias de cambio: | --- | --- | --- | --- | --- |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración | --- | --- | --- | --- | --- |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | --- | --- | --- | --- | --- |
| Otras reclasificaciones | --- | --- | --- | --- | --- |
| Activos no corrientes en venta: | 187 | 167 | --- | --- | --- |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración | 187 | 167 | --- | --- | --- |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | --- | --- | --- | --- | --- |
| Otras reclasificaciones | --- | --- | --- | --- | --- |
| Ganancias/(Pérdidas) actuariales en planes de pensiones | --- | --- | --- | --- | --- |
| Entidades valoradas por el método de la participación | --- | --- | --- | --- | --- |
| Ganancias/(Pérdidas) por valoración | --- | --- | --- | --- | --- |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | --- | --- | --- | --- | --- |
| Otras reclasificaciones | --- | --- | --- | --- | --- |
| Resto de ingresos y gastos reconocidos | --- | --- | --- | --- | --- |
| Impuesto sobre beneficios | 12.388 | (17.021) | (534) | -172,8% | 3087,5% |
| TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A + B) | 9.001 | 1.719 | 54.704 | 423,6% | -96,9% |
| Atribuidos a la entidad dominante | 8.290 | 202 | 59.141 | 4004,0% | -99,7% |
| Atribuidos a intereses minoritarios | 711 | 1.517 | (4.437) | -53,1% | -134,2% |



| Miles de Euros | PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE | | | | | | | | | | | INTERESES MINORITARIOS | TOTAL PATRIMONIO NETO |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------|-----------|------------------------|-----------------------|
| | FONDOS PROPIOS | | | | | | | | | AJUSTES POR VALORACIÓN | TOTAL | | |
| | Capital | Prima de emisión | RESERVAS | | Otros instrumentos de capital | Menos: Valores propios | Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | Menos: Dividendos y retribuciones | Total fondos propios | | | | |
| | | Reservas (pérdidas) acumuladas | Reservas (pérdidas) en partidas valoradas por el método de la | | | | | | | | | | |
| Saldo final al 31/12/2009 | 86.356 | 148.447 | 1.113.946 | 2.349 | 2.683 | (9.628) | 101.074 | (15.609) | 1.429.618 | 9.667 | 1.439.285 | 170.926 | 1.610.211 |
| Ajuste por cambios de criterio contable | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0 | --- | 0 | --- | 0 |
| Ajuste por errores | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0 | --- | 0 | --- | 0 |
| Saldo inicial ajustado | 86.356 | 148.447 | 1.113.946 | 2.349 | 2.683 | (9.628) | 101.074 | (15.609) | 1.429.618 | 9.667 | 1.439.285 | 170.926 | 1.610.211 |
| Total ingresos/(gastos) reconocidos | | | | | | | 62.062 | | 62.062 | (53.772) | 8.290 | 711 | 9.001 |
| Otras variaciones del patrimonio neto | 1.727 | (1.727) | 72.658 | 13.322 | (1.898) | (3.817) | (101.074) | 8.553 | (12.256) | 0 | (12.256) | (835) | (13.091) |
| Aumentos de capital | 1.727 | (1.727) | (3) | --- | --- | --- | --- | --- | (3) | --- | (3) | --- | (3) |
| Reducciones de capital | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0 | --- | 0 | --- | 0 |
| Conversión de pasivos financieros en capital | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0 | --- | 0 | --- | 0 |
| Incrementos de otros instrumentos de capital | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0 | --- | 0 | --- | 0 |
| Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0 | --- | 0 | --- | 0 |
| Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0 | --- | 0 | --- | 0 |
| Distribución de dividendos | --- | --- | --- | --- | --- | --- | (15.609) | 8.553 | (7.056) | --- | (7.056) | --- | (7.056) |
| Operaciones con instrumentos de capital propio (neto) | --- | --- | --- | --- | --- | (3.817) | --- | --- | (3.817) | --- | (3.817) | --- | (3.817) |
| Traspos entre partidas de patrimonio neto | --- | --- | 72.142 | 13.322 | 1 | --- | (85.465) | --- | 0 | --- | 0 | --- | 0 |
| Incrementos/ (Reducciones) combinaciones de negocios | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | 0 | --- | 0 | --- | 0 |
| Pagos con instrumentos de capital | --- | --- | (125) | --- | (1.825) | --- | --- | --- | (1.950) | --- | (1.950) | --- | (1.950) |
| Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto | --- | --- | 644 | --- | (74) | --- | --- | --- | 570 | --- | 570 | (835) | (265) |
| Saldo final al 31/12/2010 | 88.083 | 146.720 | 1.186.604 | 15.671 | 785 | (13.445) | 62.062 | (7.056) | 1.479.424 | (44.105) | 1.435.319 | 170.802 | 1.606.121 |

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



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



d) Estado de flujos de efectivo

| ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS 2010 2009 y 2008 | | | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|-----------------|
| Miles de Euros | 2010 | 2009 | 2008 | % 10/09 | % 09/08 |
| A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | (498.654) | (256.489) | (1.566.372) | 94,4% | -83,6% |
| Resultado consolidado del ejercicio | 62.773 | 102.591 | 163.733 | -38,8% | -37,3% |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación | 206.454 | 453.424 | 431.943 | -54,5% | 5,0% |
| Amortización | 28.291 | 30.995 | 33.933 | -8,7% | -8,7% |
| Otros ajustes | 178.163 | 422.429 | 398.010 | -57,8% | 6,1% |
| Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación | (638.909) | (3.750.034) | (1.770.436) | -83,0% | 111,8% |
| Cartera de negociación | 288.626 | (265.974) | (107.640) | -208,5% | 147,1% |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | 428.386 | (19.497) | (760.831) | -2297,2% | -97,4% |
| Activos financieros disponibles para la venta | 375.746 | (1.066.553) | (208.295) | -135,2% | 412,0% |
| Inversiones crediticias | (1.704.616) | (2.244.746) | (590.098) | -24,1% | 280,4% |
| Otros activos de explotación | (27.051) | (153.264) | (103.572) | -82,4% | 48,0% |
| Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación | (93.834) | 3.042.861 | (338.216) | -103,1% | -999,7% |
| Cartera de negociación | (8.507) | (60.936) | 74.314 | -86,0% | -182,0% |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | (15.596) | 14.005 | (1.019) | -211,4% | -1474,4% |
| Pasivos financieros a coste amortizado | (62.226) | 3.180.015 | (330.545) | -102,0% | -1062,1% |
| Otros pasivos de explotación | (7.505) | (90.223) | (80.966) | -91,7% | 11,4% |
| Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios | (35.138) | (105.331) | (53.396) | -66,6% | 97,3% |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | (659.136) | (375.588) | (342.525) | -579,3% | 9,7% |
| Pagos: | (830.821) | (666.305) | (343.502) | -329,2% | 94,0% |
| (-) Activos materiales | (12.528) | (10.615) | (87.571) | -94,9% | -87,9% |
| (-) Activos intangibles | (11.622) | (10.241) | (5.578) | 7,5% | 83,6% |
| (-) Participaciones | (25.084) | (2.001) | (22.142) | -126,6% | -91,0% |
| (-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio | --- | --- | (14.881) | --- | --- |
| (-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta | --- | (84.142) | (34.521) | --- | 143,7% |
| (-) Cartera de inversión a vencimiento | (781.587) | (559.306) | (178.809) | -78,9% | 212,8% |
| (-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión | --- | --- | --- | --- | --- |
| Cobros: | 171.685 | 290.717 | 977 | -40,9% | 29656,1% |
| (+) Activos materiales | 8.733 | 2.805 | 747 | 211,3% | 275,5% |
| (+) Activos intangibles | --- | --- | --- | --- | --- |
| (+) Participaciones | 15.005 | 24.514 | 230 | -38,8% | 10558,3% |
| (+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio | 89.925 | 23.200 | --- | --- | --- |
| (+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta | 58.022 | 240.198 | --- | --- | --- |
| (+) Cartera de inversión a vencimiento | --- | --- | --- | --- | --- |
| (+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión | --- | --- | --- | --- | --- |
| C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | (892.850) | 2.208.353 | 1.748.153 | -140,4% | 26,3% |
| Pagos: | (3.134.220) | (521.145) | (636.802) | 501,4% | -18,2% |
| (-) Dividendos | (7.056) | (43.442) | (57.053) | -15,9% | -23,9% |
| (-) Pasivos subordinados | (63.130) | (216.224) | (168.810) | -100,0% | 28,1% |
| (-) Amortización de instrumentos de capital propio | --- | --- | --- | --- | --- |
| (-) Adquisición de instrumentos de capital propio | (7.108) | (23.177) | (81.494) | -39,0% | -71,6% |
| (-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación | (3.056.926) | (238.302) | (329.445) | 1182,8% | -27,7% |
| Cobros: | 2.241.370 | 2.729.498 | 2.384.955 | -17,9% | 14,4% |
| (+) Pasivos subordinados | --- | 250.000 | --- | -100,0% | 100,0% |
| (+) Emisión de instrumentos de capital propio | --- | --- | --- | --- | --- |
| (+) Enajenación de instrumentos de capital propio | 1.370 | 33.392 | 70.605 | -95,9% | -52,7% |
| (+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación | 2.240.000 | 2.446.106 | 2.314.350 | -8,4% | 5,7% |
| D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO | --- | --- | --- | --- | --- |
| E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D) | (2.050.640) | 1.576.276 | (160.744) | -230,1% | -1080,6% |
| F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO | 2.447.130 | 870.854 | 1.031.598 | 181,0% | -15,6% |
| G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F) | 396.490 | 2.447.130 | 870.854 | -83,8% | 181,0% |



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)

| Miles de Euros | 2010 | 2009 | 2008 | % 10/09 | % 09/08 |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|---------------|---------------|
| PRO-MEMORIA | | | | | |
| COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO | | | | | |
| Caja | 133.197 | 137.668 | 169.095 | -3,2% | -18,6% |
| Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales | 150.637 | 320.251 | 310.253 | -53,0% | 3,2% |
| Otros activos financieros | 112.656 | 1.989.211 | 391.506 | -94,3% | 408,1% |
| Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista | --- | --- | --- | --- | --- |
| Total efectivo y equivalentes al final del período | 396.490 | 2.447.130 | 870.854 | -83,8% | 181,0% |
| Del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo | --- | --- | --- | --- | --- |

Explicación de los flujos de tesorería de Grupo de ejercicio 2010:

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

- Resultado del ejercicio más ajustes al mismo correspondientes a gastos o ingresos que no implican flujos de efectivo: 269.227 miles de euros (cobros)
- Aumento neto de la inversión crediticia: -1.704.616 miles de euros (pagos)
- Desinversión neta en otros activos de explotación: 1.065.707 miles de euros (cobros), siendo las partidas más destacadas la disminución neta de activos financieros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias por 428.386 miles de euros, que corresponden casi en su totalidad a valores representativos de deuda, y la disminución de activos financieros disponibles para la venta por 375.746 miles de euros, de los que 335.004 miles de euros corresponden a instrumentos de deuda y 40.742 miles de euros a instrumentos de capital.
- Pagos netos por disminución de pasivos de explotación: -93.834 miles de euros.

b) Los flujos de efectivo de las actividades de inversión tienen como principal componente, respecto a los pagos, la inversión neta realizada en bonos clasificados en la cartera de inversión a vencimiento por 781.587 miles de euros, y respecto a los cobros, los correspondientes a la baja de entidades dependientes por 89.925 miles de euros y a la baja de activos no corrientes en venta por 58.022 miles de euros.

c) Los flujos de efectivo de las actividades de financiación comprenden los conceptos que figuran identificados en el Estado de Flujos de Efectivo. Cabe detallar el concepto de "Otros pagos" por importe de 3.056.926 miles de euros, que corresponde principalmente a pagos de pasivos financieros a largo plazo (fundamentalmente débitos representados por valores negociables) y "Otros cobros" por importe de 2.240.000 miles de euros, que corresponde principalmente a cobros por emisión de pasivos a largo plazo.

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

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

- Resultado del ejercicio más ajustes al mismo correspondientes a gastos o ingresos que no implican flujos de efectivo: 556.015 miles de euros (cobros)
- Aumento neto de la inversión crediticia: -2.244.746 miles de euros (pagos)
- Inversión neta en otros activos de explotación: -1.505.288 miles de euros (pagos), siendo la partida más destacada la adquisición neta de activos financieros disponibles para la venta por 1.066.553 miles de euros, que a su vez corresponden a unas adquisiciones netas de valores representativos de deuda por 1.358.187 miles de



euros (pagos) y a unas transmisiones netas de instrumentos de capital por 291.634 miles de euros (cobros).

- Cobros netos por aumento de pasivos de explotación: 3.042.861 miles de euros (cobros), cuyos componentes más significativos son unos cobros netos por aumento de depósitos de bancos centrales y de entidades de crédito por 4.121.875 miles de euros, y unos pagos netos por disminución de débitos representados por valores negociables por 1.307.077 miles de euros.

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

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

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

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

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

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

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

e) Políticas contables utilizadas y notas explicativas

Las políticas contables y las notas explicativas pueden consultarse en las cuentas anuales individuales de Banco Pastor, S.A. y en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Pastor, correspondientes a 2010 y 2009 (ambas auditadas por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.), y a 2008 (auditadas por Deloitte, S.L.), que se encuentran disponibles en el domicilio social y en la página web del Emisor, así como en el Banco de España y en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



20.2. Información financiera proforma

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

No aplica.

20.3. Estados financieros

Los estados financieros individuales y consolidados de los ejercicios 2010, 2009 y 2008, han sido depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores y adicionalmente están disponibles en el domicilio social del Emisor y en su página web corporativa (www.bancopastor.es).

20.4. Auditoría de la información financiera histórica anual

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

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

La información financiera histórica del ejercicio 2009 y 2010 ha sido auditada por la firma de auditoría externa PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., los informes de auditoría ha resultado favorables, no registrándose salvedad alguna en dicho ejercicio.

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

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

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

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

20.5. Edad de la información financiera más reciente

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

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

**20.6. Información intermedia y demás información financiera****Balance Público Consolidado referido al 30 de septiembre de 2011 (información no auditada)**

| ACTIVO | | | |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Miles de Euros</i> | Sep.11 | Sep.10 | %Sep 11/10 |
| Caja y depósitos en bancos centrales | 245.526 | 304.744 | -19,4% |
| Cartera de negociación | 163.926 | 566.117 | -71,0% |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pyg | 193.854 | 1.008.077 | -80,8% |
| Activos financieros disponibles para la venta | 2.445.656 | 2.434.097 | 0,5% |
| Inversiones crediticias | 22.336.109 | 22.991.981 | -2,9% |
| <i>Crédito a la clientela</i> | 21.052.725 | 21.363.929 | -1,5% |
| Cartera de inversión a vencimiento | 2.093.779 | 1.585.523 | 32,1% |
| Ajustes a activos financieros por macro-coberturas | 19.491 | 18.949 | 2,9% |
| Derivados de cobertura | 136.247 | 206.490 | -34,0% |
| Activos no corrientes en venta | 1.315.796 | 965.229 | 36,3% |
| Participaciones | 100.961 | 20.722 | 387,2% |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones | 24.903 | --- | N/A |
| Activos por reaseguros | --- | 4.818 | N/A |
| Activo material | 169.933 | 189.231 | -10,2% |
| Activo intangible | 27.919 | 27.497 | 1,5% |
| Activos fiscales | 285.558 | 261.450 | 9,2% |
| Resto activos | 820.287 | 948.780 | -13,5% |
| TOTAL ACTIVO | 30.379.945 | 31.533.705 | -3,7% |

| PASIVO | | | |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Miles de Euros</i> | Sep.11 | Sep.10 | %Sep 11/10 |
| Cartera de negociación | 106.083 | 103.241 | 2,8% |
| Otros pasivos financieros a valor razonables con cambios en pyg | 186.242 | 1.210.975 | -84,6% |
| Pasivos financieros a coste amortizado | 28.090.746 | 28.176.378 | -0,3% |
| <i>Depósitos de la clientela</i> | 15.582.423 | 14.720.226 | 5,9% |
| Derivados de cobertura | 88.965 | 82.038 | 8,4% |
| Pasivos por contratos de seguros | 2.472 | 138.388 | -98,2% |
| Provisiones | 86.790 | 106.025 | -18,1% |
| Pasivos fiscales | 17.427 | 19.519 | -10,7% |
| Resto de pasivos | 71.903 | 68.627 | 4,8% |
| TOTAL PASIVO | 28.650.628 | 29.905.191 | -4,2% |



| GRUPO BANCO PASTOR PATRIMONIO NETO | | | |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Miles de Euros</i> | Sep.11 | Sep.10 | %Sep 11/10 |
| Fondos Propios | 1.758.117 | 1.480.204 | 18,8% |
| Capital | 90.041 | 88.083 | 2,2% |
| Prima de emisión | 144.763 | 146.720 | -1,3% |
| Reservas | 1.242.332 | 1.194.299 | 4,0% |
| Otros instrumentos de capital | 248.903 | 799 | N/A |
| <i>Menos: Valores propios</i> | (18.815) | (11.504) | 63,6% |
| Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante | 50.893 | 61.807 | -17,7% |
| Ajustes por valoración | (47.739) | (22.310) | 114,0% |
| Intereses minoritarios | 18.939 | 170.620 | -88,9% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 1.729.317 | 1.628.514 | 6,2% |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | 30.379.945 | 31.533.705 | -3,7% |

El descenso significativo de la "cartera de negociación", pasando de 566.117 miles de euros a 163.926 miles de euros a cierre de septiembre de 2011, lo que supone un descenso del 71%, es consecuencia de la venta de una posición importante de letras del tesoro. Por su parte, el incremento en la "cartera de inversión a vencimiento", aumentando el saldo un 32%, alcanzando los 2.093.779 miles de euros, es el resultado de un proceso paulatino de compra de nuevos títulos, en su mayor parte deuda pública española.

En cuanto al epígrafe "otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG", que pasa de 1.008.077 miles de euros a 193.854 miles de euros a 30 de septiembre de 2011, lo que supone una bajada de casi un 81%, se debe principalmente, al vencimiento de cédulas hipotecarias no negociables emitidas por el Grupo (700.000 miles de euros) y a la disminución en los saldos del apartado "Valores Representativos de deuda", que aportan a este epígrafe algunas sociedades del Grupo (Bolshipania, Gespastor e Inverpastor) por importe de 112.133 miles de euros.

El aumento del 36,3% que se observa en los "activos no corrientes en venta", que alcanzan los 1.315.796 miles de euros a 30 de septiembre de 2011, se debe al incremento de los inmuebles adjudicados en pago de deuda.

Las principales variaciones que tienen lugar en el epígrafe "participaciones", se deben a la venta del 50% de "Pastor Vida" y al traspaso del 50% restante a entidad asociada (56.000 miles de euros) y a la adquisición a través de Sobrinos de José Pastor Inversiones de la sociedad "Nuevo Agora Centro de Estudios, S.L." (26.000 miles de euros).

En cuanto al "activo material", el principal motivo de la disminución del saldo de esta partida del balance, prácticamente un 11% menos, se debe a que durante los ejercicios 2010 y 2009 el Banco realizó un conjunto de operaciones de venta de inmuebles de uso propio, que previamente se habían reclasificado en el epígrafe de "Activos no corrientes en venta" según se explica en la Nota 20.1 de las Cuentas Anuales del ejercicio 2010.

En el apartado "Resto de activos" se recoge una caída de casi un 14%, situándose en 820.287 miles de euros al 30 de septiembre de 2011, frente a los 948.780 miles de euros que incorporaba en el mismo período del ejercicio anterior. El motivo de esta disminución es el siguiente: El principal componente de este apartado corresponde al saldo de Existencias, que incluye principalmente inmuebles procedentes de la actividad de promoción inmobiliaria del Grupo así como una parte de los inmuebles recibidos en adjudicaciones en pago de deudas (inmuebles adjudicados sobre los que el Grupo está realizando actividades de promoción inmobiliaria); el valor neto contable de las Existencias



disminuye en 2011 debido básicamente al aumento de las pérdidas por deterioro de las mismas registradas en este ejercicio

Además, dentro este mismo epígrafe, se incluyen las cuentas de periodificación y los activos netos de planes de pensiones cuya variación es de -1.700 miles de euros.

Señalar el descenso del 84,6%, experimentado en el epígrafe "otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en PyG". Dentro de este epígrafe distinguimos:

- "Depósitos en entidades de crédito": el importe recogido en septiembre de 2010 ascendía a 318.492 miles de euros mientras que en septiembre 2011 este epígrafe no registra saldo, debido a que en el ejercicio 2010, se incluía en balance, la cesión temporal de deuda del estado, para evitar asimetrías contables contabilizadas en el activo del balance

- "Depósitos de la clientela": En este epígrafe se incluyen cédulas emitidas y aportadas a un fondo multicedente. El importe recogido en este epígrafe es de 186.242 miles de euros y 892.483 miles de euros a 30 de septiembre de 2011 y 2010, respectivamente. La variación se debe a la amortización de de dos emisiones (una de 500.000 miles de euros y otra de 200.000 miles de euros) durante el último trimestre de 2010 y el primer trimestre de 2011.

A pesar de que los "pasivos financieros a coste amortizado" se mantienen prácticamente sin cambios, los "depósitos de la clientela" aumentan un 5,9% respecto a septiembre 2011.

El importante descenso que experimenta a 30 de septiembre de 2011 el saldo del epígrafe "pasivos por contratos de seguros", situándose en 2.472 miles, lo que supone una caída el 98,2% respecto a esta misma fecha en el ejercicio 2010, se debe a que en esa fecha no existen saldos correspondientes a la actividad de seguros, ya que en el cuarto trimestre de 2010 tuvo lugar la venta de la participación del 50% de la filial Pastor Vida, S.A., con cesión de control de la misma, lo cual ha supuesto la interrupción de la actividad de seguros que desarrollaba el Grupo a través de dicha sociedad. De este modo el epígrafe incluye únicamente los pasivos por garantías no financieras concedidas por el Grupo (contratos de garantía en los que el concedente se obliga a compensar al beneficiario en caso de incumplimiento de una obligación específica distinta de una obligación de pago por parte de un tercero).

El aumento de los "fondos propios" se debe principalmente a la distribución del resultado del ejercicio 2010 y a la emisión de obligaciones convertibles realizada por el Banco en el segundo trimestre del ejercicio 2011.

El epígrafe de "Otros instrumentos de capital" tanto de "Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" como de "Activos financieros disponibles para la venta" disminuye por la venta de inversiones que se encontraban contabilizadas en estos epígrafes a septiembre de 2010.

Sin embargo, el apartado de "Otros instrumentos de capital" recogidos dentro de la Cartera de Negociación experimenta un crecimiento. Este aumento se explica por el aumento de la Cartera de Trading de Tesorería.

**Cuenta de resultados consolidada a 30 de septiembre de 2011 (información no auditada)**

| GRUPO BANCO PASTOR CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <i>Miles de Euros</i> | Sep. 11 | Sep.10 | %Sep 11/10 |
| Intereses y rendimientos asimilados | 772.315 | 705.715 | 9,4% |
| Intereses y cargas asimiladas | (449.184) | (343.793) | 30,7% |
| MARGEN DE INTERESES | 323.131 | 361.922 | -10,7% |
| Rendimiento de instrumentos de capital | 580 | 3.872 | -85,0% |
| Resultado de entidades valoradas por el método de la participación | 3.394 | 2.824 | 20,2% |
| Comisiones netas | 71.973 | 97.768 | -26,4% |
| Resultado de operaciones financieras (neto) | 88.394 | 117.394 | -24,7% |
| Diferencias de cambio (neto) | 1.894 | 4.468 | -57,6% |
| Otros productos de explotación | 27.770 | 30.505 | -9,0% |
| Otras cargas de explotación | 10.863 | 14.721 | -26,2% |
| MARGEN BRUTO | 506.273 | 604.032 | -16,2% |
| Gastos de administración | (262.687) | (264.455) | -0,7% |
| <i>Gastos de personal</i> | <i>(172.692)</i> | <i>(174.513)</i> | <i>-1,0%</i> |
| <i>Otros gastos generales de administración</i> | <i>(89.995)</i> | <i>(89.942)</i> | <i>0,1%</i> |
| Amortización | (20.532) | (21.280) | -3,5% |
| Dotaciones a provisiones (neto) | (7.982) | (14.305) | -44,2% |
| Pérdidas por deterioro activos financieros | 85.465 | 161.115 | -47,0% |
| RESULTADO ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN | 145.571 | 171.487 | -15,1% |
| Pérdidas por deterioro resto activos neto | 24.841 | 818 | 2936,8% |
| Ganancias/Pérdidas baja activos no clasificados como no corrientes en venta | (5.065) | 994 | -609,6% |
| Ganancias/Pérdidas activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas | (48.069) | (87.799) | -45,3% |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | 67.596 | 83.864 | -19,4% |
| Impuesto sobre beneficios | 16.488 | 23.858 | -30,9% |
| RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO | 51.108 | 62.307 | -18,0% |
| RESULTADO ATRIBUIDO ENTIDAD DOMINANTE | 50.983 | 61.807 | -17,5% |

El entorno de tipos en que nos encontramos ha provocado un aumento tanto de los “Intereses y rendimientos asimilados” como de los “Intereses y cargas asimiladas”, lo que se refleja en una caída del 10,7% del margen de intereses, consecuencia del diferente ritmo de crecimiento de los intereses de los pasivos frente al mantenimiento de los tipos del activo.

En cuanto al “rendimiento de instrumentos de capital” se ha producido un descenso del 85% respecto al 31 de septiembre de 2010. La disminución del saldo de este epígrafe se debe principalmente a los menores dividendos percibidos correspondientes a instrumentos de capital clasificados como activos financieros disponibles para la venta.

Continuando con las partidas que componen la cuenta de resultados, llegamos al apartado de “comisiones”. En septiembre 2011, el neto de este epígrafe alcanza la cifra de 71.973 miles de euros frente a los 97.768 miles de euros de septiembre 2010, lo que supone un 26,4% menos en términos relativos. Si se desglosa esta variación se observa la caída del 17,6% de las “comisiones percibidas” frente a un aumento de 19,8% en las “comisiones pagadas”.



La disminución que se observa a 30 de septiembre de 2011 en el epígrafe “resultado de operaciones financieras”, que supone un descenso del 24,7% respecto al mismo período del ejercicio anterior, viene provocado principalmente por la caída en los resultados obtenidos de la “Cartera de negociación” y “Otros instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambios en PyG” en línea con la disminución de dichos activos, que se observa también en el balance.

La caída, próxima al 27%, que se observa en el epígrafe “otras cargas de explotación”, está motivado principalmente por el descenso en el epígrafe “variación de existencias” que pasa de 9.332 miles de euros a 30 de septiembre de 2010 frente a 5.269 miles de euros a 30 de septiembre de 2011.

De esta forma, llegamos a un margen bruto de 506.273 miles de euros, lo que supone un descenso del 16,2% en términos relativos, frente al obtenido en el mismo periodo del ejercicio 2010.

En relación a “las pérdidas por deterioro de activos financieros” que caen un 47% en tasa interanual, hasta 85.465 miles de euros, este movimiento se debe en gran parte al descenso de la dotación específica, que prácticamente se reduce a la mitad, y al aumento de las recuperaciones de activos que casi se duplican,

El siguiente epígrafe relevante en la cuenta de resultados es el “resultado de la actividad de explotación”, que disminuye un 15,1% en relación a septiembre 2010, el motivo principal es sin duda el descenso del epígrafe “pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)”, que ha decrecido un 47% respecto a septiembre 2010, 75.650 miles de euros menos (de los que una parte significativa corresponden a la disminución de las dotaciones netas de “Inversión crediticia”). De esta forma, como cobertura ante un previsible deterioro de los márgenes del sector, Banco Pastor ha destinado 85 millones de euros a dotaciones y mantiene a 30 de septiembre de 2010, un ‘colchón de provisiones’ por 681 millones de euros (659 millones de provisiones específicas y 22 millones de provisiones genéricas).

El descenso en “Dotaciones a provisiones”, que caen un 44,2% en tasa interanual hasta los 7.982 miles de euros a septiembre 2011, se explica principalmente por la liberación de fondo genérico de riesgos contingentes.

El aumento en el epígrafe “pérdidas por deterioro resto activos neto”, que pasa de 818 miles de euros a 30 de septiembre de 2010 a 24.841 miles de euros en el mismo periodo del ejercicio 2011, se debe al aumento de las dotaciones por existencias en línea con lo comentado en el epígrafe correspondiente de balance.

El epígrafe “ganancias/pérdidas de activos no clasificados como no corrientes en venta” refleja una disminución de forma significativa debido a que aumentan las pérdidas por la venta de inmuebles adjudicados.

De este modo, la entidad registra un resultado antes de impuestos al 30 de septiembre de 2011 de 67.596 miles de euros frente a los 83.864 miles de euros del mismo período del ejercicio anterior, un descenso del 19,4%. Deducido el gasto por impuesto sobre beneficios, se obtiene un resultado consolidado de 51.108 miles de euros, una disminución del 18% con respecto al ejercicio anterior.



Principales magnitudes

| DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BANCO PASTOR | | | |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| (Miles de euros) | Sep.11 | Sep.10 | Sep 11/10 % |
| Gestión del riesgo | | | |
| Provisiones para insolvencias de créditos a la clientela | 681.648 | 683.577 | (0,3) |
| Activos dudosos | 1.770.802 | 1.553.226 | 14,0 |
| Índice de morosidad % | 5,98 | 5,09 | 17,5 |
| Tasa de morosidad de la cartera hipotecaria vivienda % | 3,63 | 3,77 | (14,0) |
| Índice de cobertura contable % | 38,4 | 44,0 | (12,7) |
| Rentabilidad y eficiencia % | | | |
| Ratio Eficiencia | 51,15 | 43,00 | 19,0 |
| ROA | 0,22 | 0,26 | (15,4) |
| ROE | 4,20 | 5,78 | (27,3) |
| Solvencia % | | | |
| | Basilea II | Basilea II | Sep 11/10 % |
| Core Capital | 9,1 | 8,4 | 8,3 |
| Ratio BIS | 11,1 | 11,3 | (1,8) |
| Del que: TIER 1 | 10,7 | 10,5 | 1,9 |
| La acción y capitalización | | | |
| Número de acciones | 272.850.714 | 266.919.177 | 2,2 |
| Cotización cierre ejercicio (euros) | 2,88 | 3,67 | (0,8) |
| Resultado atribuido al Grupo por acción (dato anualizado) | 0,25 | 0,31 | (0,1) |
| PER (cotiz./bº del Grupo por acción) (dato anualizado) | 11,58 | 12,15 | (4,7) |
| Otros datos | | | |
| Número de empleados | 4.129 | 4.257 | (0,3) |
| Número de oficinas | 578 | 605 | (4,5) |

El Core Capital a 30 de septiembre de 2011 se sitúa 74 puntos básicos por encima del mismo trimestre del ejercicio anterior, debido en gran medida a la emisión de Obligaciones Convertibles (251 millones de euros) en el mes de abril y a la caída de los activos ponderados por riesgo.

Las recompras de deuda subordinada realizadas a lo largo del ejercicio 2011, explican en gran medida, el descenso que experimenta el ratio Tier 2.

20.7. Política de dividendos

No existe una política de dividendos establecida, la política de distribución de resultados viene determinada por la Junta General de Accionistas sobre la base de las propuestas del Consejo de Administración, como corresponde.

A continuación se detallan los dividendos pagados durante el ejercicio 2010, su composición es la siguiente:

| Fecha pago | Descripción | Bruto (€ por acción) | Neto (€ por acción) |
|------------|-----------------|----------------------|---------------------|
| 21/04/2010 | En acciones (1) | 1 acción * 50 | --- |
| 19/10/2010 | En cuenta (2) | 0,0267 | 0,0216 |

(1) Dividendo complementario ejercicio 2009 (carga a prima)

(2) 1º Dividendo con cargo al resultado del ejercicio 2010



En el mes de marzo de 2010 se acordó en la Junta General Ordinaria de accionistas aumentar el capital social de Banco Pastor con cargo a prima de emisión en un importe de 1.727.123,97 euros mediante la emisión de 5.233.709 nuevas acciones de idéntico valor nominal y clase a las ya existentes en circulación, en la proporción de 1 acción nueva por cada 50 acciones antiguas.

Este aumento sirvió como instrumento de retribución a los accionistas, ya que permite recibir acciones de Banco Pastor de nueva emisión y además beneficiarse de un tratamiento fiscal ventajoso al recibir acciones nuevas.

Los accionistas legitimados a percibir esta distribución son los que eran titulares al cierre del mercado del día 29 de marzo de 2010 e implica la concesión de una retribución complementaria a los dividendos ya percibidos correspondientes al Ejercicio 2009.

La entrega liberada de las nuevas acciones de Banco Pastor, S.A. se produjo el día 21 de abril de 2010, y supuso un importe de 0,0839 euros/acción (aplicando el valor de cotización a dicha fecha). Adicionalmente, en el mes de octubre de 2010 se procedió al pago del primer dividendo a cuenta con cargo al Resultado del ejercicio 2010, por importe de 0,0267 euros/acción.

De este modo, los dividendos pagados durante el año 2010 ascienden a 0,11 euros por acción. A continuación se detallan los dividendos pagados durante el ejercicio 2011, su composición es la siguiente:

| Fecha pago | Descripción | Bruto (€por acción) | Neto (€por acción) |
|------------|-------------|---------------------|--------------------|
| 31/01/2011 | En cuenta | 0,0333 | 0,026973 |
| 31/05/2011 | En acciones | 1 acción * 45 | --- |
| 25/10/2011 | En cuenta | 0,0225 | 0,018225 |

El 31 de enero de 2011 el Banco distribuyó dividendos a cuenta del resultado del ejercicio 2010 por importe de 8.888 miles de euros, 0,0333 euros/acción.

El 6 de abril de 2011 la Junta General de Accionistas acordó llevar a cabo una ampliación de Capital Social con cargo a prima de emisión por un importe de 1.957.407,21 euros mediante la emisión de 5.931.537 nuevas acciones de idéntico valor nominal y clase a las existentes anteriormente en circulación. El aumento del capital social llevado a cabo sirvió como instrumento de retribución al accionista. A cada accionista se le entregó 1 acción gratuita por cada 45 acciones antiguas, suscrita con cargo a prima de emisión.

Como consecuencia de la operación señalada, el capital social quedó fijado en 90.040.735,62 euros representado por 272.850.714 acciones de 0,33 euros de valor nominal cada una, que constituyen una clase única.

Igualmente, con relación a la emisión vigente de Obligaciones Convertibles I/2011 de Banco Pastor, S.A. se comunicó que precio de conversión ajustado por razón de la Ampliación de Capital queda establecido en 3,61 euros.

El Consejo de Administración, en su reunión del 25 de julio de 2011, acordó el pago del primer dividendo a cuenta con cargo al ejercicio 2011 por importe de 0,0225 euros/acción. El pago tuvo lugar el pasado 25 de octubre.



20.7.1. Importe de los dividendos por acción por cada ejercicio cubierto por la información financiera histórica, ajustada si ha cambiado el número de acciones del emisor, para que así sea comparable.

| Datos y Ratios Financieros y Bursátiles | | | |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>Euros/Acción</i> | 2010 | 2009 | 2008 |
| Beneficio neto por acción (1) | 0,236 | 0,390 | 0,631 |
| Dividendo/Acción con cargo a resultados | 0,06 | 0,06000 | 0,15950 |
| Dividendo/Acción con cargo a prima (2) | 1/45 acciones | 1/50 acciones | 1/80 acciones |
| Cotización por acción ajustada | 3,75 | 4,89 | 5,00 |
| P.E.R. (nº de veces) | 15,88 | 12,55 | 7,92 |

(1) Resultado atribuido al Grupo por acción, calculado sobre el nº medio de acciones, excluidas acciones propias

(2) El dividendo con cargo a prima de emisión del ejercicio 2010 consiste en la entrega de 1 acción por cada 45 acciones (1/50 en 2009 y 1/80 en 2008)

20.8. Procedimientos judiciales y de arbitraje

Información sobre cualquier procedimiento gubernamental, legal o de arbitraje (incluidos los procedimientos que estén pendientes o aquellos en que el emisor tenga conocimiento que le afectan), durante un período que cubra por lo menos los 12 meses anteriores, que puedan o hayan tenido en el pasado reciente, efectos significativos en el emisor y/o la posición o rentabilidad financiera del grupo, o proporcionar la oportuna declaración negativa.

Ninguna de las sociedades del Grupo Banco Pastor se encuentra o ha estado incurso en los últimos doce meses en procedimientos gubernamentales legales o de arbitraje que a juicio del emisor, pudieran tener o hayan tenido efectos significativos sobre la situación financiera o sobre la actividad de los negocios del mismo.

20.9. Cambios significativos en la posición financiera o comercial del emisor

Descripción de todo cambio significativo en la posición financiera o comercial del grupo que se haya producido desde el fin del último periodo financiero del que se haya publicado información financiera auditada o información financiera intermedia o proporcionar la oportuna declaración negativa.

No se ha producido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del grupo desde el fin del último periodo financiero del que se ha publicado información financiera auditada, que ha sido el 31 de diciembre de 2010.



CAPITULO XXI.- INFORMACIÓN ADICIONAL

21.1. CAPITAL SOCIAL

21.1.1. Capital emitido

En la Junta General de Accionistas, que se celebró el 6 de abril de 2011, se acordó la ampliación de capital con cargo a prima de emisión por un importe de 1.957.407,21 euros, mediante la emisión de un número de 5.931.537 nuevas acciones de idéntico valor nominal (0,33 euros) y clase a las existentes actualmente en circulación.

Como consecuencia de esta operación, el capital social de Banco Pastor asciende en el momento de registro del presente Documento a noventa millones cuarenta mil setecientos treinta y cinco euros con sesenta y dos céntimos (90.040.735,62 euros), íntegramente suscrito y desembolsado.

El capital social está representado por 272.850.714 acciones nominativas de 0,33 euros de valor nominal cada una, todas las cuales constituyen una clase única y cotizan en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas.

Durante el ejercicio 2010 se acordó la ampliación de capital con cargo a prima de emisión por un importe de 1.727.123,97 euros, mediante la emisión de un número de 5.233.709 nuevas acciones de idéntico valor nominal (0,33 euros) y clase a las existentes actualmente en circulación.

Durante los ejercicios 2009 y 2008, el capital social del Banco no tuvo movimientos (EUR. 86.356.204,44 representado por 261.685.468 acciones nominativas de 0,33 euros de valor nominal cada una).

21.1.2. Acciones no representativas de capital

No existen acciones que no sean representativas de capital.

21.1.3. Número, valor contable y valor nominal de las acciones del emisor en poder del propio emisor y de sus filiales

El único accionista con un porcentaje de participación en el capital del Banco superior al 10% es la Fundación Pedro Barrié de la Maza (institución mixta benéfica y docente sin fines de lucro), que era titular al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008 del 42,18%, 42,18% y 41,67% de las acciones del Banco, respectivamente. Existe información disponible en su página web (www.fbarrie.org).

Al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008 el Banco no tenía acciones propias directamente, sino sólo a través de sociedades del Grupo. No obstante, en los ejercicios 2010, 2009 y 2008 y en septiembre 2011 las entidades consolidadas han realizado transacciones con acciones emitidas por el Banco, cuyo detalle figura a continuación:

| TRANSACCIONES CON ACCIONES EMITIDAS POR EL BANCO | sep-11 | | 2010 | | 2009 | | 2008 | |
|--------------------------------------------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|
| | Nº acciones | Miles de euros | Nº acciones | Miles de euros | Nº acciones | Miles de euros | Nº acciones | Miles de euros |
| Saldo al inicio del ejercicio | 3.108.463 | 13.445 | 1.710.320 | 9.628 | 3.216.764 | 23.551 | 1.136.629 | 12.736 |
| Compras | 1.814.401 | 5.550 | 1.823.199 | 7.108 | 7.238.989 | 40.087 | 9.952.777 | 81.494 |
| Ventas | (12.185) | (337) | (249.970) | (1.341) | (5.542.940) | (37.100) | (7.872.642) | (70.679) |
| Entrega de acciones en pago de dividendo | 0 | 0 | 0 | 0 | (3.202.493) | (16.910) | --- | --- |
| Entrega de acciones Plan Delta | 0 | 0 | (175.086) | (1.950) | 0 | 0 | --- | --- |
| Saldo al cierre del ejercicio | 4.910.679 | 18.658 | 3.108.463 | 13.445 | 1.710.320 | 9.628 | 3.216.764 | 23.551 |
| Porcentaje de la autocartera sb capital social | 1,80% | | 1,16% | | 0,65% | | 1,23% | |



A 30 de septiembre de 2011 el número de acciones de Banco Pastor en poder de las entidades consolidadas era de 4.910.769 acciones, lo que representa el 1,80% del capital del banco, mientras que a cierre del ejercicio 2010 suponía un 1,16%.

Dentro del número de acciones propias al cierre del ejercicio 2009 incluidas en la tabla anterior se encuentran las correspondientes al plan de incentivos (Plan Delta), que quedó fijado en 175.086 acciones.

El precio medio de compra de acciones del Banco por parte de las entidades consolidadas en el ejercicio 2010 fue de 3,90 euros por acción y el precio medio de venta fue de 5,54 euros por acción (5,54 y 6,02 euros por acción, respectivamente, en el ejercicio 2009).

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

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran registradas las acciones del Banco propiedad de sus sociedades dependientes, que figura en el siguiente cuadro como "Reservas para acciones propias".

| DETALLE RESERVAS | | | |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <i>Miles de Euros</i> | 2010 | 2009 | 2008 |
| Reservas restringidas | 35.924 | 32.427 | 48.841 |
| Reserva legal | 19.508 | 19.508 | 19.508 |
| Reserva para acciones propias | 13.445 | 9.628 | 23.551 |
| Reserva para acciones propias en garantía | 585 | 905 | 3.036 |
| Reservas de revalorización restringidas | --- | --- | --- |
| Reserva para inversiones en Canarias | 2.386 | 2.386 | 2.386 |
| Reservas voluntarias y reservas de consolidación | 1.166.351 | 1.083.868 | 952.435 |
| Atribuidas al Banco | 1.297.866 | 1.027.608 | 890.481 |
| Atribuidas a las restantes entidades consolidadas | (147.186) | 53.911 | 60.790 |
| Atribuidas a entidades valoradas por el método de la participación | 15.671 | 2.349 | 1.164 |
| TOTAL | 1.202.275 | 1.116.295 | 1.000.916 |

El número y valor nominal de las acciones propias aceptadas por las entidades consolidadas en garantía de operaciones realizadas por las mismas ascendía a 1.088 miles de acciones y 359 miles de euros al 31 de diciembre de 2010 (1.175 miles de acciones y 388 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).

El número y valor nominal de las acciones del Banco propiedad de terceros y gestionadas por las entidades consolidadas ascendía a 19.198 miles de acciones y 6.335 miles de euros al 31 de diciembre de 2010 (18.918 miles de acciones y 6.243 miles de euros al 31 de diciembre de 2009).



21.1.4. Importe de todo valor convertible, valor canjeable o valor con garantías, indicando las condiciones y los procedimientos que rigen su conversión, canje o suscripción.

En el primer semestre del ejercicio 2011 el Banco realizó una emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones por importe de 251.810.500 euros, denominada "Emisión de Obligaciones Subordinadas Necesariamente Convertibles I/2011".

Esta emisión se encuentra contabilizada en el epígrafe "Otros Instrumentos de Capital – Resto" del Balance de Situación.

Las características de la emisión se encuentran recogidas en la correspondiente Nota de Valores que se inscribió en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 1 de marzo de 2011.

Emisión de obligaciones subordinadas necesariamente convertibles en acciones I/2011

El 25 de noviembre de 2010, el Consejo de Administración de Banco Pastor aprobó la realización de una emisión de obligaciones convertibles en acciones de la Sociedad, dentro de los límites fijados por la Junta General de Accionistas de Banco Pastor celebrada el 26 de marzo de 2010 en el punto 7º del orden del día, así como en el marco de las delegaciones otorgadas por el propio Consejo de Administración, acordando facultar al Presidente ampliamente para determinar con la máxima flexibilidad, y en función de la situación de los mercados en cada momento, las características y términos de la emisión a realizar.

El Consejo de Administración de Banco Pastor, mediante acuerdo de fecha 24 de febrero de 2011, determinaba las condiciones definitivas de la emisión.

El valor nominal de la emisión ascendió a 251.810.500 euros, siendo 100 euros valor nominal de cada título, y se suscribió por completo. El plazo de la emisión es de 3 años, con una remuneración anual del 8,25% que se pagará trimestralmente. La percepción de dicha remuneración está sujeta al cumplimiento de 3 condiciones: i) obtención de beneficio distribuible; ii) que no existan limitaciones impuestas por la normativa de recursos propios exigida por la normativa española, actual o futura, iii) que el Consejo de Administración de Banco Pastor, la Comisión Delegada o cualquiera de sus miembros, no haya decidido declarar la No Remuneración.

Banco Pastor, en lugar de pagar la remuneración, puede optar por un abrir un período de conversión voluntaria, en cada fecha de pago (trimestral) y a un precio de conversión ya preestablecido. También se contempla el derecho a solicitar la conversión voluntaria, con carácter anual, para el inversor.

El 6 de mayo de 2011, la sociedad rectora de la Bolsa de Madrid acordó la admisión a negociación, con efectos a partir del 9 de mayo de 2011, de las 2.518.105 obligaciones subordinadas necesariamente convertibles I/2011, emitidas por Banco Pastor, S.A.

Hasta la fecha de registro del presente Documento, se ha pagado la remuneración trimestral en las fechas de pago correspondientes (14 de julio y al 14 de octubre).

21.1.5. Información de cualquier derecho de adquisición y/o obligaciones con respecto al capital autorizado pero no emitido o sobre la decisión de aumentar capital.

En la reunión de la Junta General de Accionistas celebrada el 6 de abril de 2011, se acordó:

1º. Otorgar autorización para que la Sociedad pueda proceder a la adquisición de acciones propias, directamente o a través de Sociedades de su Grupo, con arreglo a los límites y requisitos establecidos en la Ley de Sociedades de Capital, delegando en el Consejo de Administración, con facultad de



sustitución, las facultades necesarias para la ejecución del acuerdo que adopte la Junta General a este respecto, dejando sin efecto, en la parte no utilizada, la autorización concedida por la Junta General de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2010.

2º.- Otorgar autorización al Consejo de Administración, con facultad de sustitución, para que, con sujeción a las disposiciones legales aplicables, y previas las autorizaciones que sean legalmente necesarias pueda, en el plazo máximo legal, en una o varias veces, bien directamente bien a través de sociedades específicamente constituidas, participadas al cien por cien por Banco Pastor y, en su caso, con otorgamiento de garantía plena por el Banco, emitir toda clase de obligaciones, bonos simples, bonos subordinados, cédulas hipotecarias, cédulas territoriales, bonos no convertibles, pagarés, cesiones de todo tipo de derechos de crédito para realizar titulización a través de fondos de titulización constituidos al efecto, participaciones preferentes, así como cualesquiera otros títulos análogos que reconozcan o creen deuda, simples o con garantía de cualquier clase, subordinados o no, a tipo fijo o variable, en euros o en cualquier clase de divisas, en una o varias emisiones de iguales o diferentes características, con duración temporal o indefinida, y en las demás formas y condiciones que estime convenientes, sustituyendo la autorización de la Junta General de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2010, autorizándole además para solicitar su admisión a cotización oficial.

3º.- Delegar en el Consejo de Administración, con posibilidad de sustitución, la facultad de emitir valores de renta fija convertibles y/o canjeables en acciones, así como warrants u otros valores análogos que puedan dar derecho, directa o indirectamente, a la suscripción o adquisición de acciones con la posibilidad en todos los casos de exclusión del derecho de suscripción preferente, y atribución al Consejo de Administración de la facultad de aumentar el capital en la cuantía necesaria.

Como quiera que el capital social de Banco Pastor, S.A. quedo fijado en 90.040.735,62 euros, el límite máximo a ampliar será de 45.020.367,81 euros.

21.1.6. Información sobre cualquier capital de cualquier miembro del Grupo bajo opción o que se haya acordado condicional o incondicionalmente someter a opción y detalles de esas opciones, incluidas las personas a las que se dirigen esas opciones.

No existe ningún miembro del Grupo cuyo capital se encuentre bajo opción (véase Capítulo XVII, apartados 17.2. y 17.3 del Documento).

21.1.7. Historial del capital social, resaltando la información sobre cualquier cambio durante el período cubierto por la información histórica

Ampliación de capital liberada con cargo a prima de emisión

Tal y como se indica en el apartado 21.1.1 del presente Documento, en la Junta General de Accionistas, que se celebró el 6 de abril de 2011, se acordó la ampliación de capital con cargo a prima de emisión por un importe de 1.957.407,21 euros, mediante la emisión de un número de 5.931.537 nuevas acciones de idéntico valor nominal (0,33 euros) y clase a las existentes actualmente en circulación.

Como consecuencia de esta operación, el capital social de Banco Pastor asciende en el momento de registro del presente Documento a noventa millones cuarenta mil setecientos treinta y cinco euros con sesenta y dos céntimos (90.040.735,62 euros), íntegramente suscrito y desembolsado.

El capital social está representado por 272.850.714 acciones nominativas de 0,33 euros de valor nominal cada una, todas las cuales constituyen una clase única y cotizan en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas.

En el ejercicio 2010, tras la ampliación de capital que se llevó a cabo, el capital social de Banco Pastor se situó en ochenta y ocho millones ochenta y tres mil trescientos veintiocho euros con cuarenta y un céntimos (EUR 88.083.328,41).



Durante los ejercicios 2009 y 2008, el capital social del Banco no tuvo movimientos (EUR. 86.356.204,44 representado por 261.685.468 acciones nominativas de 0,33 euros de valor nominal cada una).

| HISTORIAL | nº acciones | capital social |
|-----------|-------------|----------------|
| sep-11 | 272.850.714 | 90.040.736 |
| 2010 | 266.919.177 | 88.083.328 |
| 2009 | 261.685.468 | 86.356.204 |
| 2008 | 261.685.468 | 86.356.204 |

21.2. ESTATUTOS Y ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN

21.2.1. Descripción de los objetivos y fines del emisor y dónde pueden encontrarse en los estatutos y escritura de constitución

El objeto social del BANCO PASTOR se describe en el Artículo 4º de sus Estatutos, que establece:

“La sociedad tiene por objeto la realización, por cuenta propia o de tercero, de toda clase de actos, contratos, servicios, actividades y operaciones propios del negocio de banca, o relacionados con él directa o indirectamente, sin limitación alguna, que no estén prohibidos por las disposiciones vigentes. Siempre que lo permitan las disposiciones vigentes, las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente, de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones, participaciones o cuotas sociales en Sociedades o Entidades con objeto idéntico o análogo.

El Banco es árbitro de admitir o rehusar las operaciones que se le propongan, sin que, en ningún caso, esté obligado a dar explicaciones sobre su aceptación o negativa.”

La actividad principal de BANCO PASTOR se encuadra dentro del sector 65.121 de la clasificación nacional de actividades económicas (C.N.A.E.).

Los Estatutos Sociales están a disposición del público y pueden ser consultados tanto en el domicilio social de Banco Pastor sito en la ciudad de A Coruña, Cantón Pequeño, número 1, como en la página web de la entidad: www.bancopastor.es.

Indicar que como consecuencia de la Ley 25/2011, de reforma parcial de la Ley de Sociedades de Capital, en el punto 7º, del Orden del día de la Junta General de Accionistas de Banco Pastor, S.A., celebrada el pasado 6 de abril de 2011, se modificó el artículo 16 de los Estatutos de la entidad.

El Reglamento del Consejo de Administración y de la Junta General de Accionistas inscritos en el Registro Mercantil, pueden consultarse en la web del Emisor (www.bancopastor.es) y en la web de la CNMV (www.cnmv.es).

Por su parte, la escritura de constitución de Banco Pastor podrá consultarse en el Registro Mercantil de A Coruña.



21.2.2. Descripción de cualquier disposición de las cláusulas estatutarias o reglamento interno del emisor relativa a los miembros de los órganos de administración, de gestión y de supervisión.

En el punto 14.1. del presente Documento se facilita información sobre identificación y función de los administradores y altos directivos del Banco Pastor.

Adicionalmente, se presenta una breve descripción de las cláusulas estatutarias, así como del Reglamento Interno del Consejo relativo a los miembros de los órganos de administración, de gestión y de supervisión.

El Consejo de Administración ostenta la dirección de la Sociedad con los más amplios poderes para su gestión y administración, correspondiéndole por tanto, todas las facultades no reservadas expresamente a la Junta General de Accionistas como privativas de ésta en los Estatutos y en la legislación vigente.

Asimismo, el Consejo de Administración regula la estructura administrativa de la Sociedad y puede nombrar las Comisiones o Comités y demás cargos de dirección que tenga por conveniente, pudiendo o no recaer todos, los dichos cargos en personas que ostenten el de Consejeros; todos serán designados y removidos, libremente por el Consejo de Administración y también tendrán las atribuciones y facultades que éste les confiera.

Asimismo, y según consta en el Reglamento Interno del Consejo, éste cuenta entre otras con las siguientes Comisiones:

Comisión Delegada

La Comisión Delegada es un órgano colegiado, que tiene delegadas parte de las facultades del Consejo de Administración, con excepción de las no permitidas por la Ley y los Estatutos Sociales.

La delegación de facultades comprenderá todas las que el Consejo de Administración determine. Para la delegación permanente de las facultades del Consejo de Administración, será necesario el voto favorable de, al menos, los dos tercios de los componentes del Consejo.

La Comisión Delegada estará compuesta por los Consejeros que el Consejo designe de entre sus miembros cualquiera que sea su clase. Será Presidente de la Comisión Delegada el Presidente del Consejo de Administración o, en su caso, podrá ser sustituido por el Vicepresidente que designe o el Consejero Delegado. Será Secretario, el del Consejo de Administración.

A la fecha de registro del presente Documento los miembros que la conforman son:

Presidente: Don José María Arias Mosquera

Vocales:

D. Jorge Gost Gijón

D. Marcial Campos Calvo-Sotelo

D. José Luís Vázquez Mariño

D. Gonzalo Gil García

Vocal Secretario: D. Oscar García Maceiras (nombrado en septiembre de 2011)

La Comisión Delegada se reunirá al menos trimestralmente y, en todo caso, cuando su Presidente la convoque. Presidirá las reuniones su Presidente, el cual, efectuará cuantas propuestas estime pertinentes y dirigirá los debates. En el año 2011 se ha reunido cuatro veces. El Secretario levantará acta de los acuerdos adoptados, que será firmada por él mismo y con el Visto Bueno del Presidente.



La Comisión Delegada quedará válidamente constituida con la asistencia, presentes o representados, de, al menos, la mitad de sus componentes. Los miembros de la Comisión podrán delegar su representación en otro de ellos, pero ninguno podrá asumir más de una representación además de la propia. Los acuerdos de la Comisión Delegada se adoptarán por mayoría de votos, siendo dirimente el voto del Presidente en caso de empate. De los asuntos y decisiones adoptadas por la Comisión Delegada, se informará, por el Presidente, al Consejo de Administración.

Comité de Dirección

El Comité de Dirección es un órgano colegiado dependiente del Consejo de Administración de naturaleza mixta, creado por el Consejo de Administración al amparo del artículo 30 de los Estatutos Sociales, que informa y propone al Consejo la política empresarial y acuerda y ejecuta las operaciones propias del negocio social en el marco de sus facultades de gestión empresarial, siguiendo las directrices que imparte el Consejo de Administración.

Estará compuesto por Consejeros ejecutivos y directivos de la empresa. Actuará como Presidente el del Consejo de Administración, que podrá delegar en otro miembro. Será Secretario, el que el Consejo designe. Los miembros del Comité serán designados por el Consejo de Administración, a propuesta de su Presidente y cesarán cuando lo acuerde el Consejo de Administración.

La composición actual de este órgano es la siguiente:

Presidente: D. José María Arias Mosquera

Vocales:

D. Jorge Gost Gijón

D. Amadeu Font Jorba

D. Juan Babío Fernández

D. José Manuel Sáenz García

D. José Manuel Ramos Sánchez

Secretaria: D^a. Susana Teresa Quintás Veloso

El Comité tendrá las siguientes funciones:

- Elevar al Consejo de Administración propuestas sobre la política empresarial del Banco, con determinación de las estrategias de la misma, así como ejecutarlas en su caso.
- Acordar la concesión de créditos e inversiones, así como las demás operaciones propias del negocio social, siguiendo las instrucciones y directrices que imparte el Consejo de Administración.
- Crear, en su seno, los subcomités que estime pertinentes, dando cuenta en cada caso al Consejo de Administración.
- Cualquier otra función que el Consejo de Administración le encomiende.

El Comité de Dirección se reunirá mensualmente y, en todo caso, cuando el Presidente lo convoque. El Comité quedará válidamente constituido con la asistencia, presentes o representados, de, al menos, la mitad de sus componentes. Los acuerdos se adoptarán por mayoría, siendo de calidad el voto del Presidente. Los miembros del Comité podrán delegar su representación en otro de ellos, pero ninguno podrá asumir más de una representación además de la propia. Los acuerdos de cada sesión serán recogidos en actas levantadas por el Secretario y firmados por él, formándose con las mismas un Libro de Actas, bajo la custodia del Secretario del Consejo de Administración. El Presidente del Comité de Dirección informará al Consejo de Administración de los acuerdos adoptados. El Comité de



Dirección podrá requerir la asistencia a sus sesiones de cualquiera de los miembros del equipo directivo o demás personal del Banco.

21.2.3. Descripción de derechos, preferencias y restricciones relativas a cada clase de las acciones existentes

El capital social de Banco Pastor está compuesto, a la fecha de registro del presente documento, por una única clase de acciones.

No existen preceptos estatutarios que supongan o puedan suponer una restricción o limitación a la adquisición de participaciones importantes en la Sociedad por parte de terceros ajenos a la misma.

Las acciones de Banco Pastor gozan del derecho de asistir y votar en las Juntas General y el de impugnar los acuerdos sociales, así como del resto de derechos que contempla la Ley de Sociedades de Capital para las acciones ordinarias.

En el artículo 18º de los Estatutos Sociales, se exige un mínimo de 6.000 acciones para poder asistir a la Junta General de Accionistas, si bien admiten la posibilidad de que los titulares de menor número de acciones puedan agruparse hasta completar el mínimo exigido y nombrar representante.

21.2.4. Descripción del procedimiento de cambio de derechos de los tenedores de las acciones

Los Estatutos de Banco Pastor no contienen previsiones distintas a las establecidas en la legislación aplicable para cambiar los derechos de los tenedores de sus acciones.

21.2.5. Descripción del procedimiento de convocatoria de juntas generales anuales y juntas generales extraordinarias

Asimismo, la Junta General de Accionistas de Banco Pastor, S.A. celebrada el día 21 de abril de 2004 aprobó un Reglamento específico para regular el funcionamiento de la Junta General, el cual fue modificado el 27 de abril de 2006, y cuyo artículo 4º regula específicamente la publicidad de la convocatoria de la misma y en los Estatutos Sociales en su artículo 16, estipulando:

- “
- 1. La convocatoria de la Junta se hará por el Presidente del Consejo de Administración o quien lo sustituya en sus funciones.*
 - 2. Se publicará con un mes de antelación de la fecha fijada para su celebración, cuando menos, mediante anuncio en el “Boletín Oficial del Registro Mercantil” y en uno de los diarios de mayor circulación en la provincia en que radique el domicilio social, debiendo expresarse en la convocatoria, el lugar, día y hora de la reunión y todos los asuntos que en ella han de tratarse*
 - 3. La segunda convocatoria de la Junta podrá anunciarse a la vez que la primera, para veinticuatro horas después, por lo menos, de la señalada para ésta.*
 - 4. La convocatoria de la Junta se publicará, igualmente, en la página web de la Sociedad.*
 - 5. Previamente a su publicación en el BORME, prensa diaria y la página web de la Sociedad, la convocatoria de la Junta se comunicará a la C.N.M.V.*
 - 6. Sin perjuicio de la convocatoria de la Junta en la forma indicada en los apartados anteriores, el Consejo de Administración podrá informar a los accionistas por cualquier otro medio.”*

El artículo 19, párrafo cuarto, de los Estatutos Sociales, estipula que “La Junta General, cualquiera que sea su clase, sin más excepción que aquella a que se refiere el artículo siguiente, quedará válidamente constituida en primera convocatoria cuando concurren a ella, presentes o representados, accionistas que representen, cuando menos, el veinticinco por ciento del capital suscrito con derecho



de voto. En segunda convocatoria será válida la constitución de la Junta, cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.”

21.2.6. Descripción de cláusulas estatutarias o reglamento interno que tengan por efecto retrasar, aplazar o impedir un cambio en el control del Banco

Los Estatutos de Banco Pastor no contienen disposiciones con este objeto.

21.2.7. Descripción de cláusulas estatutarias o reglamento interno que rijan el umbral de propiedad por encima del cual deba revelarse la propiedad del accionista

No existe ninguna disposición al respecto en los Estatutos Sociales de Banco Pastor ni en cualquier otro documento corporativo de la entidad.

21.2.8. Condiciones impuestas adicionales a las que requiere la ley que rijan los cambios en el capital

No existen previsiones con este objeto en Banco Pastor.



CAPITULO XXII.- CONTRATOS IMPORTANTES

Resumen de cada contrato importante, al margen de los contratos celebrados en el desarrollo corriente de la actividad empresarial, del cual es parte el emisor o cualquier miembro del grupo, celebrado durante los dos años inmediatamente anteriores a la publicación del Documento de Registro.

Durante los tres últimos años inmediatamente anteriores a la fecha de registro del Documento, no se tiene conocimiento de que se hayan celebrado contratos importantes al margen de los llevados a cabo en el curso normal de la actividad del Banco, a excepción de los que se mencionan a continuación.

Ejercicio 2009

1. Contrato con AXA Seguros Generales, S.A.

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

2. Contrato de lease-back inmobiliario

En relación con la operación de venta de inmuebles y posterior arrendamiento operativo a largo plazo (lease-back), a lo largo del ejercicio 2009, el Grupo materializó la venta de 146 inmuebles de uso propio (4 edificios de oficinas y 142 locales comerciales ocupados por sucursales de la red bancaria) por importe de 245.322 miles de euros, registrando una plusvalía neta de 109.860 miles de euros. En el mismo acto se ha formalizado un contrato de arrendamiento operativo de dichos inmuebles por un plazo de obligado cumplimiento de 20 años, más cuatro prórrogas de 5 años que son obligatorias para el arrendador y voluntarias para el arrendatario. Dicho contrato establece la revisión anual de la renta conforme a la evolución del IPC e incluye una actualización de la renta a mercado en diversos momentos durante la duración de dicho contrato. Asimismo, en la mayoría de los contratos existe una opción de recompra a valor de mercado que podrá ser ejercida por el Banco al vencimiento del periodo de arrendamiento.

Ejercicio 2010

3. Acuerdo con Companhia de Seguros de Tranquilidades, S.A. (Espirito Santo Financial Group)

El 23 de diciembre de 2010, en virtud del acuerdo alcanzado en el mes de agosto entre Banco Pastor, S.A. y Companhia de Seguros de Tranquilidades, S.A., para impulsar conjuntamente el desarrollo del negocio de Seguros de Vida y Planes de Pensiones en España, y una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones administrativas y consecuentemente cumplidas las condiciones suspensivas, se llevó a cabo el otorgamiento de la escritura pública de compraventa en virtud de la cual Banco Pastor, S.A. transmitió el 50% de las acciones de Pastor Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros a Companhia de Seguros Tranquilidade S.A. Además, en esta misma fecha de otorgamiento, Pastor Vida S.A. procedió a la suscripción de un contrato de distribución comercial con Banco Pastor, S.A. así como un contrato de agencia con Pastor Mediación, Operador de Banca Seguros Vinculado, S.L. El precio de compraventa por el 50% de las acciones fue de 64 millones de euros a los que podrán añadirse hasta 38 millones de euros en función del cumplimiento de los



objetivos del Plan de Negocio para los próximos 10 años. La plusvalía bruta consolidada para Banco Pastor, S.A. por esta operación ascendió a la cantidad estimada de 78,2 millones de euros.

4. Acuerdo con Espirito Santo Gestión S.A. (Grupo Espirito Santo)

El 23 de diciembre de 2010, en virtud del acuerdo inicial que se comunicó el 6 de agosto, una vez obtenidas las correspondientes autorizaciones por parte de las Autoridades de Defensa de la Competencia y del resto de Administraciones Públicas, se otorgó escritura pública de compraventa en virtud de la cual Banco Pastor S.A. transmitió el 100% de las acciones de Gespastor, S.A., S.G.I.I.C a Espirito Santo Gestión, S.A., S.G.I.I.C. Simultáneamente al otorgamiento de la escritura pública de compraventa de acciones, Banco Pastor, S.A., Gespastor, S.G.I.I.C. y Espirito Santo Gestión, S.G.I.I.C. suscribieron un contrato de comercialización en exclusiva por un período inicial de 7 años. El precio de la compraventa de las acciones fue de 25,75 millones de euros. La plusvalía bruta consolidada por esta transmisión ascendió a 19 millones de euros.

Ejercicio 2011

5. Acuerdo con Banco Popular S.A.

El 7 de octubre de 2011, Banco Pastor, S.A. comunicó a la CNMV, que en el curso normal de sus actividades corporativas, analizaba la posibilidad de alcanzar un acuerdo estratégico con Banco Popular Español, S.A. En este sentido, los accionistas relevantes de Banco Pastor, S.A. han recibido la manifestación por parte de Banco Popular Español, S.A. de su interés en participar en una operación de integración que le permita alcanzar el control de Banco Pastor, S.A., entidad que mantendría su marca en Galicia (ámbito geográfico tradicional). La operación de integración consistiría básicamente en la oferta dirigida a la totalidad del capital de Banco Pastor, S.A. consistente en un canje de 1,115 acciones de nueva emisión de Banco Popular Español, S.A. por cada acción de Banco Pastor, S.A. y de 30,9 acciones de nueva emisión de Banco Popular Español, S.A. por cada obligación necesariamente convertible de Banco Pastor, S.A., siempre previo el compromiso irrevocable de aceptación de accionistas de Banco Pastor, S.A. que representen al menos un 50,1% del capital social.

El 10 de octubre de 2011, Banco Pastor, S.A. informó de la suscripción de diversos contratos de formulación, presentación y aceptación de la oferta pública de adquisición de acciones de Banco Pastor, S.A. entre Banco Popular Español, S.A., por un lado, y la Fundación Pedro Barrié de la Maza, Pontegadea Inversiones, S.L. y Financiere Tesalia, S.A. accionistas titulares de acciones representativas del 52,28% del capital social de Banco Pastor, S.A. Los mencionados contratos no constituyen una acción concertada entre los accionistas que los han suscrito, por tratarse de un compromiso relativo a un evento concreto y en ningún caso una actuación continuada destinada a la concertación en el ejercicio del control sobre Banco Pastor, S.A.

Resumen de cualquier otro contrato importante (que no sea un contrato celebrado en el desarrollo corriente de la actividad empresarial) celebrado por cualquier miembro del grupo que contenga una cláusula en virtud de la cual cualquier miembro del grupo tenga una obligación o un derecho que sean relevantes para el grupo hasta la fecha del Documento de Registro.

A la fecha del presente documento, no se tiene conocimiento de que el Banco o las sociedades del Grupo hayan celebrado contratos cuyas obligaciones pudieran afectar de manera significativa al Grupo.



CAPITULO XXIII.- INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERES

23.1. Cuando se incluya en el documento de registro una declaración o un informe atribuido a una persona en calidad de experto, proporcionar el nombre de dicha persona, su dirección profesional, sus cualificaciones y, en su caso, cualquier interés importante que tenga en el emisor. Si el informe se presenta a petición del emisor, una declaración a ese efecto de que se incluye dicha declaración o informe, la forma y el contexto en que se incluye, con el consentimiento de la persona que haya autorizado el contenido de esa parte del documento de registro.

No aplica.

23.2. En los casos en que la información proceda de un tercero, proporcionar una confirmación de que la información se ha reproducido con exactitud y que, en la medida en que el emisor tiene conocimiento de ello y puede determinar a partir de la información publicada por ese tercero, no se ha omitido ningún hecho que haría la información reproducida inexacta o engañosa. Además, el emisor debe identificar la fuente o fuentes de información.

No aplica.



CAPITULO XXIV.- DOCUMENTOS PRESENTADOS

Banco Pastor declara que en caso necesario, pueden inspeccionarse los siguientes documentos (o copias de los mismos) durante el período de validez del Documento de Registro:

Los estatutos y la escritura de constitución del emisor.

La información financiera histórica individual y consolidada del emisor y sus filiales para cada uno de los tres ejercicios anteriores a la publicación del Documento de Registro.

La información financiera intermedia correspondiente al 30 de septiembre de 2011 y 2010.

Informe anual de gobierno corporativo 2010.

Reglamento del Consejo de Administración.

Reglamento de la Junta General de Accionistas.

Reglamento interno de conducta.

Estos documentos estarán a disposición de los interesados en:

En la sede de Banco Pastor, S.A.:

Cantón Pequeño 1,

15003 La Coruña

Adicionalmente parte de esta información está disponible en la Comisión Nacional del Mercado de Valores; tanto en sus Registros Oficiales (a excepción de la Escritura de Constitución y los Estatutos Sociales), como en su página web, www.cnmv.es (a excepción de los Estatutos Sociales y de la Escritura de Constitución de la entidad) y en la web del propio emisor: www.bancopastor.es (a excepción de la Escritura de Constitución de la entidad).

**CAPITULO XXV.- INFORMACIÓN SOBRE CARTERAS**

Información relativa a las empresas en que el emisor posee una proporción del capital que puede tener un efecto significativo en la evaluación de sus propios activos y pasivos, posición financiera o pérdidas y beneficios.

| ENTIDADES ASOCIADAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 | | | | | | | Miles de Euros | | | |
|-------------------------------------------------|------------|---------------------|-----------|------------------|------------------|----------------|---------------------------------|---------|------------|--|
| Sociedad | Domicilio | Actividad | Nº | Nominal | Partici- | Valor | Datos de la Entidad Participada | | | |
| | | | acciones | (miles de euros) | pación total (%) | Neto en Libros | Activo | Pasivo | Patrimonio | |
| AMARRES DEPORTIVOS, S.L. | A Coruña | Servicios | 5.000 | 5 | 3,33 | 5 | 791 | 943 | -152 | |
| NUEVO AGORA CENTRO DE ESTUDIOS, S.L. | Madrid | Enseñanza | 165.530 | 16.553 | 30,86 | 25.756 | 126.252 | 68.415 | 57.837 | |
| MERCAVALOR, S.A. | Madrid | Sociedad de valores | 1.072 | 644 | 20,01 | 2.196 | 13.144 | 2.121 | 11.023 | |
| O NOVO AQUILON, S.L. | A Coruña | Energía eólica | 1.750 | 2 | 35,00 | 1 | 4 | 1 | 3 | |
| PEREZ TORRES HANDLING, S.A. | Pontevedra | Servicios | 539 | 32 | 35,02 | 458 | 2.272 | 960 | 1.312 | |
| PUERTOS FUTUROS, S.L. | A Coruña | Servicios | 78.400 | 78 | 49,00 | 0 | 281 | 124 | 157 | |
| RONAUTICA MARINAS INTERNACIONAL, S.A. | Pontevedra | Servicios | 22.702 | 23 | 22,11 | 4.620 | 4.379 | 144 | 4.235 | |
| PASTOR VIDA, S.A. | Madrid | Seguros | 4.550.000 | 4.550 | 50,00 | 56.508 | 221.908 | 176.629 | 45.279 | |
| TOTAL | | | | | | 89.544 | | | | |

| ENTIDADES MULTIGRUPO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2011 | | | | | | | Miles de Euros | | | |
|--------------------------------------------------|-----------|----------------------|----------|------------------|------------------|----------------|---------------------------------|--------|------------|--|
| Sociedad | Domicilio | Actividad | Nº | Nominal | Partici- | Valor | Datos de la Entidad Participada | | | |
| | | | acciones | (miles de euros) | pación total (%) | Neto en Libros | Activo | Pasivo | Patrimonio | |
| FOTOVOLTAICA MONTEFLECHA, S.A. | Palencia | Energía fotovoltaica | 678.699 | 7 | 4,00 | 8.164 | 30.417 | 17.776 | 12.641 | |
| S.A.INTERNACIONAL DE TERRENOS Y EDIFICIOS | A Coruña | Inmobiliaria | 96.917 | 582 | 50,00 | 3.253 | 25.154 | 16.359 | 8.795 | |
| SAITE COBAL, S.A. | Madrid | Inmobiliaria | 300.000 | 3.000 | 50,00 | 0 | 27.854 | 25.956 | 1.898 | |
| TOTAL | | | | | | 11.417 | | | | |

Este documento está visado y firmado en todas las páginas, en Madrid, a 11 de enero de 2012.

BANCO PASTOR, S.A.

D. Juan Babío Fernández
Director General Financiero