



Banco Pastor

D^ª. Gloria Hernández García, Directora General Financiera 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 9 de diciembre de 2009. 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 10 de diciembre de dos mil nueve.

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 [] de diciembre de 2009**



INDICE

FACTORES DE RIESGO	6
1. CAPÍTULO I. PERSONAS RESPONSABLES	16
1.1 Personas que asumen la responsabilidad del contenido del Documento de Registro.	16
1.2 Declaración de responsabilidad.	16
2. CAPÍTULO II. AUDITORES DE CUENTAS	17
2.1 Nombre y dirección de los Auditores.	17
2.2 Renuncia de los Auditores.	17
3. CAPITULO III. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA	18
3.1 Información Financiera histórica seleccionada relativa al emisor.	18
3.2 Información Financiera seleccionada relativa a períodos intermedios.	20
4. CAPITULO IV. FACTORES DE RIESGO	22
5. CAPITULO V. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR	23
5.1 Historial y Evolución del emisor.	23
5.1.1 Nombre legal y comercial del emisor.	23
5.1.2 Lugar de registro del emisor y número de registro.	23
5.1.3 Fecha de constitución y período de actividad del emisor.	23
5.1.4 Domicilio, personalidad jurídica del emisor, legislación aplicable, país de constitución y direcciones de su actividad empresarial.	23
5.1.5 Acontecimientos importantes en el desarrollo de actividad del emisor.	23
5.2 Inversiones	25
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.	25
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	27
5.2.3 Inversiones futuras.	27
6. CAPITULO VI. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO	28
6.1 Actividades principales.	28
6.1.1 Descripción de las principales actividades del grupo.	28
6.1.2 Nuevos productos y servicios significativos.	35
6.2 Mercados principales.	37
6.3 Factores excepcionales.	39
6.4 Dependencia de patentes, licencias o similares.	39
6.5 Información relativa a la competitividad.	39
7. CAPITULO VII. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA	40
7.1 Si el emisor es parte de un Grupo, breve descripción del Grupo y la posición del emisor en el Grupo.	40
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.	43



8.	CAPÍTULO VIII. PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPO	47
8.1	Inmovilizado material.	47
8.2	Aspectos medioambientales.	49
9.	CAPÍTULO IX. ESTUDIO Y PERSPECTIVAS OPERATIVAS Y FINANCIERAS	50
9.1	Situación financiera.	50
9.2	Resultados de explotación.	54
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.	54
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.	54
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.	54
10.	CAPITULO X. RECURSOS FINANCIEROS	55
10.1	Recursos financieros del emisor.	55
10.2	Explicación de las fuentes y cantidades y descripción narrativa de los flujos de tesorería del emisor.	57
10.3	Estructura de financiación del emisor.	58
10.4	Restricciones en el uso de los recursos del capital.	59
10.5	Financiaciones para inversiones previstas.	60
11.	CAPITULO XI. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES Y LICENCIAS	61
12.	CAPITULO XII. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS	63
12.1.	Tendencias recientes más significativas con relación a los negocios de la entidad y su grupo.	63
12.2.	Hechos conocidos que pudieran tener una incidencia importante en las perspectivas del banco y grupo.	63
13.	CAPITULO XIII. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS	64
14.	CAPITULO XIV. ÓRGANOS ADMINISTRATIVOS, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN, Y ALTOS DIRECTIVOS	65
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.	65
14.2	Conflictos de intereses de los Órganos de Administración, de Gestión y de Supervisión, y Altos Directivos.	69
15.	CAPITULO XV. REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS.	71
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.	71
15.2	Planes de Pensión, Jubilación o similares.	72
16.	CAPITULO XVI. PRÁCTICAS DE GESTIÓN	74



16.1	Fecha de expiración del actual mandato, en su caso, y período durante el cual la persona ha desempeñado servicios en ese cargo.	74
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.	74
16.3	Comité de Auditoría y Comité de Retribuciones.	76
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.	78
17.	CAPITULO XVII. EMPLEADOS	81
17.1	Número de empleados.	81
17.2	Acciones y opciones de compra de acciones.	81
17.3	Descripción de acuerdos de participación de los empleados en el capital del banco.	83
18.	CAPITULO XVIII. ACCIONISTAS PRINCIPALES	84
18.1	Participaciones significativas en el capital de la sociedad.	84
18.2	Derechos de voto de los accionistas principales.	84
18.3	Declaración si el Emisor está bajo control.	84
18.4	Existencia de acuerdos de control.	84
19.	CAPITULO XIX. OPERACIONES DE PARTES VINCULADAS	85
20.	CAPITULO XX. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIO	87
20.1	Información financiera histórica.	87
20.2	Información financiera pro-forma.	98
20.3	Estados Financieros.	98
20.4	Auditoría de la información financiera histórica anual.	98
20.4.1	Declaración de auditoría de la información financiera histórica.	98
20.4.2	Otra información auditada.	98
20.4.3	Datos financieros no auditados.	98
20.5	Edad de la información financiera más reciente.	99
20.6	Información intermedia y demás información financiera.	99
20.7	Política de dividendos.	104
20.8.	Procedimientos judiciales o de arbitraje.	104
20.9	Cambios significativos en la posición financiera o comercial del Emisor.	105
21.	CAPITULO XXI. INFORMACIÓN ADICIONAL	106
21.1	Capital social.	106
21.1.1	Capital emitido.	106
21.1.2	Acciones no representativas de capital.	106
21.1.3	Número, valor contable y valor nominal de las acciones del emisor en poder del propio Emisor y de sus filiales.	106
21.1.4	Obligaciones convertibles y/o canjeables.	107
21.1.5	Derechos y obligaciones con respecto al capital autorizado y no emitido o sobre decisiones de aumentos de capital.	107
21.1.6	Información sobre cualquier capital de cualquier miembro del Grupo bajo opción.	108
21.1.7	Historial del capital social.	108



21.2	Estatutos y Escrituras de Constitución.	108
21.2.1	Objetivos y fines del emisor.	108
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.	109
21.2.3	Descripción de derechos, preferencias y restricciones relativas a cada clase de las acciones existentes.	111
21.2.4	Descripción del procedimiento de cambio de derechos de los tenedores de las acciones.	111
21.2.5	Descripción del procedimiento de convocatoria de juntas generales anuales y juntas generales extraordinarias.	111
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.	112
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.	112
21.2.8	Condiciones impuestas adicionales a las que requiere la ley que rijan los cambios en el capital.	112
22.	CAPITULO XXII. CONTRATOS IMPORTANTES	113
23.	CAPITULO XXIII. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS	114
23.1	Datos referidos al informe del experto independiente.	114
23.2	Informaciones de terceros.	114
24.	CAPITULO XXIV. DOCUMENTOS PRESENTADOS	115
25.	CAPITULO XXV. INFORMACIÓN SOBRE CARTERAS	116



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. Riesgo de pérdidas derivado de que los clientes o contrapartes no atiendan al cumplimiento en alguna de sus obligaciones contraídas con Banco Pastor.

El cuadro siguiente muestra el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Grupo a 30 de septiembre de 2009 y a 31 de diciembre de 2008, 2007 y 2006 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-09	2008	2007	2006
Instrumentos de Deuda				
Depósitos en entidades de crédito	617.264	752.719	1.047.417	806.653
Valores negociables	6.115.271	2.826.031	1.251.671	972.759
Crédito a la clientela (1)	20.572.082	21.537.952	21.373.991	20.548.325
Riesgos contingentes				
Avales financieros	628.854	744.778	987.431	988.048
Otros riesgos contingentes	460.641	558.562	629.244	516.375
Otras exposiciones				
Derivados	230.951	167.831	61.403	58.232
Compromisos contingentes	3.183.097	3.224.616	3.946.285	3.812.302
Otros	---	---	---	---
TOTAL EXPOSICIÓN	31.808.160	29.812.489	29.297.442	27.702.694

1) El crédito a la clientela incluye préstamos titulizados dados de baja de balance correspondientes a titulaciones anteriores al año 2004, dado que no se ha producido transferencia de riesgo

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, 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-09	2008	2007	2006
Por modalidad y situación del crédito				
Crédito comercial	797.597	1.524.871	2.427.337	2.332.073
Deudores con garantía real	11.944.377	11.745.543	11.224.429	11.494.993
Otros deudores a plazo	4.422.408	5.008.640	5.551.754	5.029.748
Deudores a la vista y varios	719.280	844.718	437.036	295.008
Arrendamientos financieros	971.948	1.091.443	1.160.483	787.993
Activos dudosos	1.426.995	999.306	207.911	149.991
Otros ajustes por valoración	49.321	47.419	1.460	1.638
TOTAL	20.331.926	21.261.940	21.010.410	20.091.444
Por sector de actividad del acreditado				
Administraciones Públicas españolas	196.672	142.302	46.234	41.479
Sector residente	19.768.861	20.776.982	20.714.437	19.831.375
Sector no residente	366.393	342.656	249.739	218.590
TOTAL	20.331.926	21.261.940	21.010.410	20.091.444
Por área geográfica				
España	19.890.572	20.800.398	20.672.118	19.864.866
Unión Europea (excepto España)	169.990	177.766	112.577	134.059
Estados Unidos de América y Puerto Rico	135.116	141.296	85.371	28.667
Resto del mundo	136.248	142.480	140.344	63.852
TOTAL	20.331.926	21.261.940	21.010.410	20.091.444
Por modalidad del tipo de interés				
A tipo de interés fijo	5.460.157	5.594.856	6.744.518	5.687.385
A tipo de interés referenciado al euribor	14.871.769	15.667.084	14.265.892	14.404.059
TOTAL	20.331.926	21.261.940	21.010.410	20.091.444

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-09	2008	2007	2006
Provisiones de insolvencias de créditos a la clientela	760.928	473.961	479.502	409.803
Tasa de morosidad	4,88	3,66	0,82	0,69
Índice de cobertura	53,32	47,43	230,63	273,22

Así, la entidad se ha preparado de cara al 2010 al realizar dotaciones, entre enero y septiembre de 2009, por 286.967 miles de euros más en relación al 31 de diciembre de 2008, acumulando unas reservas por un total 760.928 miles de euros, de las cuales 391.989 miles de euros son genéricas. El aumento de la morosidad explica el aumento de las provisiones específicas, que crecen un 23%. Las dotaciones genéricas también experimentan todavía un aumento mayor, que servirá de colchón para hacer frente al próximo ejercicio.

Provisiones para insolvencias de créditos a la clientela				
(Miles de euros)	sep-09	2008	2007	2006
Provisiones genéricas	391.989	191.236	372.143	336.758
Provisiones específicas	368.939	282.725	107.359	73.045
TOTAL	760.928	473.961	479.502	409.803



BASE DE CAPITAL	Sep.09	2008	2007	2006
(Miles de euros)	Basilea II	Basilea II	Basilea I	Basilea I
Core Capital	8,3%	6,3%	6,1%	6,2%
TIER 1	10,7%	7,5%	7,2%	7,3%
TIER 2	1,9%	3,1%	4,5%	5,0%
Ratio Bis	12,6%	10,6%	11,7%	12,3%

Riesgo de liquidez. Se define como la eventual incapacidad potencial 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.

A 30 de septiembre de 2009, Banco Pastor presentaba una cartera de renta fija por un importe de 7.484 millones de euros, de los cuales 7.024 millones de euros son pignorable en BCE. Adicionalmente, se obtiene financiación vía repo por importe de 2.312 millones.

La entidad continúa además con la política de generar activos descontables ante la dificultad actual de colocar los bonos en los mercados mayoristas. Esto permite disponer de garantías mayores a la hora de obtener financiación del Banco Central Europeo, vía subastas de liquidez, pudiendo en el futuro colocar dichos activos a inversores, una vez que la situación actual revierta.

Al 30 de septiembre de 2009 Banco Pastor disponía de activos pignorados como garantía en el BCE por un importe de 4.013 millones de euros. Sobre el valor nominal de los títulos pignorados se aplica un "haircut" medio del 11,90% (datos a 30 de septiembre de 2009), se descuenta el importe dispuesto en las subastas del BCE, y así se obtiene la cifra de activos descontables, que a 31 de septiembre de 2009 alcanzaba los 3.073 millones de euros. El "haircut" es un porcentaje que el BCE reduce sobre el nominal del colateral entregado por el banco a la hora de otorgarle liquidez.

El incremento registrado entre 2007 y 2008 en el epígrafe Depósitos de Bancos Centrales (que ha pasado de 160.905 miles de euros a 1.578.633 miles de euros) 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.

Banco Pastor cuenta con un gap comercial del 71% a 30 de septiembre de 2009, o lo que es lo mismo el 71% de la inversión está cubierto con recursos de clientes.

RATIO DE LIQUIDEZ	sep-08	sep-09
Recursos Clientes/Créditos a la clientela	69,29%	71,00%

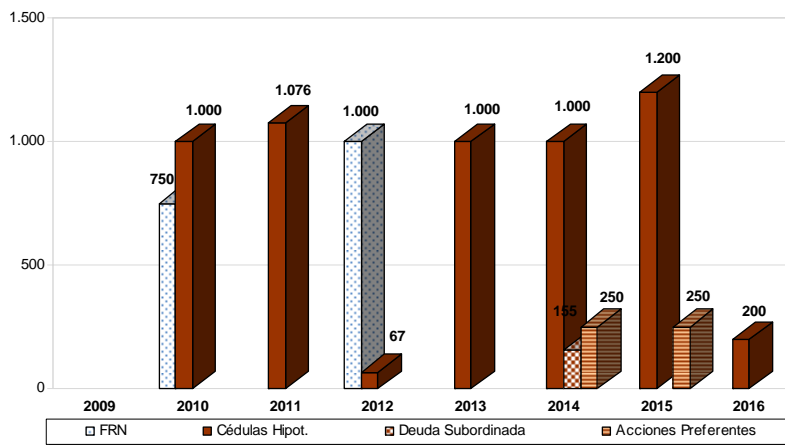
Además, a nivel interno para la propia gestión de liquidez y control de la diversificación de los plazos en la financiación institucional, se han establecido los ratios que se detallan a continuación y que tal y como se observa en la tabla adjunta, han permanecido constantes a lo largo del año.

RATIO DE LIQUIDEZ INTERNOS	sep-08	sep-09
Financiación L.P / Total Activo	19,99%	20,82%
Financiación C.P / Total Financ. Institucional	39,26%	39,16%



El corto plazo incluye toda la financiación institucional con plazo residual inferior o igual a 12 meses, incluyendo interbancario, cédulas, FRN, 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 detalle el perfil de vencimientos de emisiones a medio y largo plazo de la entidad:



FRN: Floating rate notes

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 2009 y a 31 de diciembre de 2008, 2007:

GAPS ESTATICOS DE VENCIMIENTOS - sep 09

sep-09	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	1.606.856	1.538.203	3.519.330	2.640.448	1.904.904	1.277.288	764.544	7.147.138
Mercado Monetario	21.641	42.905	49.403	0	0	0	0	0
Valores	58.279	328.690	591.081	1.164.616	1.749.619	325.060	738.396	538.898
TOTAL	1.686.777	1.909.798	4.159.814	3.805.063	3.654.523	1.602.348	1.502.940	7.686.036
PASIVO SENSIBLE								
Recursos de Clientes	2.550.145	2.033.374	4.439.606	649.664	321.554	71.267	4.049.667	39.321
Mercado Monetario	2.736.026	423.895	1.158.398	0	0	0	0	0
Financiación Mayorista	124.222	51.585	2.083.550	1.172.670	661.937	1.249.889	1.648.738	1.662.192
TOTAL	5.410.392	2.508.853	7.681.553	1.822.334	983.491	1.321.156	5.698.405	1.701.513
Gap Tramo	(3.723.616)	(599.055)	(3.521.740)	1.982.729	2.671.032	281.192	(4.195.465)	5.984.523
Gap Acumulado	(3.723.616)	(4.322.670)	(7.844.410)	(5.861.681)	(3.190.649)	(2.909.457)	(7.104.922)	(1.120.399)

GAPS ESTATICOS DE VENCIMIENTOS - 2008

2008	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	1.796.762	1.831.559	3.898.970	2.126.699	1.629.143	1.018.467	962.559	6.352.678
Mercado Monetario	368.252	150.040	0	0	0	0	0	0
Valores	52.864	826.871	232.649	381.900	820.253	113.991	90.986	683.656
TOTAL	2.217.878	2.808.470	4.131.619	2.508.599	2.449.396	1.132.458	1.053.545	7.036.334
PASIVO SENSIBLE								
Recursos de Clientes	2.797.629	1.949.002	4.184.531	236.511	183.117	103.614	4.093.060	93.947
Mercado Monetario	1.768.816	1.067.300	674.175	0	0	0	0	0
Financiación Mayorista	90.104	24.752	357.778	2.081.140	1.366.935	158.072	1.177.975	2.139.298
TOTAL	4.656.549	3.041.054	5.216.484	2.317.651	1.550.052	261.686	5.271.035	2.233.245
Gap Tramo	(2.438.671)	(232.584)	(1.084.865)	190.948	899.344	870.772	(4.217.490)	4.803.089
Gap Acumulado	(2.438.671)	(2.671.255)	(3.756.120)	(3.565.172)	(2.665.828)	(1.795.056)	(6.012.546)	(1.209.457)



GAPS ESTATICOS DE VENCIMIENTOS - 2007

2007	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	1.965.674	2.327.818	5.178.009	2.357.253	1.593.959	900.632	753.839	5.481.695
Mercado Monetario	1.029.832	131.619	250.704	0	94.541	0	0	0
Valores	1.600	268.208	198.831	14.872	16.140	3.100	158.761	328.134
TOTAL	2.997.106	2.727.645	5.627.544	2.372.125	1.704.640	903.732	912.600	5.809.829
PASIVO SENSIBLE								
Recursos de Clientes	3.383.714	2.086.211	3.835.106	418.958	184.767	84.171	4.596.573	46.837
Mercado Monetario	1.145.635	650.024	1.736.356	60.892	0	0	0	0
Financiación Mayorista	100.112	0	189.775	225.709	965.780	362.255	101	2.759.350
TOTAL	4.629.461	2.736.235	5.761.237	705.559	1.150.547	446.426	4.596.674	2.806.187
Gap Tramo	(1.632.355)	(8.590)	(133.693)	1.666.566	554.093	457.306	(3.684.074)	3.003.642
Gap Acumulado	(1.632.355)	(1.640.945)	(1.774.638)	(108.072)	446.021	903.327	(2.780.747)	222.895

Los datos del ejercicio 2006 pueden consultarse en el informe anual 2006 del Grupo Banco Pastor, que se encuentra en la página web del emisor: www.bancopastor.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.

Por otro lado el Grupo Banco Pastor mantiene activos diferentes programas de emisión, con el fin de diversificar en gran medida las fuentes de financiación captadas en los mercados.

- Programa de Renta Fija en la CNMV, con un límite de emisión de 3.500 millones de euros.
- Programa de Pagarés en la CNMV, con un límite de emisión de 6.000 millones de euros.
- Programa EMTN en la Bolsa de Luxemburgo a través de Pastor Internacional Debt, S.A., con un límite de emisión de 3.000 millones de euros.

Por lo que respecta a la emisión de fondos de titulización, a lo largo del ejercicio 2008 se ha constituido un nuevo Fondo de titulización de Pymes por importe de 500 millones de Euros. En el mercado de Cédulas, se han realizado emisiones tanto públicas como privadas por importe de 2.276 millones de Euros (de los que 1.276 millones se vendieron íntegramente en mercados institucionales). En relación con estas emisiones, cabe destacar que 200 millones corresponden a una cédula hipotecaria nominativa del Banco Europeo de Inversiones y 226 millones a una cédula emitida en diciembre para acudir a la subasta prevista por el Real Decreto Ley 6/2008 que regula el Fondo para la Adquisición de Activos Financieros.

Por último y en relación con emisiones a corto plazo, el Grupo Banco Pastor cuenta con:

- Programa de Emisión de Pagarés en CNMV por un límite máximo de 6.000 millones de euros (2.395 millones de euros utilizados al 31 de diciembre de 2008).
- Programa Euro Commercial Paper, registrado en 2008 en la Bolsa de Londres, con un límite de 3.000 millones de euros, disponible en su totalidad a cierre de año.



Riesgo de mercado. Este riesgo surge ante la eventualidad de incurrir en pérdidas de valor en las posiciones en instrumentos financieros que el Grupo Banco Pastor mantiene, debido a la variación de las condiciones de mercado tales como cotizaciones de renta variable, tipos de interés o tipos de cambio.

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.

La medición del riesgo discrecional de mercado se efectúa utilizando la metodología VaR (Value at Risk), que permite la homogeneización de los riesgos de los diferentes tipos de operaciones en los mercados financieros. 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.

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.

El informe de control diario de posiciones y de límites incluye la exposición medida en términos de VaR, la situación de los Stop Loss y la evolución de los límites complementarios.

El VaR a 31 de diciembre de 2008 fue de 234 miles de euros y el VaR medio del ejercicio 2008 fue de 415 miles de euros mientras que a septiembre 2009 el VaR se situó en 130 miles euros.

Riesgo de tipo de interés. Riesgo que se produzca un desajuste importante entre los productos de la inversión y los costes de la financiación en balance, debido a una variación en los tipos de interés de mercado.

El Comité de Activos y Pasivos (COAP) es el responsable de la gestión integral del balance previo conocimiento de la situación estructural. Está compuesto por la Alta Dirección del Banco y se reúne, al menos, de forma mensual. Este órgano define la política a llevar a cabo en este ámbito de acuerdo 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 Unidad de Gestión Financiera del Balance es la Unidad Operativa responsable de elaborar y controlar la información relevante para la toma de decisiones por parte del COAP, así como el seguimiento de la ejecución de las decisiones adoptadas por éste.

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.

En cuanto a las simulaciones dinámicas, se trata 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 incorporando además distintos escenarios de volumen de negocio previsto.

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 Banco. El segundo, es un límite a la sensibilidad del margen financiero de un año ante cualquier escenario adverso de movimientos en los tipos de interés del mercado.



	2008		2007		2006	
	%	LÍMITE	%	LÍMITE	%	LÍMITE
Valor de mercado : variación (- 100 pb)	1,19%	-8,50%	0,87%	-8,50%	3,06%	-8,50%
Sensibilidad MF 1 año (+100 pb)	-8,60%	-10,00%	-4,00%	-10,00%	-1,93%	-10,00%

A continuación se incorporan las tablas de sensibilidades a 30 de septiembre de 2009 y a 31 de diciembre de 2008 y 2007:

sep-09	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	2.722.844	5.887.767	9.976.585	607.826	369.616	345.051	60.457	428.565
Mercado Monetario	21.641	42.905	49.403	---	---	---	---	---
Valores	1.547.086	3.054.379	35.928	479	262.200	13.176	342.088	239.303
TOTAL	4.291.572	8.985.051	10.061.916	608.305	631.816	358.227	402.544	667.868
PASIVO SENSIBLE								
Recursos de Clientes	3.233.767	2.526.104	4.499.161	563.790	256.442	30.558	3.034.563	10.211
Mercado Monetario	2.954.238	423.895	940.186	---	---	---	---	---
Financiación Mayorista	2.113.741	1.544.811	1.050.000	---	543.100	1.000.000	1.000.000	1.403.130
TOTAL	8.301.746	4.494.810	6.489.347	563.790	799.542	1.030.558	4.034.563	1.413.341
Gap Tramo	(4.010.174)	4.490.241	3.572.569	44.514	(167.726)	(672.331)	(3.632.019)	(745.473)
Gap Acumulado	(4.010.174)	480.067	4.052.636	4.097.150	3.929.424	3.257.093	(374.926)	(1.120.399)
Coberturas	(589.800)	(838.200)	(1.399.870)	(127.500)	88.700	866.570	808.100	1.192.000
Titulizaciones (*)	(206.663)	(1.591.832)	1.604.113	40.827	25.620	14.277	7.852	6.028
Total Gap	(4.806.637)	2.060.209	3.776.812	(42.159)	(53.406)	208.515	(2.816.067)	452.555
Total Gap Acumulado	(4.806.637)	(2.746.428)	1.030.384	988.225	934.819	1.143.334	(1.672.733)	(1.220.178)

(*) Titulizaciones dadas de baja de balance en las que se mantiene sustancialmente el riesgo

EJERCICIO 2008	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	2.794.212	5.488.117	10.109.960	327.157	292.360	176.726	222.990	205.316
Mercado Monetario	368.251	150.040	---	---	---	---	---	---
Valores	1.105.744	1.733.295	6.128	58.150	2.796	52	12.592	284.412
TOTAL	4.268.207	7.371.452	10.116.088	385.307	295.156	176.778	235.582	489.728
PASIVO SENSIBLE								
Recursos de Clientes	3.523.201	2.229.258	4.617.467	113.600	77.765	20.950	3.048.711	10.457
Mercado Monetario	1.768.816	1.067.300	674.175	---	---	---	---	---
Financiación Mayorista	2.370.054	1.350.000	---	1.000.000	226.000	---	1.000.000	1.450.000
TOTAL	7.662.071	4.646.558	5.291.642	1.113.600	303.765	20.950	4.048.711	1.460.457
Gap Tramo	(3.393.864)	2.724.894	4.824.446	(728.293)	(8.609)	155.828	(3.813.129)	(970.729)
Gap Acumulado	(3.393.864)	(668.970)	4.155.476	3.427.183	3.418.574	3.574.402	(238.727)	(1.209.456)
Coberturas	(221.000)	(1.184.000)	(1.974.570)	961.000	226.000	---	988.570	1.204.000
Titulizaciones (*)	(321.486)	(1.763.262)	1.836.057	56.838	37.409	22.762	12.276	11.331
Total Gap	(3.936.350)	(222.368)	4.685.933	289.545	254.800	178.590	(2.812.283)	244.602
Total Gap Acumulado	(3.936.350)	(4.158.718)	527.215	816.760	1.071.560	1.250.150	(1.562.133)	(1.317.531)

(*) Titulizaciones dadas de baja de balance en las que se mantiene sustancialmente el riesgo



EJERCICIO 2007	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	2.926.965	5.805.183	10.241.078	249.583	443.642	173.648	142.747	576.030
Mercado Monetario	1.029.832	131.619	250.704	---	94.541	---	---	---
Valores	37.759	331.026	179.148	29	8.069	3.100	149.126	281.389
TOTAL	3.994.556	6.267.828	10.670.930	249.612	546.252	176.748	291.873	857.419
PASIVO SENSIBLE								
Recursos de Clientes	4.344.307	1.788.608	4.458.926	260.587	73.463	10.598	3.310.027	8.148
Mercado Monetario	1.237.135	726.399	1.618.481	10.892	---	---	---	---
Financiación Mayorista	1.693.801	408.810	50.471	---	---	---	---	2.450.000
TOTAL	7.275.243	2.923.817	6.127.878	271.479	73.463	10.598	3.310.027	2.458.148
Gap Tramo	(3.280.687)	3.344.011	4.543.052	(21.867)	472.789	166.150	(3.018.154)	(1.600.729)
Gap Acumulado	(3.280.687)	63.324	4.606.376	4.584.509	5.057.298	5.223.448	2.205.294	604.565
Coberturas	12.000	(980.500)	(1.234.070)	(6.000)	(9.000)	--	--	2.217.570
Titulizaciones (*)	(365.942)	(1.986.582)	2.108.391	71.797	44.214	21.468	7.698	1.256
Total Gap	(3.634.629)	376.929	5.417.373	43.930	508.003	187.618	(3.010.456)	618.097
Total Gap Acumulado	(3.634.629)	(3.257.700)	2.159.673	2.203.603	2.711.606	2.899.224	(111.232)	506.865

(*) Titulizaciones dadas de baja de balance en las que se mantiene sustancialmente el riesgo

Los datos del ejercicio 2006 pueden consultarse en el informe anual 2006 del Grupo Banco Pastor, que se encuentra en la página web del emisor: www.bancopastor.es

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 2009, el único riesgo que excede individualmente del 10% de los recursos propios computables del grupo es el mantenido con el Grupo propio no consolidable (grupo no financiero) que representa un 12,73%. Mientras que a 31 de diciembre de 2008, eran dos los acreditados que superaban ese límite: Grupo propio no consolidable-no financiero (17,47%) y Unión Fenosa (16,85%).

Riesgo crediticio. Banco Pastor está calificado por la agencia de rating Moody's, lo que constituye una condición necesaria para conseguir captar recursos en los mercados de capitales nacionales e internacionales.

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	15.06.2009	P-2	A-3	D	Negativa



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.

Banco Pastor, consciente de la importancia, que a nivel estratégico, supone un adecuado control y gestión del riesgo operacional, y tras la entrada en vigor de la Circular del Banco de España 3/2008, sobre Determinación y Control de Recursos Propios mínimos, el Consejo de Administración de Banco Pastor, acordó el 25 de septiembre de 2008, la aplicación del Método Estándar. El cálculo de capital utilizando este método, se efectuó por primera vez el 31/12/2008.

No obstante, se sigue trabajando en la implementación, a futuro, de modelos avanzados (Advanced Measurement Approach).



CAPITULO I.- PERSONAS RESPONSABLES

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

D.^a Gloria Hernández García, en su condición de Directora General Financiera de Banco Pastor S.A., entidad domiciliada en La Coruña, Cantón Pequeño, 1, está especialmente apoderada en virtud de acuerdo del Consejo de Administración de Banco Pastor, de fecha 29 de octubre de 2009 para asumir la responsabilidad del contenido del presente Documento de Registro.

1.2. Declaración de los responsables del documento de registro.

D.^a Gloria Hernández García, 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 a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de los años 2008, 2007 y 2006, 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 R.O.A.C. con el número SO692.

Las citadas Cuentas Anuales de Banco Pastor, S.A., así como las de su Grupo Consolidado correspondientes a los ejercicios 2008, 2007 y 2006, 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.

Los auditores no han renunciado ni han sido apartados de sus funciones durante el período que abarca la información financiera histórica que se incluye en este Documento de Registro y que se corresponde con los ejercicios anuales 2008, 2007 y 2006.

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 cerrará 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 2008, 2007 y 2006.

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. Como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 6/2008, los estados financieros que se incorporan en el presente documento, relacionados con los ejercicios 2007 y 2006, han sido modificados con respecto a los elaborados, auditados y publicados en su momento por el Grupo, a efectos comparativos, para adaptarlos a los formatos de presentación establecidos por dicha Circular.

Las principales diferencias existentes entre los modelos de estados financieros de la Circular 6/2008 de Banco de España y los previamente elaborados atendiendo a la Circular 4/2004 pueden consultarse en las Cuentas Anuales 2008 consolidadas del emisor, que se encuentran depositadas en la CNMV (www.cnmv.es).

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BANCO PASTOR				Variación 08/07		Variación 07/06	
(Miles de euros)	2008	2007	2006	Absoluta	%	Absoluta	%
DATOS DE BALANCE							
Activos totales en balance	27.121.301	25.326.457	23.782.247	1.794.844	7,1	1.544.210	6,5
Fondos propios	1.369.524	1.278.188	1.121.044	91.336	7,1	157.144	14,0
Inversión crediticias	21.540.698	21.576.347	20.646.984	(35.649)	(0,2)	929.363	4,5
Pasivos financieros a coste amortizado	24.109.872	22.819.356	21.204.311	1.290.516	5,7	1.615.045	7,6
Depósitos de la clientela	13.330.237	12.956.482	10.966.395	373.755	2,9	1.990.087	18,1
Recursos propios computables. Normativa BIS	2.086.897	2.414.990	2.215.155	(328.093)	(13,6)	199.835	9,0
RESULTADOS							
Margen de intereses	526.225	527.326	456.871	(1.101)	(0,2)	70.455	15,4
Margen Bruto	893.843	769.073	668.047	124.770	16,2	101.026	15,1
Resultado de la actividad de explotación	291.618	297.261	250.219	(5.643)	(1,9)	47.042	18,8
Resultado antes de Impuestos	220.895	295.165	250.667	(74.270)	(25,2)	44.498	17,8
Resultado consolidado del ejercicio	163.733	208.849	161.853	(45.116)	(21,6)	46.996	29,0
GESTIÓN DEL RIESGO							
Provisiones para insolvencias de créditos a la clientela	473.961	479.502	409.803	(5.541)	(1,2)	69.699	17
Tasa de morosidad	3,66	0,82	0,73	3	346,3	0,1	12
Índice de cobertura	47,43	230,63	273,22	(183)	(79,4)	(43)	(15,6)
Activos dudosos	999.306	207.911	149.991	791.395	380,6	57.920	39



DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BANCO PASTOR			
<i>(Miles de euros)</i>	2008	2007	2006
Liquidez, rentabilidad y eficiencia %			
Liquidez (recursos de clientes en balance/créditos)	69,7	69,5	59,1
ROA	0,60	0,82	0,72
ROE	16,29	18,27	16,00
SOLVENCIA			
Ratio Bis	10,56	11,67	12,31
Del que: TIER I	7,46	7,18	7,26
La acción y capitalización			
Número de acciones	261.685.468	261.685.468	261.685.468
Última cotización (cierre ejercicio)	5,00	10,66	14,75
Resultado atribuido al Grupo por acción (1)	0,63	0,78	0,60
PER (cotiz./bº del Grupo por acción)	7,97	13,74	24,64
Otros datos			
Número de accionistas	71.315	73.301	74.720
Número de Empleados	4.542	4.615	4.255
Número de Oficinas	665	656	607

(1) En euros



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.09	Sep.08	Sep 09/08 %
DATOS DE BALANCE			
Inversión crediticia bruta	20.331.926	21.867.787	-7,0%
De la que: con garantía real ot.sect.residentes (ex titulización)	11.797.395	11.829.474	-0,3%
Total recursos gestionados en balance	21.918.601	21.671.988	1,1%
Recursos gestionados fuera de balance	1.793.930	2.141.947	-16,2%
Total financiación institucional	7.618.881	7.240.171	5,2%
Activo Total	29.157.520	27.552.508	5,8%
Patrimonio neto	1.646.237	1.586.174	3,8%
Resultados			
Margen de intereses	416.258	403.877	3,1%
Margen Bruto	893.053	710.720	25,7%
Margen de Explotación	616.850	438.302	40,7%
Resultado de Explotación	116.730	240.349	-51,4%
Resultados consolidados antes de Impuestos	164.707	237.330	-30,6%
Resultado atribuido al Grupo Consolidado	120.181	169.987	-29,3%
Gestión del riesgo			
Provisiones para insolvencias de créditos a la clientela	760.928	477.856	
Activos dudosos	1.426.995	740.914	
Tasa de morosidad	4,88	2,60	
Índice de cobertura	53,32	64,50	
Liquidez, rentabilidad y eficiencia %			
Liquidez (recursos de clientes en balance/créditos)	70,0	69,29	
Ratio Eficiencia	27,55	34,33	
ROA	0,57	0,82	
ROE	11,87	18,01	
Solvencia %			
	Basilea II	Basilea II	
Ratio BIS	12,59	11,05	
Del que: TIER 1	10,68	7,91	
La acción y capitalización			
Número de acciones	261.685.468	261.685.468	
Cotización cierre ejercicio (euros)	5,60	6,05	
Resultado atribuido al Grupo por acción (anualizado)	0,61	0,87	
PER (cotiz./bº del Grupo por acción) (anualizado)	9,15	6,99	
Otros datos			
Número de accionistas	71.787	71.285	
Número de empleados	4.452	4.632	
Número de oficinas	609	662	

La información correspondiente al 30 de septiembre de 2009, ha sido elaborada siguiendo los principios y criterios contables de la Circular 1/2008, de 20 de enero, de la CNMV que modifica los formatos de presentación de la información financiera intermedia. Como consecuencia de la entrada en vigor de la Circular 6/2008, la información que se incorpore en relación al 30 de septiembre de 2008, ha sido modificada y reclasificada con respecto a la elaborada y publicada en su momento por el Grupo.

Banco Pastor cerró los nueve primeros meses del 2009 con un resultado que alcanza los 164 millones de euros antes de impuestos y los 120 millones de euros después de impuestos, el 29% menos que un año antes.

Se muestra, a continuación, la información referida a Coeficiente de Solvencia referida al tercer trimestre del ejercicio 2009 y su comparación con respecto al ejercicio anterior.



BASE DE CAPITAL	Sep.09	Sep.08
<i>(Miles de euros)</i>	Basilea II	Basilea II
Recursos Propios Computables: BIS	2.361.870	2.165.012
Core Capital	1.551.042	1.314.302
Recursos Propios TIER 1	2.003.527	1.549.808
Otros Recursos Computables (TIER 2)	358.342	615.204
Activos ponderados por riesgo	18.763.478	19.587.211
Core Capital	8,3%	6,7%
TIER 1	10,7%	7,9%
TIER 2	1,9%	3,1%
Ratio Bis	12,6%	11,1%

El Core Capital se situó en el 8,27, el ratio BIS en el 12,59% y el TIER1 alcanzó el 10,68%, superando así ampliamente los alcanzados al cierre del ejercicio anterior, 6,33%, 10,56% y 7,46%, respectivamente.

Los motivos que explican el incremento de todas los ratios de capital, han sido, por una parte, la caída de los activos ponderados por riesgo derivado de la evolución de la inversión crediticia y del mayor peso de los activos con menor nivel de ponderación. Por otra parte se han efectuado algunas operaciones para el refuerzo de la solvencia en Banco Pastor entre las más importantes: Emisión de participaciones preferentes en abril de 2009 por un importe de 250 millones de euros, venta de inmuebles a través de operaciones lease-back, venta de participaciones empresariales y recompra de títulos de deuda subordinada y participaciones preferentes durante el año 2009.



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.

Con fecha 16 de enero de 2008, Banco Pastor, S.A., procedió a la venta de 3.476.322 acciones representativas del 1,141% del capital social de UNIÓN FENOSA, S.A. La citada operación originó una plusvalía bruta de, aproximadamente, 111 millones de Euros, a nivel de resultado consolidado del Grupo Banco Pastor, que se reflejó en el primer trimestre del ejercicio 2008. Tras esta operación la participación directa de Banco Pastor, S.A. en la referida sociedad asciende a 1,861%.

Banco Pastor S.A. el 25 de abril de 2008, adquirió por dación en pago un total de 15.000.000 de acciones de Inmobiliaria Colonial, S.A., representativas del 0,92% del capital social de la referida sociedad. La pérdida por deterioro de la participación en Colonial ha sido en el ejercicio 2008 de



12.554 miles de euros mientras que en el ejercicio 2009, datos al 30 de septiembre de 2009 asciende a 1.800 miles de euros. El valor contable en cuentas consolidadas del Grupo Pastor de la participación en el capital social de Colonial es de 2.896 miles de euros a 30 de septiembre de 2009. El valor de la deuda con Colonial en el momento de la adjudicación fue de 15.450 miles de euros.

El Consejo de Administración de la entidad, aprobaba, en su reunión del 25 de septiembre de 2008, la incorporación de D. Gonzalo Gil García, ex Subgobernador del Banco de España entre el año 2000 y el 2006, como nuevo consejero independiente de la entidad, cubriendo la vacante de Alfonso Porras del Corral, que abandonó el cargo por jubilación

El 30 de septiembre de 2008, previa autorización del Banco de España, Banco Pastor, S.A. llevaba a cabo la amortización anticipada de la totalidad de la primera emisión de Obligaciones Subordinadas realizada en septiembre de 2003 por un importe de 108.810.000 de euros. La amortización se llevó a cabo coincidiendo con la fecha de pago del cupón semestral, a la par, libre de gastos y comisiones, y mediante abono de su importe en la cuenta designada por los obligacionistas. Esta operación no ha generado minusvalías ni plusvalías.

El 26 de marzo de 2009, Banco Pastor comunicaba la aceptación de la OPA lanzada por Gas Natural sobre Unión Fenosa. De este modo, vendía la participación que le quedaba en la eléctrica, el 1,861%, por 300 millones de euros, al precio de referencia en la OPA (18,33 euros por título), obteniendo por esta operación una plusvalía bruta de, aproximadamente 199,7 millones de euros, a nivel de resultado consolidado del Grupo Banco Pastor, que fue destinada a incrementar la dotación para provisiones de la entidad.

El 7 de abril de 2009, Banco Pastor lanzó una oferta de recompra por importe de hasta 150.000.000 de euros dirigida a los titulares de los bonos de Deuda Subordinada Especial emitida por un importe nominal total de 300.000.000 euros y con un valor nominal de 100.000 euros por bono. Finalmente, como resultado de la subasta, el importe nominal recomprado fue de 116.700.000 euros. El precio de recompra fue del 48% del nominal, generando unas plusvalías de 60.335.000 euros.

El 15 de junio de 2009, la agencia de calificación Moody's anunció la rebaja en el rating asignado a Banco Pastor. De este modo, la deuda a largo plazo ha pasado desde A-3 a A-2, la deuda a corto plazo se sitúa en P-2 desde P-1, y el rating de la fortaleza financiera en D desde C. Asimismo, la deuda subordinada senior se reduce a A3 desde Baa1, la junior pasa de Baa3 a A3 y los instrumentos híbridos se han rebajado a Baa3 desde Baa1 (las participaciones preferentes emitidas por la entidad en abril de 2009, han sufrido en consecuencia una rebaja de cuatro niveles).

En relación con la operación de venta de inmuebles y posterior arrendamiento operativo a largo plazo (lease-back), en el ejercicio 2009 y hasta el 30 de septiembre, Banco Pastor ha realizado operaciones de lease-back sobre un total de 129 Oficinas por un efectivo de venta de 228 millones y registrando un beneficio por el total de las ventas de 110 millones. Sobre las oficinas vendidas, la entidad ha contratado arrendamientos operativos a precios de mercado (plazo 20 años) y reservándose opciones de compra al vencimiento de los contratos de alquiler a precios de mercado en la fecha de ejercicio de la opción.

A principios de septiembre de 2009, Banco Pastor materializó la venta de la compañía Acción de Cobro S.A. (especializada en la recuperación de deudas) a EOS Field Services Spain, S.L, perteneciente al Grupo Otto (especializado en servicios financieros), logrando a nivel consolidado una plusvalía neta de 18.715 miles de euros.

El 14 de septiembre de 2009, Banco Pastor lanzó una oferta de recompra parcial de 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 recomprado fue de 47.173.000 euros y ha sido amortizado en su totalidad en el mes de noviembre. Se han generado plusvalías por 25.945.150 euros.



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 2006

Inversiones financieras

Los hechos más significativos en las empresas de Grupo en año 2006 se exponen a continuación:

Operaciones	Sociedad	Cuantía inversión *	Cuantía desinversión * (1)	Plusvalías *	% inversión /desinversión	% definitivo
Venta de acciones	Hullas Coto Cortés, S.A.		21.192	889	-58	---
Venta de acciones	Lignitos de Castellón, S.A.		446	-45	-58	---
Venta de acciones	Espato de Villabona, S.A.				-58	---
Ampliación de capital	Sobrinos de José pastor, S.A.	14.000				100
Devolución de prima de emisión	Grupo La Toja Hoteles		22.500			90
Venta	Sermática, S.A.		639	1.413	-100	---

* 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

Inversiones materiales e inmateriales

El Plan Delta contemplaba, entre otras, la ampliación de la red de oficinas para alcanzar los objetivos estratégicos. De es te modo, en el ejercicio 2006 el número de oficinas del Grupo se incrementó en 37, lo que supuso un total de 607 oficinas al final de período.

Inversiones en el ejercicio 2007

Inversiones financieras

Durante el ejercicio 2007, se han producido las siguientes variaciones en las sociedades dependientes:

Operaciones	Sociedad	Cuantía inversión *	Cuantía desinversión * (1)	Plusvalías *	% inversión /desinversión	% definitivo
Constitución de la sociedad	Promotora Inmobiliaria Ospibel, S.L.	5			100	100
Constitución de la sociedad	Promotora Inmobiliaria Pepibel, S.L.	5			100	100
Constitución de la sociedad	Promotora Inmobiliaria Rapasal, S.L.	5			100	100
Aumento del porcentaje de participación	Residencial Valdemar, S.L.. (3)	4.520			50	100
Venta de acciones	Aurica XXI, S.C.R., S.A.		7.100	1.446	50	---
Venta de acciones	Proinalaga, S.A. (2)		3		68	32
Constitución de la sociedad	Naviera Cañada, S.L.	3			100	100
Constitución de la sociedad	Naviera San Timoteo, S.L.	3			100	100
Constitución de la sociedad	Naviera Zurita, S.I.	3			100	100

* 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) La sociedad pasa de dependiente a asociada

(3) La sociedad pasa al grupo financiero

Por otro parte, se realizó el cambio en la denominación de la sociedad Maxi Logistic Galicia, S.L. que pasa a denominarse Getenai, S.L.

Por adaptación a la Ley 26/2006 de Mediación de Seguros se procedió al cambio de denominación Social de la sociedad "Pastor Correduría de Seguros" que pasando a denominarse "Pastor Mediación



Operador de Banca Seguros Vinculado, S.L.". Asimismo, la Sociedad Banco Pastor Agencia de Seguros, S.A. que intermediaba principalmente las operaciones de seguros de las compañías del Grupo fue absorbida, en el tercer trimestre, por Pastor Mediación Operador de Banca Seguros Vinculado, S.L., quedando por tanto ésta como única sociedad responsable de la mediación de Seguros en el Grupo Banco Pastor.

Se constituyó la sociedad Gezar, S.L. en la que el Grupo Banco Pastor participa en un 50%. La cuantía de la inversión fue de 5 miles de euros. Baja por liquidación de la sociedad Icho Consulting, S.L.

Inversiones materiales e inmateriales

En el ejercicio 2007 se abrieron 51 oficinas operativas bancarias y se cerraron 2. El acondicionamiento de locales representó una inversión de 9.557,9 miles de euros y por los conceptos de compra, traspasos e indemnizaciones derivadas de la compra de locales un total de 6.007,3 miles de euros.

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, se ha incrementado 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 ha realizado 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, caben 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 han abierto 8 oficinas que representan 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 alcanzan un importe de 1.434,5 miles de euros.

**Inversiones en el ejercicio 2009 (a 30 de septiembre)*****Inversiones financieras***

Las principales operaciones llevadas a cabo en el ejercicio 2009 y hasta la fecha del Documento de Registro pueden consultarse en el apartado 5.1.5 del presente documento.

A continuación se detallan las variaciones que se ha producido en las sociedades dependientes durante el presente ejercicio:

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	18.715	-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%

* 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

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

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 2009 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.

**CAPITULO VI.- DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA****6.1. Actividades Principales**

Banco Pastor no realiza una segmentación geográfica ni por líneas de negocio, por lo que no es posible incluir una cuantificación.

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. También mantiene, en menor medida, intereses en el ámbito de los seguros, gestión de fondos de inversión y de fondos de pensiones, intermediación bursátil, promoción inmobiliaria, custodia global, gestión de patrimonios e intermediación en los mercados de tesorería, de capitales y de divisas.

La participación que sobre el total activo consolidado de los ejercicios 2008, 2007 y 2006 aportan los sectores en que se desarrolla la actividad del Grupo Banco Pastor puede resumirse en las siguientes cifras porcentuales: El sector entidades de crédito el 97,07%, 98,62% y 98,26%, el sector de entidades de seguros el 0,85%, 0,90% y 0,90%, y el resto de sectores no financieros el 2,08%, 0,48% y 0,84%, respectivamente.

Las principales actividades desarrolladas por Banco Pastor se pueden englobar bajo los siguientes conceptos: 1) inversión crediticia, 2) mercado de capitales y tesorería y 3) recursos de clientes y recursos gestionados fuera de balance. A continuación se detallan cada uno de ellos:

1) Inversión crediticia

CRÉDITO A LA CLIENTELA						
(Miles de euros)	sep-09	2008	2007*	2006*	08/07 %	07/06%
Créditos a administraciones públicas	196.643	168.588	46.135	41.479	265,4%	11,2%
Créditos a otros sectores residentes	18.307.020	19.709.830	20.511.917	19.844.352	-3,9%	3,4%
Crédito comercial	789.761	1.508.093	2.404.054	2.318.295	-37,3%	3,7%
Deudores con garantía real	11.797.395	11.570.061	10.983.278	11.384.565	5,3%	-3,5%
Otros deudores a plazo	4.226.835	4.753.798	5.434.663	4.912.695	-12,5%	10,6%
Adquisición temporal de activos	0	0	0	0	---	---
Deudores a la vista y varios	521.429	786.912	530.193	442.189	48,4%	19,9%
Arrendamientos financieros	971.600	1.090.966	1.159.729	786.608	-5,9%	47,4%
Créditos a no residentes	351.947	336.527	242.987	213.661	38,5%	13,7%
Activos dudosos	1.426.995	999.306	207.911	149.991	380,6%	38,6%
Ajustes de valoración	-711.607	-426.542	-480.020	-409.152	-11,1%	17,3%
(-)Correcciones de valor por pérdidas por deterioro	-760.928	-473.961	-481.480	-410.790	-1,6%	17,2%
Resto de ajustes de valoración	49.321	47.419	1.460	1.638	3147,9%	-10,9%
TOTAL CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO	19.570.998	20.787.709	20.528.930	19.840.331	1,3%	3,5%
Activos titulizados dados de baja en balance	2.425.902	2.834.123	3.227.423	587.439	-12,2%	449,4%
TOTAL CRÉDITO A LA CLIENTELA NETO (1)	21.996.900	23.621.832	23.756.353	20.427.770	-0,6%	16,3%

(*) No coinciden con las auditadas, han sido reclasificadas conforme a la Circular 6/2008 de Banco de España

(1) Incluidos titulizados dados de baja en balance

Los "créditos a clientes", que constituyen la partida más destacada de la inversión crediticia en balance, alcanzan un importe neto de 20.787.709 miles de euros al 31 de diciembre de 2008, 258.779 miles de euros y 947.378 miles de euros más que al cierre del ejercicio 2007 y 2006, lo que supone un incremento del 1,3% y del 4,8%, respectivamente, en términos relativos, en relación al ejercicio 2008. Sin embargo a 30 de septiembre de 2009, se experimenta un ligero descenso, 1.276 miles de euros menos que al cierre 2008.



El peso de los “créditos a clientes” sobre el total activo, pese a la ralentización en el ritmo de crecimiento y al efecto de las titulaciones sigue siendo relevante, 76,6% en 2008, lo que sigue evidenciando la orientación y focalización del dinamismo comercial del Grupo Banco Pastor hacia la banca de clientes.

Dentro de los “créditos a otros sectores residentes”, el epígrafe que ha sufrido un mayor ajuste en el ejercicio 2008, ha sido el “crédito comercial” con un descenso en el saldo del 37,3% respecto a 2007 y 34,9% respecto a 2006. En el ejercicio 2009, ha continuado esta tendencia, 718.332 miles de euros menos que a cierre del año 2008. El epígrafe “otros deudores a plazo” también experimenta un descenso respecto a los ejercicios 2007 y 2006 aunque más leve. Sin embargo, la partida “deudores con garantía real” presenta incrementos del 5,3% y 1,6% respecto a los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2009, se registra un aumento de 227.334 miles de euros con respecto al 31 de diciembre de 2008.

A pesar de lo moderado de su saldo, el “crédito a no residentes” ha registrado incrementos en el ejercicio 2008 respecto a los 2 años anteriores (38,50% y 57,51% más, que respecto a 2007 y 2006). Este aumento se ha mantenido en el año 2009, alcanzando 351.947 miles de euros a 30 de septiembre de 2009, un 4,6% más que a 31 de diciembre del 2008.

En consonancia con la desfavorable coyuntura económica, se ha producido un repunte de la morosidad, situándose en el 3,66% a 31 de diciembre de 2008 (0,82% en 2007 y 0,69 en 2006). En este sentido, merece especial mención en el año 2008, el saldo de “créditos dudosos”, que alcanza los 999.306 miles de euros, lo que supone un aumento en relación con el año 2007 y 2006, del 380,6% y del 566,2% respectivamente. A lo largo del ejercicio 2009, la morosidad se ha situado en el 4,88%, mientras que los activos dudosos alcanzaron los 1.426.995 miles de euros a cierre de septiembre 2009.

Posición neta de Entidades de Crédito						
Miles de euros	sep-09	2008	2007	2006	08/07 %	07/06%
+ Entidades de crédito. Posición Activa	729.224	1.062.972	1.945.557	1.534.493	-45,4%	26,8%
(-) Entidades de crédito. Posición Pasiva	4.802.528	3.185.707	1.792.430	680.781	77,7%	163,3%
POSICION NETA CON ENTIDADES DE CREDITO	-4.073.304	-2.122.735	153.127	853.712	-1486,3%	-82,1%

Caja y Bancos Centrales						
Miles de euros	sep-09	2008	2007	2006	08/07 %	07/06%
Caja	128.356	169.095	133.458	118.744	26,7%	12,4%
Depósitos en Banco de España	111.632	309.703	897.867	727.685	-65,5%	23,4%
Depósitos en otros bancos centrales	328	550	273	155	101,5%	76,1%
TOTAL	240.316	479.348	1.031.598	846.584	-53,5%	21,9%

En el año 2008, se ha producido un incremento importante en la “posición pasiva con entidades de crédito”. El incremento ha sido del 77,73% y 367,95% respecto a los años 2007 y 2006 respectivamente. Las causas fundamentales han sido la mayor apelación a las subastas del Banco Central Europeo y la utilización de la financiación vía cesión temporal de activos de la cartera de renta fija. Esta partida ha aumentado también a 30 de septiembre de 2009, situándose en 4.802.528 miles de euros, un 50,8% más que en el año 2008, por el mismo motivo que el ejercicio anterior.

2) Mercado de capitales y Tesorería

Como en los años inmediatamente anteriores, y a pesar de lo extraordinario de los acontecimientos en el ejercicio 2008, 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 la política de asunción de riesgos limitada.



En particular, sus actuaciones se han centrado en los aspectos siguientes:

- Una importante actividad en el área de distribución, que se ha concretado, de una parte, en 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 actividad de aseguramiento y colocación de emisiones de renta fija privada, en especial del propio Banco Pastor, pero también de otros emisores; esta actividad se ha visto muy penalizada por las dificultades de los mercados de renta fija y el cierre de los mercados primarios durante la segunda mitad del año.
- Una razonable actividad especulativa en los mercados de renta variable, divisas y de tipos de interés, buscando oportunidades de beneficio con un riesgo contenido.

Emisiones 2009

- Emisión de Cédulas Hipotecarias en el mes de febrero, por un importe de 67 millones de euros, a un plazo de 3 años, vencimiento en febrero 2012.
- Emisión de deuda simple avalada por el Estado Español en el mes de marzo de 2009, por un importe de 1.000 millones de euros, a un plazo de 3 años, vencimiento marzo 2012. Primera emisión avalada que realiza Banco Pastor.
- Emisión de participaciones preferentes serie-1 2009, en el mes abril, por importe 250 millones de euros, perpetua, con call a partir de quinto año. Se colocó a través de la red de oficinas del Grupo.
- Emisión de Cédulas Hipotecarias en el mes de septiembre, por importe de 1.000 millones de euros, a un plazo de 5 años, vencimiento 2014.

Emisiones 2008

- Constitución en el mes de marzo, de un fondo multicedente de cédulas, Cédulas TDA 10 por un importe total de 4.750 millones de euros. El importe emitido por Banco Pastor en el fondo alcanzó los 500 millones de euros (lo que supone 10,5% sobre el importe total del fondo).
- En el mes de marzo, se realizaron dos emisiones de Cédulas Hipotecarias por un importe total de 50 millones de euros, a un plazo de 3 años.
- Emisión de Cédulas Hipotecarias en el mes de junio, por importe de 200 millones de euros, a un plazo de 8 años.
- Emisión de Cédulas Hipotecarias por un importe de 1.000 millones de euros, a un plazo de 2 años.
- Constitución en el mes de junio, de un nuevo fondo multicedente de cédulas, Cédulas TDA 12 por un importe total de 2.200 millones de euros. El importe emitido por Banco Pastor en el fondo alcanzó los 200 millones de euros (lo que supone 9% sobre el importe total del fondo).
- A finales del mes de diciembre, se realizaron dos nuevas emisiones de cédulas hipotecarias, por un importe de 226 y 100 millones de euros respectivamente, y con vencimiento en ambos casos en diciembre del 2011.



Además, la Tesorería del Banco, a través de su Unidad de Mercado de Capitales, ha continuado con la actividad que inició en el año 2004 de codirección y aseguramiento de emisiones de otras entidades. En particular, y a pesar de las dificultades de mercado durante el ejercicio 2008, Banco Pastor ha desempeñado ese papel en las siguientes emisiones:

- Emisión de bonos senior de Credit Suisse (UK).
- Emisión de bonos senior de Emporiki (Grecia)
- 3 emisiones de deuda senior de Credit Agricole (Francia)
- Emisión de deuda subordinada de Crédit Agricole (Francia)

Emisiones 2007

Las emisiones realizadas en el en el 2007 se detallán a continuación por orden cronológico.

- Constitución, en el mes de abril, de un Fondo de Titulización de Préstamos al Consumo, TDA Pastor Consumo 1, por un importe de 300 millones de euros. Como entidades directoras participaron Banco Pastor y Natixis.
- Constitución, en el mes de junio, de un Fondo de Titulización de Préstamos Hipotecarios, GC Pastor Hipotecario 5, por un importe de 710 millones de euros. Como entidades directoras participaron Banco Pastor, ABN AMRO y Natixis.
- Constitución, en el mes de noviembre, de un Fondo de Titulización de Préstamos a Pymes, TDA Empresas Pastor 5, por un importe de 568 millones de euros.

Además durante el ejercicio 2007, la unidad participó como co-directora y/o aseguradora en las siguientes emisiones:

- Emisión de bonos Rural Hipotecario IX, Fondo de Titulización Hipotecaria de préstamos hipotecarios originados por las Cajas Rurales.
- Emisión de bonos Bancaja 11, Fondo de Titulización Hipotecaria de préstamos hipotecarios originados por Bancaja.
- Emisión de bonos senior de Credit Suisse (UK).
- Emisión de bonos senior de Emporiki (Grecia)
- Emisión de bonos Eclipse 2007 (UK), Fondo de Titulización de préstamos hipotecarios.
- Emisión de bonos MBS Bancaja 4, Fondo de Titulización de préstamos hipotecarios originados por Bancaja.
- Emisión de bonos Epic Culzean (UK), Fondo de Titulización de préstamos consumo.
- Emisión de bonos Pyme Valencia 1, Fondo de Titulización de préstamos a Pymes originados por Banco de Valencia.
- Emisión de bonos AyT Génova Hipotecario X, Fondo de Titulización Hipotecaria de préstamos hipotecarios originados por Barclays España



Emisiones 2006

- Constitución, en junio, de un Fondo de Titulización Hipotecaria, IM Pastor4, por importe de 920 millones de euros. Como entidades directoras participaron Banco Pastor y Calyon.
- Emisión de Cédulas Hipotecarias, con cargo a su Programa de Renta Fija cuyo límite es de 3.500 millones de euros por importe de 1.000 millones de euros con vencimiento a 7 años, realizada en septiembre. Esta emisión es la segunda de este tipo y tuvo buena acogida entre la comunidad inversora nacional e internacional. Participaron como entidades directoras Banco Pastor, Ixis CIB, Barclays Capital y Dresdner Kleinwort.
- Constitución, en noviembre, de un Fondo de Titulización de Préstamos a Pymes, GC FTPyme Pastor 4, por importe de 630 millones de euros. Esta emisión cuenta, como es habitual en este tipo de operaciones, con aval del Estado español para uno de sus tramos. Participaron como entidades directoras Banco Pastor, Calyon y Merrill Lynch.

Continuando con su actividad de co-dirección y aseguramiento, ha desempeñado ese papel durante el ejercicio 2006 en las siguientes emisiones:

- Emisión de bonos Rural Hipotecario 8, Fondo de Titulización Hipotecaria de préstamos hipotecarios originados por las Cajas Rurales.
- Emisión de bonos Bancaja 9, Fondo de Titulización Hipotecaria de préstamos hipotecarios originados por Bancaja. Emisión de bonos senior de Leeds Building Society (UK).
- Emisión de bonos Minotaure 2004-1 (Francia), Fondo de Titulización de préstamos hipotecarios originados por empresas públicas francesas para sus empleados.
- Emisión de bonos UCI 15, Fondo de Titulización de préstamos hipotecarios.
- Emisión de bonos IM Terrassa, Fondo de Titulización de préstamos hipotecarios originados por Caixa Terrassa.
- Emisión de bonos Sunrise (Italia), Fondo de Titulización de préstamos al consumo.
- Emisión de bonos Rural Pyme 2 Ftpyme, Fondo de Titulización de préstamos a pymes originados por las Cajas Rurales.
- Emisión de bonos AyT Génova Hipotecario IX, Fondo de Titulización Hipotecaria de préstamos hipotecarios originados por Barclays España.
- Emisión de bonos IM Caja Laboral I, Fondo de Titulización Hipotecaria de préstamos hipotecarios originados por Caja Laboral.
- Emisión de bonos Taurus 2006, Fondo de Titulización de hipotecas comerciales paneuropeas (Suiza, Francia, Alemania).
- Emisión de bonos Ftpyme Bancaja 5, Fondo de Titulización de préstamos a pymes originados por Bancaja.
- Emisión de Tier 1 de Dresdner Bank (Alemania).
- Emisión de Deuda Subordinada de Merrill Lynch (Reino Unido).
- Emisión de Tier 1 y Tier 2 de Banco Gallego



Actividad de distribución de la tesorería

Durante el año 2008 se ha continuado ofertando una importante variedad de productos de tesorería que se han cerrado con clientes de la Red, tanto personas físicas como jurídicas, y que cubren tanto el área de productos de inversión (depósitos estructurados) como de coberturas de riesgo.

En particular cabe destacar la continuación de la campaña de derivados de tipos de interés ligada a préstamos ICO, la continuación de una campaña de caps hipotecarios destinada a personas físicas como cobertura de sus hipotecas, el desarrollo de productos cada vez más complejos de cobertura de tipos de cambio y la comercialización de productos de cobertura de materias primas, siendo este último un mercado que cubre un número muy reducido de entidades financieras de nuestro país.

Inversiones de la entidad en Deuda del Estado, en renta fija y en renta variable emitida por terceros

(Miles de euros)	sep-09	2008	2007	2006	% 08/07	% 07/06
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN	1.769.059	446.366	82.961	38.591	438,0%	115,0%
Valores representativos de Deuda	1.766.780	440.158	77.311	30.116	469,3%	156,7%
Otros instrumentos de capital	2.279	6.208	5.650	8.475	9,9%	-33,3%
2. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PP Y GG	1.000.492	986.539	250.648	36.374	293,6%	589,1%
Valores representativos de Deuda	999.509	977.234	230.574	15.252	323,8%	1411,8%
Otros instrumentos de capital	983	9.305	20.074	21.122	-53,6%	-5,0%
3. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	2.337.269	1.600.924	1.482.485	1.376.823	8,0%	7,7%
Valores representativos de Deuda	2.234.385	1.208.504	922.571	908.100	31,0%	1,6%
Otros instrumentos de capital	102.884	392.420	559.914	468.723	-29,9%	19,5%
4. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO						
Obligaciones y bonos	708.489	196.495	18.688	19.291	951,5%	-3,1%
*Administraciones Públicas	528.525	0	0	0	---	---
TOTAL CARTERA DE VALORES	5.815.309	3.230.324	1.834.782	1.471.079	76,1%	24,7%

Para compensar el nivel de actividad crediticia, se ha incrementado la inversión en carteras de renta fija en el año 2008.. La "cartera de valores" ha aumentado un 76,1% respecto a 2007 y un 119,59% respecto a 2006. Especialmente significativo también, el aumento de la cartera a septiembre 2009, alcanzando los 5.815 miles de euros, un 80% más que a 31 de diciembre de 2008.

La inmensa mayoría de los títulos en cartera son descontables ante Banco Central Europeo y cuentan con una gran calidad crediticia.



3) Recursos de clientes y recursos gestionados fuera de balance

RECURSOS DE CLIENTES Y RECURSOS GESTIONADOS FUERA DE BALANCE						
(Miles de euros)	sep-09	2008	2007	2006	%08/07	%07/06
Administraciones públicas	375.863	524.261	982.213	543.670	-46,6%	80,7%
Otros sectores residentes	11.969.045	12.071.669	10.705.629	8.970.655	12,8%	19,3%
Cuentas corrientes	2.695.103	2.724.749	3.153.679	2.952.107	-13,6%	6,8%
Cuentas de ahorro	1.140.238	1.102.263	1.116.821	1.113.963	-1,3%	0,3%
Depósitos a plazo	7.667.798	7.701.294	6.104.579	4.560.877	26,2%	33,8%
Cesión temporal y otras cuentas	427.442	469.025	274.250	306.917	71,0%	-10,6%
Ajustes por valoración	38.464	74.338	56.300	36.791	32,0%	53,0%
No Residentes	1.551.129	1.625.531	1.474.722	1.452.070	10,2%	1,6%
Depósitos de la clientela	13.896.037	14.221.461	13.162.564	10.966.395	8,0%	20,0%
Débitos representados por valores negociables	7.248.663	6.643.844	6.978.168	8.517.830	-4,8%	-18,1%
Pasivos subordinados	620.218	552.835	703.697	711.551	-21,4%	-1,1%
Pasivos por contratos de seguros	153.683	120.676	133.833	128.640	-9,8%	4,0%
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS EN BALANCE	21.918.601	21.538.816	20.978.262	20.324.416	2,7%	3,2%
Sociedades y fondos de inversión y de pensiones	1.961.881	1.891.179	2.634.394	2.680.073	-28,2%	-1,7%
Menos recursos incluidos en balance	-167.951	-153.085	-246.841	-173.497	-38,0%	42,3%
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS FUERA DE BALANCE	1.793.930	1.738.094	2.387.553	2.506.576	-27,2%	-4,7%
TOTAL RECURSOS GESTIONADOS	23.712.531	23.276.910	23.365.815	22.830.992	-0,4%	2,3%

Al cierre del ejercicio 2008, los “recursos ajenos” del Grupo, que comprenden básicamente los “depósitos de la clientela” y los valores emitidos representativos de deuda (débitos representados por valores negociables, pasivos subordinados y pasivos por contratos de seguros) alcanzaron un total en balance de 21.538.816 miles de euros, un 2,7% y un 5,9% más, con respecto al año 2007 y 2006, respectivamente. Al 30 de septiembre de 2009, la cifra alcanzó los 21.918 miles de euros, un 1,8% más que al 31 de diciembre de 2008.

La captación de fondos ajenos en balance mediante “depósitos de clientes” se ha visto incrementada en 1.058.897 miles de euros en el ejercicio 2008, lo que supone en términos relativos un aumento del 8,0% respecto al ejercicio 2007 y 29,7% en relación a 2006. Sin embargo a 30 de septiembre de 2009, se ha producido un descenso, aunque leve, el 2,3% menos que a cierre del 2008.

Si a los depósitos de clientes se suman los pagarés comercializados a través de la red del banco, registrados en balance dentro de Débitos representados por valores negociables, el ratio de liquidez (cobertura de los créditos a clientes) del Grupo alcanza el 69% en el ejercicio 2008.

(Miles de euros)	sep-09	2008	2007	2006	%08/07	%07/06
FIAMMs	0	178.541	264.662	324.566	-32,54%	-18,46%
Fondos de renta fija	281.637	102.631	181.581	113.772	-43,48%	59,60%
Fondos mixtos	268.394	314.671	710.072	864.945	-55,68%	-17,91%
Fondos de renta variable	13.862	13.623	38.781	37.967	-64,87%	2,14%
Fondos garantizados	489.704	598.367	592.673	592.019	0,96%	0,11%
Fondos de inversión en el extranjero	63.824	37.190	141.797	89.662	-73,77%	58,15%
Otros (sicav's)	302.905	148.370	208.696	203.429	-28,91%	2,59%
TOTAL SOCIEDADES Y FONDOS DE INVERSIÓN	1.420.326	1.393.393	2.138.262	2.226.360	-34,84%	-3,96%
FONDOS DE PENSIONES	541.555	497.786	496.132	453.713	0,33%	9,35%
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN Y DE PENSIONES	1.961.881	1.891.179	2.634.394	2.680.073	-28,21%	-1,70%

El Grupo gestiona además otros recursos ajenos que no figuran en balance, por corresponder su titularidad a los fondos de inversión y de pensiones gestionados. El saldo patrimonial de los “Fondos de Inversión” gestionados ascendía a 1.393.393 miles de euros al 31 de diciembre de 2008, inferior en 744.869 miles de euros, un 34,8% y un 37,4% menos que en los dos ejercicios anteriores. Debe señalarse al respecto que este comportamiento ha sido característico en el sector, pues la apuesta por la liquidez, por los recursos de balance y las tensiones de los mercados bursátiles, han sido factores



determinantes. Sin embargo a 30 de septiembre de 2009, la situación ha cambiado con un aumento, del 1,93% en relación a 2008.

Por el contrario, el saldo patrimonial de los "Fondos de Pensiones" gestionados se situó en 497.786 miles de euros, tras un pequeño incremento interanual del 0,33% con respecto al 2007. El movimiento a 30 de septiembre de 2009, ha sido muy similar, 43.769 miles de euros más que en el año 2008.

El conjunto de estos recursos, junto con los Depósitos de la clientela, constituyen el total de recursos gestionados de clientes, que presenta en 2008 un crecimiento del 2,0% con respecto al ejercicio anterior.

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

Pese a la desfavorable coyuntura económica, Banco Pastor ha mantenido su dinamismo en la oferta de una amplia gama de nuevos productos que intentan satisfacer las necesidades de sus clientes. Por ello, en un momento en el que los clientes se refugian en los depósitos para ahorrar y reducir su exposición al riesgo, Banco Pastor ofrece productos que además de no tener riesgo de capital, puedan ofertar una rentabilidad mínima atractiva, sea cual sea la evolución de los mercados.

Con este objetivo, Banco Pastor da libertad absoluta al cliente para decidir el plazo de vencimiento de. Con el "Depósito Flexible", el cliente deposita el dinero durante el período que él decida, entre 1 y 365 días. El "Depósito Aquí te pilla" (antes denominado Pájaro en mano), continúa dentro de la permanente búsqueda de productos innovadores y flexibles vinculados al ahorro, ofreciendo mejores condiciones de remuneración del pasivo.

Ante la creciente volatilidad existente en los mercados, los clientes desean asegurar el máximo nivel posible del capital que invierten, por ello surgen depósitos que aseguran el 100% del capital invertido, como es el caso de "Pastor Triple Oportunidad", depósito estructurado autocancelable anualmente, en el que se pacta un vencimiento máximo (límite de tres años) y el "Depósito Ibox Ganador II", depósito estructurado garantizado al 100%, a un plazo de 18 meses con el que el cliente obtendrá como mínimo una rentabilidad garantizada del 5% nominal a vencimiento (3,3% TAE) y como máximo del 20% (12,89% TAE).

Uno de los pilares clave de la entidad son las Pymes, por ello se ha avanzado en la búsqueda de productos que sean eficaces y flexibles, contribuyendo a la obtención de la máxima rentabilidad de las puntas de tesorería, y a una mejora significativa de su liquidez, con este objetivo nace el "Depósito Pyme", que se trata de una cuenta a plazo renovable entre 1 y 366 días, en el que el vencimiento de cada imposición se selecciona en el momento de la constitución de la misma. Como complemento al "Depósito Pyme", surge la "Cuenta referenciada en M.E", es una cuenta a la vista en divisas cuya remuneración, tanto acreedora como deudora, puede estar referenciada al Libor. Además, el "Depósito Pymex", destinado a empresas con actividad internacional, dota de una mayor flexibilidad a la oferta actual de depósitos en divisas.

Con el fin de agradecer la confianza depositada por muchos clientes en la entidad y premiar su fidelidad, se crea el "Depósito Lealtad", un depósito a plazo de 6 meses, exclusivo para clientes de Banca Personal. Proporciona una remuneración en función de la antigüedad del cliente, que oscila entre el 6,05% (menor o igual a 5 años) y 6,20% (superior a 15 años) de tipo nominal máximo.

Además, Banco Pastor continúa ofreciendo nuevos productos vinculados al ahorro, para aquellos que desean una retribución no dineraria, pero sí inmediata y de alta calidad. Por ello, como viene sucediendo año tras año, oferta remuneraciones en especie para imposiciones a plazo fijo, diseñadas especialmente para Navidad y Reyes. Con ventajas fiscales, puesto que el ingreso a cuenta lo realiza el Banco en nombre del cliente, es decir el cliente no tendrá que pagar nada.



Dentro de ésta línea de actuación se han incluido además de los anteriores, los siguientes depósitos durante el año 2008 (en todos los productos los tipos de interés fueron pactados inicialmente y su vigencia queda limitada al plazo de duración de cada uno de ellos):

- Depósito Ibex Ganador:
- Depósito Bonificado:
- Depósito 6 Especial:
- Depósito Autónomos:

Con el objetivo de contribuir al segmento joven, que constituye uno de los segmentos prioritarios a nivel estratégico. Se ha creado una cuenta plazo vivienda, con el fin de facilitar el acceso a la misma. Asimismo, surge la "Hipoteca Multidivisa" por la cual han optado algunas entidades, por recurrir a hipotecas en divisas con tipos de interés menores, para reducir las cuotas mensuales.

Además, Banco Pastor durante el año 2008 ha ofrecido una gran variedad de fondos, adaptados a las necesidades y al perfil de cada cliente:

- PASTOR GARANTIZADO BOLSA ESPAÑOLA 2, FI
- FONPASTOR ENERGÍAS RENOVABLES, FI
- PASTOR GARANTIZADO RENTABILIDAD SEGURA I
- PASTOR GARANTIZADO BOLSA MUNDIAL, FI (antes denominado Pastor Garantizado Top 5, FI)
- PASTOR GARANTIZADO BOLSA MUNDIAL 2, FI (antes Pastor Garantizado Eurotop 6, FI)
- El pasado 21 de noviembre, la CNMV ha autorizado el proyecto de fusión por absorción presentado por Gespastor para los fondos de inversión Fonpastor Acciones Europeas, FI (absorbente) y Fonpastor Energías Renovables, FI (absorbido).

El segmento de las Pequeñas y Medianas Empresas, constituye un grupo estratégico en la política del Banco Pastor de apoyo al empresariado a través de servicios y productos que convengan y resulten beneficiosos. Destacar en este sentido:

Convenios con el ICO: "ICO PYME", Convenio ICO-ICEX "Línea de internacionalización 2008", Convenio ICO-MAPA "Plan de Reactivación Sector Pesquero 2008", Convenio "Línea DGT 2008", Convenio "Programa Proinmed".

Convenios con el IGAPE: para microempresas, emprendedores y mejora competitiva de PYMES gallegas (productores de uva, mejillón y explotaciones ganaderas).

Convenio de "Ayuda al alquiler", "Convenio de la PAC" a través de la Consellería do Medio Rural, Convenio con IBERAVAL SGR Pymes 2008, Convenio con el BEI para apoyar proyectos de inversión desarrollados por Pymes, Convenio con las dos SGR más importantes de País Vasco, Elkargi y Oiparri que permite la financiación bancaria en condiciones preferenciales de tipos de interés, comisiones y plazos de amortización y la renegociación del "Convenio con la Unión de Asociaciones de Estanqueros de España".

Además, se ha firmado un acuerdo de Cooperación con UNICREDIT S.P.A, con ánimo de satisfacer la demanda de nuestros clientes en aquellos países donde nuestra Entidad no esta presente.



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 2008.

Oficinas y canales de distribución

La red de oficinas del Grupo a 31 de diciembre cierre de 2008 ascendía a 665, lo que supone un incremento de 9 respecto al ejercicio anterior.

EVOLUCIÓN OFICINAS GRUPO BANCO PASTOR		
AÑO	Oficinas operativas a final de año	Incremento porcentual s/año anterior (%)
2008	665	1,37%
2007	656	8,07%
2006	607	6,49%
2005	570	2,15%
2004	558	7,10%
2003	521	10,38%

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 y Latinoamérica. El Grupo considera un único segmento geográfico para toda su operativa.

2008	Banco Pastor	Grupo Financiero	TOTAL GRUPO
España	651	12	663
Extranjero	1	1	2
Total Oficinas	652	13	665

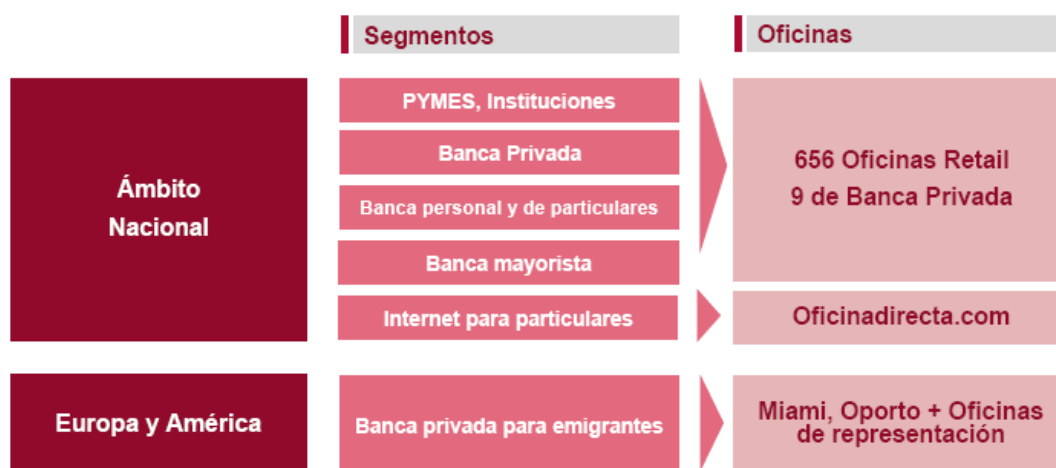
El siguiente cuadro muestra la red de distribución del Grupo en España, destacando la fuerte presencia en Galicia:



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DEL GRUPO EN ESPAÑA			
CCAA	2008	2007	2006
Andalucía	55	51	42
Aragón	12	12	11
Asturias	24	23	23
Islas Baleares	3	3	1
Islas Canarias	18	18	15
Cantabria	3	3	3
Castilla-La Mancha	9	9	8
Castilla-León	33	33	34
Cataluña	69	66	58
Extremadura	5	4	3
Galicia	255	256	256
Madrid	81	80	71
Murcia	21	21	17
Navarra	4	4	3
País Vasco	21	21	18
La Rioja	2	2	1
Com. Valenciana	48	48	41
TOTAL	663	654	605

El Plan Delta contemplaba múltiples medidas de apoyo a la acción comercial, entre otras la apertura de 120 nuevas oficinas en el trienio 2006-08, sin embargo la actual situación económica ha provocado que en el primer semestre de 2009 el Grupo haya cerrado una veintena de oficinas, tratando de adaptar la red a la demanda del mercado.

El objetivo no es sólo ahorrar costes, sino optimizar el negocio bancario. Se han cerrado las oficinas menos rentables y aquellas en las que se producía duplicidad por la proximidad entre las mismas. El cierre se ha llevado a cabo principalmente en Galicia donde el Grupo mantiene la red de oficinas más extensa. Las oficinas se encontraban en régimen de alquiler.





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 2008, 2007 y 2006.

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.

Sin embargo debe cumplir los siguientes coeficientes:

Coefficiente de reservas mínimas: 2% sobre recursos ajenos computables.

Coefficiente 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.

Aportación anual al Fondo de Garantía de Depósitos que en el 2008 fue del 0,6 por mil de los recursos ajenos computables, con cargo a la cuenta de resultados. La garantía de este fondo cubre los depósitos hasta 100.000 euros por depositante de efectivo.

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.

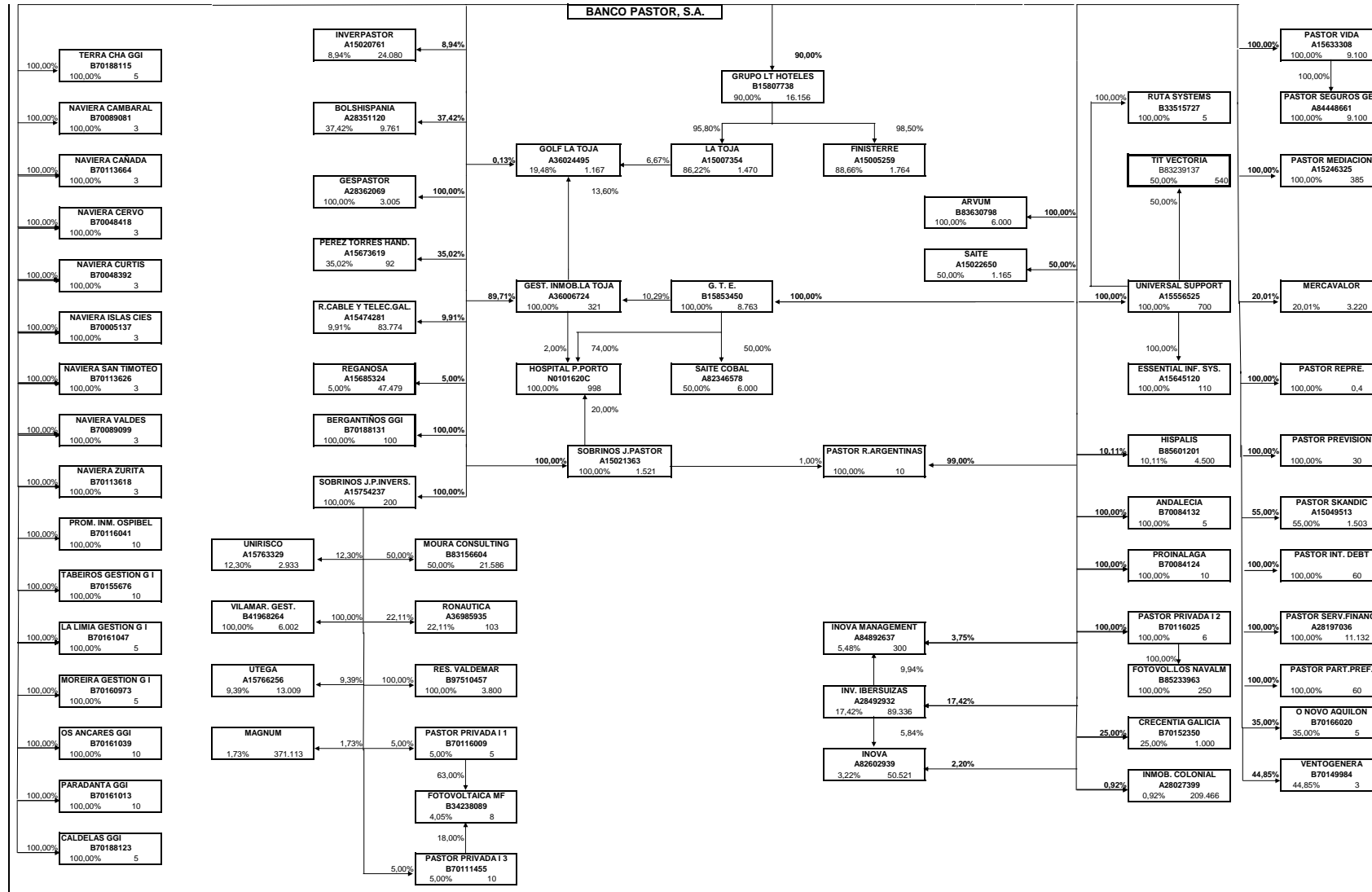
Banco Pastor, es la entidad dominante de un grupo de sociedades que constituyen el Grupo Banco Pastor. En definitiva es la matriz del grupo.

A continuación se incluye un detalle de las principales sociedades que componen el grupo, (sociedades que consolidan por integración global y proporcional) a 30 de septiembre de 2009 y a 31 de diciembre de 2008. 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 2009.

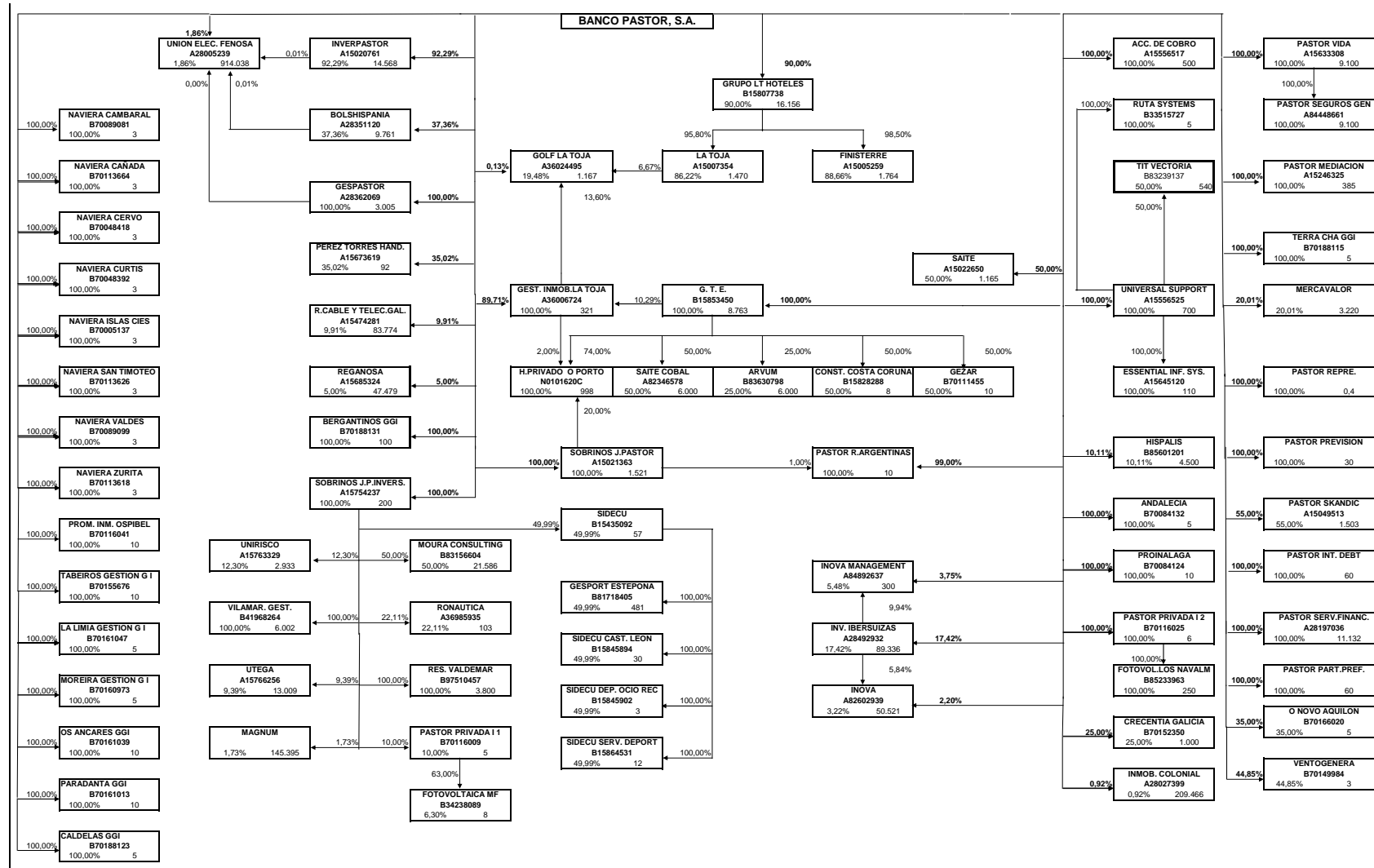


ESQUEMA DE PARTICIPACIONES INTERSOCIETARIAS DEL GRUPO BANCO PASTOR REFERIDAS A 30/09/2009





ESQUEMA DE PARTICIPACIONES INTERSOCIETARIAS DEL GRUPO BANCO PASTOR REFERIDAS A 31/12/2008





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 2009. 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	37,42
ESSENTIAL INFORMATION SYSTEMS, S.A.	A Coruña	Servicios informáticos	18.300	100,00
FOTOVOLTAICA LOS NAVALMORALES, S.L.	A Coruña	Energía fotovoltaica	25.000	100,00
GENERAL DE TERRENOS Y EDIFICIOS, S.L.	A Coruña	Inmobiliaria	1.458.089	100,00
GESPASTOR, S.A. S.G.I.I.C.	Madrid	Gestora	500.000	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	1.769	8,94
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	250	5,00
PASTOR REPRESENTACIONES	Argentina	Auxiliar financiera	10.491	100,00
PASTOR SEGUROS GENERALES S.A. DE SEGUROS	Madrid	Seguros	9.100.000	100,00
PASTOR SERVICIOS FINANCIEROS E.F.C., S.A.	A Coruña	Financiera	1.852.325	100,00
PASTOR VIDA, S.A.	Madrid	Seguros	9.100.000	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	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	-----	39.080	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.

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 2008 y 2007 son los siguientes:

1. Entidades dependientes

Ejercicio 2008

1. 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.

2. Adquisición del 100% de Fotovoltaica Los Navalmorales, S.L.

3. 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.

Ejercicio 2007

1. Constitución de las siguientes sociedades:

- ✓ Promotora Inmobiliaria Ospibel, S.L.
- ✓ Promotora Inmobiliaria Pepibel, S.L.
- ✓ Promotora Inmobiliaria Rapasal, S.L.
- ✓ Naviera Cañada, S.L.
- ✓ Naviera San Timoteo, S.L.
- ✓ Naviera Zurita, S.L.

2. Traspaso de Proinalaga, S.L. de sociedad dependiente a asociada por disminución del porcentaje de participación.

3. Otros:

- ✓ La sociedad Maxi Logistics Galicia, S.L. pasó a denominarse Getenai, S.L. y posteriormente fue absorbida por la sociedad General de Terrenos y Edificios, S.L.
- ✓ Por adaptación a la Ley 26/2006 de Mediación de Seguros, se ha procedido al cambio de denominación social de la sociedad Pastor Correduría de Seguros, S.L. que ha pasado a denominarse Pastor Mediación Operador de Banca Seguros Vinculado, S.L.
- ✓ La Sociedad B. Pastor Agencia de Seguros, S.A., que intermediaba principalmente las operaciones de seguros de las compañías del Grupo, fue absorbida por Pastor Mediación Operador de Banca Seguros Vinculado, S.L., quedando esta última como única sociedad del Grupo dedicada a la actividad de mediación de seguros.

2. Entidades asociadas y multigrupo

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 International 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.

Ejercicio 2007

1. Constitución de la sociedad Gezar, S.L.

2. Traspaso de la sociedad Residencial Valdemar, S.L. que pasó de empresa multigrupo a empresa del grupo por aumento del porcentaje de participación.

3. Baja de las siguientes sociedades:

- ✓ Aurica XXI, S.C.R., S.A., por venta.
- ✓ Icho Consulting, S.L., por liquidación

**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 2009 y al 31 de diciembre de 2008, 2007 y 2006 se presenta en la siguiente tabla:

Miles de euros	Coste	Amortización Acumulada	Pérdidas por deterioro	Saldo Neto
Equipos informáticos y sus instalaciones	90.283	(77.488)	---	12.316
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	159.309	(110.584)	---	48.725
Edificios	222.822	(28.349)	---	194.473
Obras en curso	1.220	---	---	1.220
Otros	28.683	(319)	---	28.374
Saldos al 31 de diciembre de 2006	502.317	(217.209)	---	285.108
Equipos informáticos y sus instalaciones	98.297	(83.682)	---	14.615
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	168.841	(115.388)	---	53.453
Edificios	231.759	(31.219)	---	200.540
Obras en curso	585	---	---	585
Otros	34.195	(40)	---	34.155
Saldos al 31 de diciembre de 2007	533.677	(230.329)	---	303.348
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)	(6.327)	350.615
Equipos informáticos y sus instalaciones	83.532	(69.476)	---	14.056
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	149.826	(102.503)	---	47.323
Edificios	98.261	(20.354)	---	77.907
Obras en curso	14.995	---	---	14.995
Otros	69.814	(5.488)	---	64.326
Saldos al 30 de septiembre de 2009	416.428	(192.333)	---	218.607

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 2008 que figura en el cuadro anterior se incluye un importe de 319 miles de euros (295 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 y 317 miles de euros al 31 de diciembre de 2006) correspondientes a inmovilizado material propiedad de las sucursales del grupo radicadas en países extranjeros. Esta partida fue de 318 miles de euros al 30 de septiembre de 2009.



Al 31 de diciembre de 2008, 2007 y 2006, se encontraban totalmente amortizados activos materiales por importe bruto de 170.039, 163.849 y 152.367 miles de euros, respectivamente.

En el ejercicio 2009, se ha llevado a cabo una operación de venta de inmuebles y posterior arrendamiento operativo a largo plazo (lease-back). Hasta el 30 de septiembre, Banco Pastor ha realizado operaciones de lease-back sobre un total de 129 Oficinas por un efectivo de venta de 228 millones y registrando un beneficio por el total de las ventas de 110 millones. Sobres las oficinas vendidas, la entidad ha contratado arrendamientos operativos a precios de mercado y reservándose opciones de compra al vencimiento de los contratos de alquiler a precios de mercado en la fecha de ejercicio de la opción.

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 2009 y en los ejercicios 2008, 2007 y 2006 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 2006	502.317	83.107	7.080	592.504
Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación	---	---	---	---
Adiciones	43.967	478	303	44.748
Retiros	(12.103)	(1)	(3.704)	(15.808)
Trasposos y otros	(504)	---	---	(504)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	533.677	83.584	3.679	620.940
Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación	58.141	3.338	---	61.479
Adiciones	22.368	1.517	---	23.885
Retiros	(13.669)	---	(1.515)	(15.184)
Trasposos y otros	(1.394)	(45.616)	45.602	(1.408)
Saldos al 31 de diciembre de 2008	599.123	42.823	47.766	689.712
Saldos al 30 de septiembre de 2009	288.083	134.441	40.357	462.881
(2) AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
Saldos al 31 de diciembre de 2006	217.209	31.100	3.734	252.043
Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación	---	---	---	---
Retiros	(10.557)	---	(3.051)	(13.608)
Dotaciones	24.368	889	873	26.130
Trasposos y otros	(691)	---	---	(691)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	230.329	31.989	1.556	263.874
Adiciones / retiros (netos) por modificación del perímetro de consolidación	(2)	---	---	---
Retiros	(13.195)	---	(1.207)	(14.402)
Dotaciones	28.036	838	761	29.635
Trasposos y otros	(2.987)	(20.946)	20.296	(3.637)
Saldos al 31 de diciembre de 2008	242.181	11.881	21.406	275.470
Saldos al 30 de septiembre de 2009	69.476	102.503	20.354	192.333
(3) PÉRDIDAS POR DETERIORO				
Saldos al 31 de diciembre de 2006	---	62	---	62
Saldos al 31 de diciembre de 2007	---	62	---	62
Saldos al 31 de diciembre de 2008	6.327	62	---	6.389
Saldos al 30 de septiembre de 2009	---	62	---	62
(4) ACTIVO MATERIAL NETO (1)-(2)-(3)				
Saldos al 31 de diciembre de 2006	285.108	51.945	3.346	340.399
Saldos al 31 de diciembre de 2007	303.348	51.533	2.123	357.004
Saldos al 31 de diciembre de 2008	350.615	30.880	26.360	407.855
Saldos al 30 de septiembre de 2009	218.607	31.876	20.003	270.486



A la fecha del presente Documento de Registro, no hay gravámenes sobre el inmovilizado material del Grupo.

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 2008 ascendió a 164.141 miles de euros, frente a los 202.134 miles de euros del ejercicio 2007, lo que supone una disminución del 18,8%.

El margen de intereses se mantiene en niveles similares a los del ejercicio anterior, mientras el margen bruto aumenta un 16,2%. El resultado de explotación se reduce un 1,9%, lo que se tradujo finalmente en un resultado atribuido al Grupo que disminuye un 18,8%.



GRUPO BANCO PASTOR CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Miles de Euros	2008	2007 (*)	2006 (*)	% 08/07	% 07/06
Intereses y rendimientos asimilados	1.543.285	1.316.562	955.539	17,2%	37,8%
Intereses y cargas asimiladas	(1.017.060)	(789.236)	(498.668)	28,9%	58,3%
A) MARGEN DE INTERESES	526.225	527.326	456.871	-0,2%	15,4%
Rendimiento de instrumentos de capital	21.488	15.175	17.218	41,6%	-11,9%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	5.851	8.463	20.844	-30,9%	-59,4%
Comisiones percibidas	187.449	185.580	166.576	1,0%	11,4%
Comisiones pagadas	(24.082)	(24.477)	(23.588)	-1,6%	3,8%
Resultado de operaciones financieras (neto)	155.694	24.295	8.913	540,8%	172,6%
Cartera de negociación	(4.324)	750	(103)	-676,5%	-828,2%
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	160.018	23.684	8.959	575,6%	164,4%
Otros	0	(139)	57	-100,0%	-343,9%
Diferencias de cambio (neto)	1.925	5.251	(67)	-63,3%	-7937,3%
Otros productos de explotación	63.600	140.149	68.829	-55,0%	103,6%
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	29.478	31.701	19.200	-7,0%	65,1%
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	11.180	79.939	21.824	-86,0%	266,3%
Resto de productos de explotación	22.402	28.509	27.805	-21,4%	2,5%
Otras cargas de explotación	(43.767)	(112.689)	(47.549)	-61,2%	137,0%
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(28.287)	(36.453)	(28.331)	-22,4%	28,7%
Variación de existencias	(8.174)	(69.780)	(13.633)	-88,3%	411,8%
Resto de cargas de explotación	(7.306)	(6.456)	(5.585)	13,2%	15,6%
B) MARGEN BRUTO	893.843	769.073	668.047	16,2%	15,1%
Gastos de administración	(330.655)	(306.064)	(285.462)	8,0%	7,2%
Gastos de personal	(240.721)	(223.357)	(208.098)	7,8%	7,3%
Otros gastos generales de administración	(89.934)	(82.707)	(77.364)	8,7%	6,9%
Amortización	(33.933)	(29.933)	(29.019)	13,4%	3,1%
Dotaciones a provisiones (neto)	7.395	(10.254)	(11.120)	-172,1%	-7,8%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(245.032)	(125.561)	(92.227)	95,1%	36,1%
Inversiones crediticias	(229.207)	(126.169)	(93.950)	81,7%	34,3%
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(15.825)	608	1.723	-2702,8%	-64,7%
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	291.618	297.261	250.219	-1,9%	18,8%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	5.708	1.456	(4)	292,0%	-36500,0%
Otros activos	5.708	1.456	(4)	292,0%	-36500,0%
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(2.969)	(1.268)	(2.513)	134,1%	-49,5%
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(62.046)	628	2.965	-9979,9%	-78,8%
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	220.895	295.165	250.667	-25,2%	17,8%
Impuesto sobre beneficios	(57.162)	(86.316)	(88.814)	-33,8%	-2,8%
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	163.733	208.849	161.853	-21,6%	29,0%
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)					
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	163.733	208.849	161.853	-21,6%	29,0%
Resultado atribuido a la entidad dominante	164.141	202.134	156.016	-18,8%	29,6%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(408)	6.715	5.837	-106,1%	15,0%

(*) No coinciden con las auditadas, han sido reclasificadas conforme a la Circular 6/2008 de Banco de España

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



1) Margen de intereses

La ralentización en el crecimiento de la inversión crediticia no ha impedido que los intereses y rendimientos asimilados hayan crecido de manera importante, un 17,2%, fruto del favorable efecto del aumento de tipos y del mayor volumen y rentabilidad de la cartera de renta fija, aunque no llega a compensar en su totalidad el encarecimiento del coste del pasivo, derivado fundamentalmente del mayor volumen de los Depósitos de Clientes y de su propio encarecimiento, así como del mayor coste medio de los Débitos representados por valores negociables. Así, el Margen de Intereses registra un montante de 526.225 miles de euros, lo que significa un ligero decrecimiento, 1.101 miles de euros, respecto al ejercicio anterior, un 0,2% en tasa relativa. Si se incorpora el Rendimiento de instrumentos de capital, que aporta 21.488 miles de euros, con un aumento de 6.313 miles de euros sobre el año anterior, se obtiene el Margen de intermediación (Margen de intereses más Rendimiento de instrumentos de capital) que totaliza 547.713 miles de euros, y el aumento sobre el ejercicio 2007 es favorable por importe de 5.212 miles de euros, un 1,0%.

El spread global medio del balance se situó en el 1,99%, frente al 2,21% del ejercicio anterior.

2) Margen bruto

Las comisiones netas presentan una variación interanual positiva de 2.264 miles de euros, un 1,4% en términos relativos. Esta variación viene dada, en especial, por un buen comportamiento de las comisiones provenientes del servicio de cobros y pagos, que crecen un 16,1%, y compensan la disminución de otras comisiones.

El Resultado de operaciones financieras presenta un excelente comportamiento, aportando en el ejercicio 2008 un crecimiento de 131.399 miles de euros, fruto principalmente de la venta en el ejercicio de un 1,14% de la participación del Grupo en Unión Fenosa, la cual aportó una plusvalía de 111.762 miles de euros, que ha propiciado un crecimiento del Margen Bruto de 124.770 miles de euros, es decir, un 16,2% en términos relativos.

3) Resultado de la actividad de explotación

Los Gastos de administración experimentan un ascenso de 24.591 miles de euros, un 8,0%, consecuencia de los gastos derivados de las aperturas de oficinas del año 2007 cuyo coste se consolida completamente en 2008, así como de la aplicación del convenio de Banca. El Grupo Banco Pastor cuenta al cierre del ejercicio 2008 con 4.542 empleados, 73 menos que un año antes y 665 oficinas, 9 más que al cierre del ejercicio anterior. Este crecimiento de costes es muy inferior al del Margen Bruto y permite, considerando los gastos recuperados, situar el coeficiente de explotación o ratio de eficiencia en el 36,22%, el mínimo histórico, con una mejora de 245 puntos básicos respecto al año anterior.

Las Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) alcanzan un importe de 245.032 miles de euros, un 95,2% más que en el ejercicio precedente, el aumento responde a un incremento significativo de la morosidad. Del citado montante, 229.207 miles de euros corresponden a las inversiones crediticias, y 15.825 miles de euros a otros instrumentos financieros.

En cuanto a las otras partidas que conforman el Resultado de la Actividad de Explotación, cabe indicar que las amortizaciones aumentan en 4.000 miles de euros, un 13,4%, y las recuperaciones por otras dotaciones netas alcanzan los 7.395 miles de euros, que corresponde fundamentalmente a liberaciones de fondos creados para cubrir riesgos y compromisos contingentes.

Todo ello sitúa el Resultado de la actividad de explotación del ejercicio 2008 en un montante de 291.618 miles de euros, lo que supone una disminución interanual del 1,9%.



4) Resultado atribuido al Grupo

El principal concepto que afecta a la determinación del Resultado antes de impuestos está constituido por las pérdidas netas de activos no corrientes en venta, que alcanzan un importe de 62.046 miles de euros, consecuencia de las pérdidas de valor de los activos no corrientes en venta recibidos como daciones en pago.

De este modo, el Resultado antes de impuestos se sitúa en 220.895 miles de euros, lo que supone una disminución de 74.270 miles de euros, el 25,2%, sobre el año 2007. Tras aplicar la tasa impositiva resultante, del 25,9%, y asignar el Resultado atribuido a intereses minoritarios, se alcanza un Resultado atribuido al Grupo de 164.141 miles de euros, inferior al del año anterior en 37.993 miles de euros, es decir, un 18,8% en tasa relativa.

Comisiones

COMISIONES PERCIBIDAS CON ORIGEN EN:			
<i>Miles de euros</i>	2008	2007	2006
Financiación facilitada a terceros	3.452	4.208	4.218
Disponibilidad de fondos	3.452	4.208	4.218
Gestión y administración de	22.106	26.880	25.098
Fondos de inversión	15.724	20.242	19.069
Fondos y planes de pensiones	6.056	6.199	5.989
Patrimonios propiedad de terceros	326	439	40
Servicios de inversión	8.347	9.749	9.076
Aseguramiento y colocación de valores emitidos por terceros	412	684	611
Intermediación en operaciones del mercado de valores	2.588	2.927	2.627
Mantenimiento de depósitos de terceros	5.347	6.138	5.838
Cambio de moneda	230	275	810
Garantías financieras	21.702	23.418	20.938
Servicios de cobros y pagos	91.082	78.447	69.595
Otras comisiones	40.530	42.603	36.841
TOTAL	187.449	185.580	166.576

COMISIONES PAGADAS			
<i>Miles de euros</i>	2008	2007	2006
Servicios de cobros y pagos	224	255	256
Comisiones cedidas a terceros	19.050	19.890	19.766
Otras comisiones	4.808	4.332	3.566
TOTAL	24.082	24.477	23.588

**Gastos de administración**

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
<i>Miles de euros</i>	2008	2007	2006
Gastos de personal	240.721	223.357	203.795
Sueldos y salarios	182.707	167.541	151.488
Seguridad Social	44.214	40.889	37.405
Dotaciones a planes de pensiones de prestación definida	597	700	3.383
Dotaciones a planes de aportación definida	2.682	2.295	2.233
Otros gastos de personal	10.521	11.932	9.286
Otros gastos generales de administración	89.934	82.707	77.364
Tecnología y sistemas	11.541	10.035	10.004
Comunicaciones	6.348	6.100	5.526
Publicidad	2.991	4.009	2.554
Inmuebles e instalaciones	12.227	12.471	11.206
Tributos	4.728	1.723	4.579
Alquileres	19.128	17.272	14.972
Otros gastos de administración	32.971	31.097	28.523
TOTAL	330.655	306.064	281.159

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 que hubieran tenido un efecto significativo sobre los estados financieros del Grupo Banco Pastor.

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.

Como consecuencia de la entrada vigor de la Circular 6/2008, los estados financieros que se incorporan en el presente Documento de Registro, relacionados con el ejercicio 2007 y 2006, han sido modificados con respecto a los elaborados, auditados y publicados en su momento por el Grupo, a efectos comparativos, para adaptarlos a los formatos de presentación establecidos por dicha Circular.

Los principales cambios como consecuencia de las nuevas normas contables, pueden consultarse en las Cuentas Anuales consolidadas 2008 del emisor, que se encuentran depositadas en la CNMV (www.cnmv.es).

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

La información correspondiente a los años 2008, 2007 y 2006 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 31 de diciembre de 2008, 2007 y 2006 es el siguiente:

GRUPO BANCO PASTOR PATRIMONIO NETO					
Miles de Euros	2008	2007 (*)	2006 (*)	% 08/07	% 07/06
FONDOS PROPIOS	1.369.524	1.278.188	1.121.044	7,1%	14,0%
Capital	86.356	86.356	86.356	0,0%	0,0%
Escriturado	86.356	86.356	86.356	0,0%	0,0%
Prima de emisión	165.181	180.882	193.208	-8,7%	-6,4%
Reservas	1.000.916	843.796	719.311	18,6%	17,3%
Reservas (pérdidas) acumuladas	999.752	842.149	716.573	18,7%	17,5%
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	1.164	1.647	2.738	-29,3%	-39,8%
Otros instrumentos de capital	6.705	5.626	1.875	19,2%	200,1%
Resto de instrumentos de capital	6.705	5.626	1.875	19,2%	200,1%
Menos: Valores propios	(23.551)	(12.736)	(12.881)	84,9%	-1,1%
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	164.141	202.134	156.016	-18,8%	29,6%
Menos: Dividendos y retribuciones	(30.224)	(27.870)	(22.841)	8,4%	22,0%
AJUSTES POR VALORACIÓN	110.539	215.539	166.695	-48,7%	29,3%
Activos financieros disponibles para la venta	110.539	215.539	166.483	-48,7%	29,5%
Coberturas de los flujos de efectivo	---	---	212		
INTERESES MINORITARIOS	27.403	76.507	94.803	-64,2%	-19,3%
Ajustes por valoración	---	4.029	7.372		-45,3%
Resto	27.403	72.478	87.431	-62,2%	-17,1%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.507.466	1.570.234	1.382.542	-4,0%	13,6%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	27.121.301	25.326.457	23.782.247	7,1%	6,5%

(*) No coinciden con las auditadas, han sido reclasificadas conforme a la Circular 6/2008 de Banco de España

Los datos a 30 de septiembre de 2009, pueden consultarse en el apartado 20.6 del presente documento.

Las sociedades que componen el apartado de intereses minoritarios son las siguientes:

Miles de euros	sep-09		2008		2007		2006	
	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
SOCIEDADES								
Bolshispania, S.I.C.A.V., S.A.	11.462	458	12.332	(870)	11.752	1.222	15.244	1.197
Inverpastor, S.I.C.A.V., S.A.	141.579 (1)	428	1.217	(91)	51.152	5.119	67.051	4.201
Grupo La Toja Hoteles, S.L.	8.259	282	7.679	554	6.888	374	6.671	144
Pastor Privada Investment 1, S.L.	6.615	---	6.583	(1)	---	---	---	---
Hullas de Coto Cortés, S.A.	---	---	---	---	---	---	---	295
Pastor Privada Investment 3, S.L.	1.917	(1)	---	---	---	---	---	---
TOTAL	169.832	1.167	27.811	(408)	69.792	6.715	88.966	5.837

1) Incremento significativo por la entrada de nuevos accionistas

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

Información correspondiente a los ejercicios 2008, 2007 y 2006:

Miles de Euros	2008	2007	2006	% 08/07	% 07/06
Recursos propios básicos (Tier 1)	1.473.946	1.484.881	1.306.564	-0,7%	13,6%
Capital	86.356	86.356	86.356	0,0%	0,0%
Reservas (incluye neto de reservas por el método de la participación)	1.220.546	1.117.094	958.277	9,3%	16,6%
Intereses Minoritarios	27.403	72.478	80.321	-62,2%	-9,8%
Financiaciones subordinadas sujetas a limite	248.900	248.900	248.900	0,0%	0,0%
Valores propios (menos)	(23.551)	(12.736)	(12.881)	84,9%	-1,1%
Exceso no computable de financiaciones subordinadas	(26.144)	(26.168)	(52.915)	-0,1%	-50,5%
Otras deducciones	(59.564)	(1.043)	(1.494)	5610,8%	-30,2%
Recursos propios de segunda categoría	612.950	930.109	908.591	-34,1%	2,4%
Reservas de revalorización de activos	74.921	76.221	80.191	-1,7%	-5,0%
Exceso de recursos propios básicos de subordinadas transferidos	26.144	26.168	52.915	-0,1%	-50,5%
Financiaciones subordinadas de duración indeterminada o similares	299.434	457.460	469.461	-34,5%	-2,6%
Ajustes de valoración en cartera de disponibles para la venta computables	81.497	140.291	112.104	-41,9%	25,1%
Otros instrumentos	142.050	238.425	195.084	-40,4%	22,2%
Otras deducciones	(11.096)	(8.456)	(1.164)	31,2%	626,5%
TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	2.086.896	2.414.990	2.215.155	-13,6%	9,0%

Principales ratios:	2008	2007	2006
Tier I	7,46	7,18	7,26
Tier II	3,10	4,49	5,05
RATIO BIS (Coeficiente de solvencia)	10,56	11,67	12,31
Mínimo regulatorio	8,00	8,00	8,00

Los ratios de capital superan holgadamente los mínimos exigidos por la actual normativa del Banco de España, la cual fue modificada en 2008, culminando así su adaptación al Acuerdo del Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (Basilea II).

A continuación se muestra la comparativa de los tres últimos ejercicios con los ratios a 30 de septiembre de 2009.

BASE DE CAPITAL	Sep.09	2008	2007	2006
(Miles de euros)	Basilea II	Basilea II	Basilea I	Basilea I
Core Capital	8,3%	6,3%	6,1%	6,2%
TIER 1	10,7%	7,5%	7,2%	7,3%
TIER 2	1,9%	3,1%	4,5%	5,0%
Ratio Bis	12,6%	10,6%	11,7%	12,3%

Pasivos subordinados

A continuación se muestra el saldo de pasivos subordinados emitidos por el Grupo a 30 de septiembre de 2009 y en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2008, 2007 y 2006.

Las emisiones incluidas en pasivos subordinados, a efectos de la prelación de créditos, se sitúan detrás de todos los acreedores comunes del Grupo. Todas las emisiones se han realizado en euros.



ENTIDAD EMISORA	FECHA EMISIÓN	IMPORTE EMITIDO *				TIPO INTERÉS	FECHA VENCIMIENTO
		30/09/2009	31/12/2008	31/12/2007	31/12/2006		
Pastor Internacional Capital	15/03/2002	---	---	60.000	60.000	Hasta 31/03/2004: Tipo fijo 3,75% Desde 31/03/2004: Eur 6M - 25 pbs (máx. 5,5%, mín. 4%)	call a partir 5º año ejercitada el 31/03/2008
Banco Pastor	02/10/2003	---	---	108.810	108.810	Hasta 30/09/2008: Eur 3M + 65 pbs Desde 30/09/2008: Eur 3M + 115 pbs	call a partir 5º año ejercitada el 30/09/2008
Banco Pastor	11/06/2004	183.300	300.000	300.000	300.000	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. (1)	27/07/2005	250.000	250.000	250.000	250.000	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	250.000	---	---	---	Tipo fijo: 7,25% Desde 02/04/2012: Eur 3M + 460 pbs (mínimo: 6,80%)	perpetua call a partir 5º año
TOTAL		683.300	550.000	718.810	718.810		

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

1) Como se indica en el punto 5.1.5 del presente Documento en el mes de noviembre y tras una oferta de recompra se amortizó un importe total de 47.173 miles de euros

En el ejercicio 2008 previa autorización del Banco de España, se procedió a la amortización anticipada de las siguientes emisiones de Deuda Subordinada:

- *Emisión de Pastor Internacional Capital por importe de 60.000 miles de euros.*
- *Primera emisión de Deuda Subordinada Banco Pastor, S.A., amortización total de 108.810 miles de euros, generando unas plusvalías de 60.355 miles de euros.*

A continuación se detallan las operaciones llevadas a cabo a lo largo del ejercicio 2009, y hasta la fecha de registro del presente documento:

- *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.*
- *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 compró 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.*

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 2008, 2007 y 2006 se encuentra recogido en el punto 20.1 apartado d) del presente documento.

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).

Explicación de los flujos de tesorería del Grupo del ejercicio 2007:

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: 515.826 miles de euros (cobros)
- Aumento neto de la inversión crediticia: -3.929.991 miles de euros (pagos)
- Inversión neta en otros activos de explotación: -290.264 miles de euros (pagos), siendo el concepto más destacado la inversión en valores representativos de deuda clasificados en la cartera de activos financieros disponibles para la venta.
- Cobros netos por aumento de pasivos de explotación: 4.234.918 miles de euros (cobros), cuyo principal componente es el aumento neto de los pasivos financieros a coste amortizado, motivado principalmente por el aumento neto de pagarés emitidos por 1.564.187 miles de euros, de los depósitos de la clientela por 2.174.559 miles de euros (cobros) y de los depósitos de entidades de crédito por 941.240 miles de euros (cobros).

b) 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 344.591 miles de euros, que corresponde principalmente a cobros netos por titulizaciones, y el concepto de "Otros pagos" por importe de 525.011 miles de euros, que corresponde principalmente a pagos por amortización de bonos emitidos a largo plazo.

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 2009 y a 31 de diciembre de 2008, 2007 y 2006.

Miles de Euros	sep-09	2008	2007	2006	%sep 09/08
Recursos con coste	26.567.446	24.603.847	22.636.859	12.358.727	8,0%
Fondos propios	1.466.648	1.369.524	1.278.188	1.121.044	7,1%
Total Recursos	28.034.094	25.973.371	23.915.047	13.479.771	7,9%

La financiación procede principalmente de los recursos ajenos ya que suponen el 95% del total de los recursos del 2008. 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 en el 2008, representa el 58% del total de la financiación con coste del balance, el aumento con respecto al ejercicio anterior ha sido de 8%.

La financiación mayorista (que supone el 27%) 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 2009 y a los años 2008, 2007 y 2006:

Miles de Euros	sep-09	2008	2007	2006	%sep 09/08
Depósitos de entidades de crédito	4.802.528	3.185.707	1.792.430	680.781	50,8%
Bancos centrales	1.102.187	1.578.633	160.905	0	-30,2%
Resto de entidades de crédito	3.700.341	1.607.074	1.631.525	680.781	130,3%
Depósitos de la clientela	13.896.037	14.221.461	13.162.564	10.966.395	-2,3%
Administraciones Públicas	375.863	524.261	982.213	543.670	-28,3%
Otros sectores privados	13.472.433	13.608.624	12.106.609	10.370.565	-1,0%
Ajustes por valoración	47.741	88.576	73.742	52.160	-46,1%
Débitos representados por valores negociables	7.248.663	6.643.844	6.978.168	8.517.830	9,1%
Bonos	436.368	646.473	920.554	3.473.902	-32,5%
Cédulas Hipotecarias	3.994.982	3.376.000	2.000.000	2.000.000	18,3%
Obligaciones	1.750.000	750.000	750.000	1.250.000	133,3%
Pagarés	874.960	2.395.117	3.879.539	1.758.850	-63,5%
Ajustes por valoración	192.353	(523.746)	(571.925)	35.078	-136,7%
Pasivos subordinados	620.218	552.835	703.697	711.551	12,2%
Total recursos con coste	26.567.446	24.603.847	22.636.859	20.876.557	8,0%

El incremento registrado entre 2007 y 2008 en el epígrafe Depósitos de Bancos Centrales (que ha pasado de 160.905 miles de euros a 1.578.633 miles de euros) 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.

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 3/2008, de 22 de mayo del Banco de España sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades financieras, que desarrolla la Ley 36/2007, de 16 de noviembre, y que comprende también el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, 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.

El Grupo Banco Pastor cumple con los requisitos mencionados en el párrafo anterior, y además con los requerimientos del coeficiente de reservas mínimas y el Fondo de Garantía de depósitos.



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.

En un año fuertemente marcado por la situación financiera global, los objetivos tecnológicos, se han centrado 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.

Durante el 2008, además de las actuaciones evolutivas, tales como, el aumento de la capacidad del Mainframe y renovación de las infraestructuras de la Red de Oficinas (cajeros, impresoras, recicladores...), destacan por su importancia las mejoras en los siguientes ámbitos:

- En el ámbito de las comunicaciones se acometió una renovación integral de Call-Center del Grupo, así como una migración de la red de comunicaciones hacia una tecnología de mayor velocidad y que permitirá la integración de las comunicaciones de voz dentro de la propia red de datos, así como tráfico multimedia.
- En Canales Directos, son destacables las siguientes iniciativas puestas en marcha: Lanzamiento de la Banca Móvil y mejoras en la infraestructura de multicanalidad que permitirán la integración de los canales en los procesos del negocio así como información de gestión de los mismos.
- En Seguridad se realizó el despliegue de la tarjeta de posiciones ampliada de Banca Electrónica de Particulares, así como la implantación de sistemas de autenticación mediante e-DNI, posibilitando además una plataforma para el desarrollo de procesos de negocio basados en la gestión de certificados digitales. Asimismo, refuerzo de la seguridad perimetral en los accesos externos con terceros y avance en una red corporativa para el acceso remoto de empleados a los recursos y aplicaciones principales, facilitando las prácticas de movilidad y tele-trabajo.

En el contorno de la eficiencia y calidad de servicio, en Octubre de 2008, finalizó la implantación en la red de oficinas de un Nuevo Terminal Financiero que consiste en una nueva plataforma cuyas principales características son las siguientes:

- Orientación al cliente, como eje principal en el diseño de los procesos comerciales.
- Entorno integrado, permitiendo incorporar tanto aplicaciones internas como externas.
- Diálogo entre aplicaciones, compartiendo datos entre las mismas y por tanto reduciendo tareas y aumentando la fiabilidad.
- Procesos guiados y ayudas contextuales a lo que el usuario está haciendo en cada momento.

Para el ámbito de riesgos, durante el ejercicio 2008 ha continuado el desarrollo del proyecto de adaptación al Plan Director de Basilea II, que también abarcará el ejercicio 2009, 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, EAD y LGD, en cada una de las principales carteras de Riesgo de Crédito.

- Establecer un data Mart 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.

A partir de los dos puntos anteriores, seguir con los pasos necesarios para abordar la implantación de RAROC 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.

También se ha implantado el denominado proyecto del Expediente de Seguimiento de Riesgos, desarrollado en el 2007, que consiste en la creación de un sistema que permita detectar aquellos clientes que por diversas circunstancias (anticipación a la morosidad, operativa anómala, etc.) se considere necesario realizar un análisis pormenorizado del mismo, generando a tal fin de forma automática un expediente específico incluido dentro del sistema de expedientes de riesgo.

En el ámbito de Control y Cumplimiento Normativo, en el segundo trimestre del pasado ejercicio se ha dotado a la Bancas Electrónicas de medidas de seguridad robustas con el fin de blindarlas, tratando de eliminar la posibilidad de realización de operaciones fraudulentas a través de este canal. Además, 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 un mejor tratamiento de nuevos productos.

En el año 2008, el importe destinado para el desarrollo de proyectos informáticos (tecnologías y sistemas) fue de 11.541 miles de euros (10.035 miles de euros en 2007, 10.004 miles de euros en 2006), mientras que a 30 de septiembre de 2009 es de 9.922 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 2009.

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.

El Grupo Banco Pastor es consciente de las actuales incertidumbres derivadas de un entorno de negocio caracterizado por un deterioro económico generalizado y global. En este entorno, el Grupo mantiene una estrategia de gestión activa del capital como plataforma de crecimiento y robustecimiento de la solvencia, así como de diversificación de las fuentes de financiación y optimización de los niveles de liquidez.

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 en el ejercicio 2009.

A modo informativo, a continuación se detalla la distribución de activos dudosos por sectores de actividad:

SECTORES DE ACTIVIDAD	30/09/2009		31/12/2008		31/12/2007		31/12/2006	
	Saldo	% s/ Total	Saldo	% s/ Total	Saldo	% s/ Total	Saldo	% s/ Total
	Mora	Saldo	Mora	Saldo	Mora	Saldo	Mora	Saldo
	(Millones €)	Mora	(Millones €)	Mora	(Millones €)	Mora	(Millones €)	Mora
SECTOR INMOBILIARIO	402	28,2%	333	33,3%	19	9,1%	41	27,3%
SECTOR CONSTRUCCION	350	24,5%	211	21,1%	36	17,3%	17	11,3%
INDUSTRIA MANUFACTURERA	148	10,4%	84	8,4%	28	13,5%	15	10,0%
COMERCIO AL POR MAYOR Y POR MENOR	121	8,5%	70	7,0%	27	13,0%	11	7,3%
ACTIVIDADES ADMINISTRATIVAS Y PROFESIONALES	43	3,0%	54	5,4%	14	6,7%	6	4,0%
TRANSPORTE Y ALMACENAMIENTO	40	2,8%	39	3,9%	11	5,3%	6	4,0%
HOSTELERIA	17	1,2%	41	4,1%	6	2,9%	3	2,0%
OTR. FINANC. PERSONAS FISICAS	179	12,5%	116	11,6%	53	25,5%	36	24,0%
RESTO DE SECTORES	127	8,9%	51	5,1%	14	6,7%	15	10,0%
TOTAL	1.427	100%	999	100%	208	100%	150	100%

Las “pérdidas por deterioro del resto de activos” (neto) (PyG) alcanzaron los 507.908 miles de euros a 30 de septiembre de 2009, de los cuales, 493.949 miles de euros corresponden a “pérdidas por deterioro de las inversiones crediticias”, lo que supone un incremento de más del doble, respecto al 31 de diciembre del 2008, donde alcanzó los 229.207 miles de euros.



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, Y 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 10 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. Vicente Arias Mosquera	Vocal	22.08.1975	Dominical (1)
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	Externo (2)
D. José Arnau Sierra	Vocal	20.12.2005	Dominical (3)
D. Joaquín del Pino Calvo-Sotelo	Vocal	27.04.2007	Dominical (4)
D. Gonzalo Gil García	Vocal	25.09.2008	Independiente
D. Miguel Sanmartín Losada	Vocal Secretario	25.04.1996	Dominical (5)

(1) Dominical por su consideración de Secretario de la Fundación Pedro Barrié de la Maza, accionista significativo de la entidad.

(2) Externo. Con fecha 18.06.06, por jubilación cesó como consejero ejecutivo pasando a tener la condición de externo.

(3) Dominical, por su condición de consejero de Pontegadea Inversiones, S.L.

(4) Dominical, por su condición de consejero de Casa Grande de cartagena, S.L.

(5) Dominical, por su condición de Patrono de de la Fundación Pedro Barrié de la Maza, accionista significativo de la entidad.

En todos los casos, los citados Consejeros han sido nombrados por la Junta General de Accionistas.

Todos los Consejeros de Banco Pastor, S.A., excepto D. Fernando Díaz Fernández y D. José Arnau Sierra (cuyos nombramientos por cooptación fueron ratificados por la Junta General de Accionistas el 27 de abril de 2006), D. Joaquín del Pino Calvo-Sotelo (nombrado en la Junta General de Accionistas del 27 de abril de 2007 por un período de 6 años) y D. Gonzalo Gil García (nombrado por cooptación en el Consejo de Administración del 25 de septiembre de 2008), fueron reelegidos en la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el día del 29 de abril de 2005 por un período de cinco años, por lo que sus mandatos expirarán el día 29 de abril de 2010.

A raíz de la modificación estatutaria acordada por la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2006 los Consejeros que se designen a partir de ese momento desarrollarán sus cargos por un período de 6 años.

Adicionalmente, con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio 2008 y hasta la fecha de registro del presente Documento se ha producido el siguiente hecho relevante ya puesto en conocimiento de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y del Banco de España, relativo a los órganos de gestión o de supervisión: El fallecimiento de D.^a Carmela Arias y Díaz de Rábago, Presidente de Honor y el paso de D. Fernando Díaz Fernández a Consejero externo de Banco Pastor.



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). Además, ostentan también puestos de Alta Dirección D. Amadeu Font Jorba, Director General Comercial, D.^a Gloria Hernández García, Directora General Financiera, D. Juan Babío Fernández, Director General, D.^a Susana Teresa Quintás Veloso, Subdirectora General y D.^a Ana Peralta Moreno, Directora General de Riesgos 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).

Nombre	Cargo
D. José María Arias Mosquera	Presidente
D. Jorge Gost Gijón	Consejero Delegado
D. Amadeu Font Jorba	Director General Comercial
D. ^a Gloria Hernández García	Directora General Financiera
D. Juan Babío Fernández	Director General
D. ^a Ana Peralta Moreno	Directora General de Riesgos
D. ^a Susana Teresa Quintás Veloso	Subdirectora General
D. Rafael Botas Díaz	Subdirector General (1)
D. ^a Yolanda García Cagiao	Subdirectora General (1)
D. Oscar García Maceiras	Secretario General (1)

(1) No forman parte del Comité de Dirección

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

Consejero	Sociedad (1)	Cargo
D. Vicente Arias Mosquera	Inversiones Ibersuizas, S.A.	Presidente del Consejo
D. José Luis Vázquez Mariño	La Voz de Galicia, S.A. Inditex, S.A.	Consejero Consejero
D. Fernando Díaz Fernández	Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A.	Consejero
D. José Arnau Sierra	Dorneda de Inversiones 2002 SICAV, S.A. Alazán de Inversiones 2001 SICAV, S.A. Keblar de Inversiones SICAV, S.A.	Consejero Consejero Consejero
	Gramela de Inversiones 2004 SICAV, S.A. Pontegadea Participaciones, S.R.S, S.A.	Consejero Consejero
D. Joaquín del Pino Calvo-Sotelo	Casa Grande de Cartagena, S.L.	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 de las personas que conforman el órgano de administración y la Alta Dirección

En cuanto la relación familiar entre los consejeros señalamos que D. José María Arias Mosquera, Presidente del Consejo de Administración de Banco Pastor, S.A. es hermano de D. Vicente Arias Mosquera, Vicepresidente del mismo.

Preparación y experiencia pertinentes de gestión de esas personas

- **D. José María Arias Mosquera:** Abogado, ha desarrollado toda su carrera en Banco Pastor, S.A., desempeñando diferentes funciones ejecutivas. Es Consejero desde el 28 de junio de 1988, habiendo sido anteriormente Secretario del Consejo de Administración y Vicepresidente Ejecutivo, hasta que fue nombrado Presidente del Consejo de Administración el 27 de septiembre de 2001.
- **D. Jorge Gost Gijón:** Profesional de Banca, con amplia experiencia en todos los sectores del negocio bancario. Se incorporó a Banco Pastor, S.A. como Director General Comercial el 13 de mayo de 2003, siendo nombrado Primer Director General el 17 de marzo de 2005, Consejero Delegado el 26 de mayo de 2005 y Vicepresidente el 23.07.2009, cargos que desempeña en la actualidad. Es, asimismo, Presidente de Pastor Seguros Generales, S.A.
- **D. Vicente Arias Mosquera:** Abogado, es Consejero del Banco desde el 22 de agosto de 1975; ha desempeñado los cargos de Secretario del Consejo, Primer Director General y Vicepresidente Ejecutivo. Asimismo, es Presidente del Consejo de Inversiones Ibersuizas S.A.
- **D. Marcial Campos Calvo-Sotelo:** Ingeniero Industrial, se incorporó como Consejero Independiente a Banco Pastor, S.A. el 27 de junio de 2002, después de una importante experiencia profesional en el primer nivel directivo de Mckinsey y Compañía.
- **D. José Luís Vázquez Mariño:** Economista, con una amplísima carrera profesional desarrollada en Arthur Andersen, fue nombrado Consejero Independiente de Banco Pastor, S.A. el 27 de junio de 2002. Es, asimismo, Consejero de La Voz de Galicia, S.A. y de Inditex, S.A.
- **D. Miguel Sanmartín Losada:** Abogado. Se incorporó a Banco Pastor como Letrado el 1 de noviembre de 1986, habiendo sido Director de la Asesoría Jurídica y Secretario General del Banco hasta su jubilación el 27 de septiembre de 2007. Forma parte del Consejo de Administración desde el 25 de abril de 1996, siendo nombrado Secretario de dicho Consejo el 28 de mayo de 1996, cargo que ostenta en la actualidad.
- **D. Fernando Díaz Fernández:** profesional de banca, con más de 30 años de experiencia en Banco Pastor, S.A., ha desarrollado su labor especialmente en el Área de Riesgos, siendo nombrado Director General de dicha Área el 27 de junio de 2003. Fue nombrado Consejero el 20 de diciembre de 2005. Es, además, Consejero de Inesga, Inversiones Estratégicas de Galicia, S.A.
- **D. José Arnau Sierra:** Inspector de Hacienda, con una dilatada carrera profesional, fue nombrado Consejero Dominical de Banco Pastor, S.A. el 20.12.2005. Asimismo, 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. Joaquín del Pino Calvo – Sotelo:** Economista con amplia experiencia en el mundo empresarial y financiero. Es consejero de Casa Grande de Cartagena, S.L. y de diversas SICAVs y sociedades de gestión de instituciones de inversión colectiva. Es patrono de la Fundación Rafael del Pino. Se incorporó como Consejero Dominical a Banco Pastor el 27 de abril de 2007.
- **D. Gonzalo Gil García:** Economista, con una extensa experiencia profesional desarrollada entre 1968 y 2006 en el Banco de España. Fue nombrado Consejero Independiente de Banco Pastor, S.A. el 25 de septiembre de 2008.
- **Dña. Gloria Hernández García:** Economista, se incorporó a Banco Pastor, S.A. como Directora General Financiera el 25 de noviembre de 2003. Pertenece al Cuerpo de Técnicos Comerciales y Economistas del Estado, contando con una larga experiencia en la Administración, habiendo sido Directora General del Tesoro y Política Financiera desde junio de 1999 a noviembre de 2003. Es Presidente de Pastor Participaciones Preferentes, S.A. y de Pastor Internacional Debt, S.A.
- **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., de Pastor Seguros Generales, S.A. y de Pastor Servicios Financieros, E.F.C., S.A.
- **D. Juan Babío Fernández.** Economista. Desarrolló su carrera ocupando diversos puestos de responsabilidad en Banco Pastor, S.A., habiendo sido nombrado Director General del Banco el 21 de diciembre de 2007. Es, asimismo, Consejero de Pastor Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, de Gespastor, S.A., SGIIC y de Pastor Seguros Generales, S.A.
- **Dña. Ana Peralta Moreno,** Es licenciada en Económicas por la Universidad Complutense de Madrid y PMD por la Universidad de Harvard. Ha sido Subdirectora General de Riesgos y miembro del Comité de Dirección de Bankinter, entidad a la que se incorpora en 1990 y en la que ha ocupado, también, otros cargos de responsabilidad.
- **Dña. Susana Teresa Quintás Veloso,** Licenciada en Ciencias Empresariales, ha desarrollado toda su carrera profesional en Banco Pastor, S.A., habiendo sido nombrada Subdirectora General el 21 de diciembre de 2007. Está al frente de Planificación y Control de Gestión.
- **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.



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 su condición de miembro de dicho Consejo o Comité, en los cinco años anteriores a la fecha de registro del presente Documento de Registro.

Datos de cualquier quiebra, suspensión de pagos o liquidación con las que los miembros de los órganos de administración de gestión o de supervisión estuviera relacionado 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 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, 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.

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).



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 de la Fundación Pedro Barrié de la Maza: D. Vicente Arias Mosquera y D. Miguel Sanmartín Losada. Son también Consejeros Dominicales, D. José Arnau Sierra, por su condición de Consejero de Pontegadea Inversiones, S.L. y D. Joaquín del Pino Calvo Sotelo, por su condición de Consejero de Casa Grande de Cartagena, S.L.

Detalles de cualquier restricción acordada por las personas mencionadas en 14.1 sobre la disposición durante un determinado período 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., durante su mandato, deberán depositar 6.000 acciones en garantía de su gestión, las cuales permanecerán bloqueadas durante su mandato y que les 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 (Directivos)			
	30.09.09	2008	2007	2006	30.09.09	2008	2007	2006
Retribuciones salariales	1.545	2.277	2.428	2.587	1.304	1.554	1.404	891
Fijas	844	1.180	1.317	1.287	1.132	1.311	1.211	797
Variables	701	1.096	1.111	1.300	172	243	193	94
Atenciones estatutarias	---	550	550	500	0	0	0	0
Dietas	---	539	598	582	0	0	0	0
Opciones sobre acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	1.545	3.366	3.576	3.669	1.304	1.554	1.404	

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			
	30.09.09	2008	2007	2006
Retribuciones salariales	74	74	74	0
Fijas	74	74	74	0
Variables	0	0	0	0
Atenciones estatutarias	0	0	0	0
Dietas	40	68	61	45
Opciones sobre acciones	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0
TOTAL	114	142	134	45

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 los Estatutos 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 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.



Miles de Euros	Atenciones Estutarias	Dietas de asistencia	TOTAL 2008	TOTAL 2007	TOTAL 2006
Consejeros a 31/12/2008:					
D ^a Carmela Arias y Díaz de Rábago	50	0	50	50	50
D. José María Arias Mosquera	50	43	93	93	90
D. Jorge Gost Gijón	50	43	93	93	90
D. Vicente Arias Mosquera	50	43	93	93	90
D. José Luis Vázquez Mariño	50	76	126	144	164
D. Marcial Campos Calvo-Sotelo	50	88	138	156	145
D. Fernando Díaz Fernández	50	47	97	103	106
D. José Arnau Sierra	50	47	97	100	106
D. Joaquín del Pino Calvo-Sotelo	50	40	90	76	---
D. Gonzalo Gil-García	13	4	17	---	---
D. Miguel Sanmartín Losada	50	70	120	132	137
Ex Consejeros					
D. Alfonso Porras del Corral	37	38	75	108	104
TOTAL	550	539	1.089	1.148	1.082

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 2008 a 27.552 miles de euros (27.402 miles de euros y 28.999 miles de euros a 31 de diciembre de 2007 y 2006, respectivamente), habiéndose registrado, por este motivo, en el ejercicio 2008 un cargo en la cuenta de resultados de 987 miles de euros (abono por 158 miles de euros en el ejercicio 2007 y cargo por 1.844 miles de euros en el ejercicio 2006, y a 30 de junio de 2009 el cargo ascendía a 11 miles de euros). En cuanto a los actuales y anteriores Directivos, el pasivo actuarial ascendió al término del ejercicio 2008 a 5.742 miles de euros (5.754 miles de euros y 5.832 miles de euros en los ejercicios 2007 y 2006, respectivamente y al 30 de junio de 2009 ascendía a 5.802 miles de euros), habiéndose registrado, por este motivo, en el ejercicio 2008 un cargo en la cuenta de resultados de 129 miles de euros (un cargo por 114 miles de euros y por 90 miles de euros en el ejercicio 2007 y 2006 respectivamente).

En el ejercicio 2008, y con cargo a fondos previamente constituidos, se han satisfecho retribuciones post-empleo a 4 actuales Administradores y a 3 anteriores Administradores del Banco por un importe bruto total de 1.753 miles de euros (1.593 miles de euros en el ejercicio 2007 y 1.694 miles de euros en el ejercicio 2006). Por este mismo concepto, y en relación a antiguos Directivos, se han satisfecho retribuciones post-empleo por un importe bruto total de 484 miles de euros en los tres últimos ejercicios.

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 corre a cargo del Banco. El importe cargado a resultados por este concepto en el ejercicio 2008 ascendió a 195 miles de euros (229 miles de euros en el ejercicio 2007, y 590 miles de euros en el ejercicio 2006). En el ejercicio 2009 (a 30.06.2009) este concepto asciende a 253 miles de euros. En cuanto a las primas de seguros de vida de directivos actuales y anteriores, el importe cargado por este concepto en 2008 alcanzó los 45 miles de euros, sin embargo en 2007 fue favorable para la entidad, con un abono de 28 miles de euros, en el ejercicio 2006 el cargo ascendió a 57 miles de euros. Y al 30 de junio de 2009, supuso un cargo de 72 miles de euros.



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	29.04.2010	28.06.1988
D. Jorge Gost Gijón	29.04.2010	29.04.2005
D. Vicente Arias Mosquera	29.04.2010	22.08.1975
D. José Luis Vázquez Mariño	29.04.2010	27.06.2002
D. Marcial Campos Calvo-Sotelo	29.04.2010	27.06.2002
D. Fernando Díaz Fernández	29.04.2010	20.12.2005
D. José Arnau Sierra	29.04.2010	20.12.2005
D. Joaquín del Pino Calvo-Sotelo	27.04.2013	27.04.2007
D. Gonzalo Gil García	29.04.2010	25.09.2008
D. Miguel Sanmartín Losada	29.04.2010	25.04.1996

El actual mandato de los Consejeros expirará para todos ellos, salvo el referente a D. Joaquín del Pino Calvo-Sotelo que vencerá el 27 de abril de 2013, el día 29 de abril de 2010 tal como se indica en el apartado 14.1.1 del presente Documento de Registro.

16.2. Información sobre contratos de miembros de los órganos administrativo, 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 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. 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.

Prevía 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 Día 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 supérstite 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.

Asimismo, 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, consistentes en que, en caso de jubilación y otros derechos pasivos, la Sociedad le abonará una pensión consistente en todas las cantidades que por todos los conceptos viniese percibiendo en la fecha en que se produzca la referida contingencia.



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 todas las cantidades que por todos los conceptos estuviese percibiendo en ese momento (equivalente a una única anualidad).

Por último, señalar que el Consejo de Administración de Banco Pastor en su reunión del pasado 26 de octubre de 2006 acordó que en la totalidad de las pólizas contratadas por el Banco, fuera del Plan de Pensiones, para cobertura de prestaciones sociales concedidas a consejeros y personas de Alta Dirección, 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.

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: Don Marcial Campos Calvo-Sotelo, Independiente,

Vocal: Don José Arnau Sierra, Externo Dominical.

Vocal: Don Joaquín del Pino Calvo – Sotelo, Externo Dominical.

Vocal: Don Gonzalo Gil García, Independiente

Vocal Secretario: Don Miguel Sanmartín Losada, Externo Dominical.

b) Funciones

Sus competencias son:

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; 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, la Comisión de Control y Auditoría tendrá las siguientes competencias:
 1. 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.
 2. 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.
 3. 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

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

d) Número de reuniones de los ejercicios 2006 al 2009

Ejercicio 2006: 10 reuniones

Ejercicio 2007: 8 reuniones.

Ejercicio 2008: 6 reuniones.

Ejercicio 2009: hasta la fecha de registro del presente Documento se han mantenido 5 reuniones.

Comisión de nombramientos y retribuciones

a) Miembros

Presidente: D. José LuíS Vázquez Mariño, Independiente

Vocal: D. Fernando Díaz Fernández, Externo



Vocal Secretario: D. Miguel Sanmartín Losada, Dominical.

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) Números de reuniones de los ejercicios 2006 a 2009

Ejercicio 2006: 6 reuniones

Ejercicio 2007: 6 reuniones.

Ejercicio 2008: 3 reuniones

Adicionalmente en el ejercicio 2009: se han mantenido hasta la fecha de registro del presente Documento 4 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.

Desde el 26 de febrero de 2004, y atendiendo a lo dispuesto en la Ley de Transparencia y Orden ECO de 26 de diciembre de 2003, de desarrollo de la misma, el Consejo de Administración del Banco aprobó un Informe de Gobierno Corporativo y un Informe de Actividades de la Comisión de Control y Auditoría, así como una proforma de Reglamento de la Junta General de Accionistas a someter a



aprobación de la Junta General a celebrar el día 21 de abril del mismo año, que fue comunicado como Hecho Relevante y recibido por la CNMV el día 10 de marzo de 2004.

En la fecha ya citada de 21 de abril de 2004, la Junta General de Accionistas aprobó el Reglamento de su propio funcionamiento, y tuvo conocimiento tanto del Reglamento Interno del Consejo de Administración y sus Comisiones, cuanto del Informe de Gobierno Corporativo y del Informe de Actividades de la Comisión de Control y Auditoría. Dichos documentos fueron incorporados a la página web del Banco el 21 de abril de 2004.

La misma Junta de 21 de abril de 2004, aprobó la modificación del artículo 30 de los Estatutos Sociales, con el fin de adaptarlo a lo estipulado por la Ley de Reforma del Sistema Financiero.

Igualmente, y con el fin de adaptarlos a lo dispuesto por la Ley 26/2003 de 17 de julio, la Junta mencionada aprobó la modificación de los artículos 14, 16, 18, 19, 21 y 22 de los Estatutos Sociales.

Actualmente, el Consejo de Administración se estructura en el Pleno, la Comisión Delegada, la Comisión de Control y Auditoría, la Comisión de Nombramientos y Retribuciones y, como órgano mixto también dependiente del Consejo, el Comité de Dirección.

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 2008, se cumplen todas, a excepción de: (i) la 2 y la 38, que resultan no aplicables, (ii) la 3, que se hará cuando se planteen los supuestos contemplados y la 31, en la que el Consejo de Administración se obliga a actuar según lo previsto en esta recomendación cuando se produzca el supuesto que se prevé, 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 38: no es aplicable porque las remuneraciones relacionadas con los resultados de la sociedad no toman en cuenta las eventuales salvedades que consten en el informe del auditor externo.

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

Recomendación 31: el Consejo de Administración se compromete a no proponer el cese de algunos de los consejeros independientes antes del cumplimiento del período estatutario para el que hubiera sido nombrado, salvo que concurra justa causa. Se entiende que existe justa causa, cuando el consejero hubiera incumplido con los deberes inherentes a su cargo o incurrido en alguna de las circunstancias detalladas en el epígrafe 5 del apartado III de definiciones.

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 en el Orden del día.

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 ha acordado no asumir el contenido de esta recomendación por razones de estrategia empresarial, protección de datos confidenciales y seguridad física personal.



Recomendación 41: los datos individualizados relativos a la retribución de Consejeros, aparecen reflejados en la Memoria y en el presente Informe Anual, 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. 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 y por tipo de contrato. Los datos están referidos a 30 de septiembre de 2009 y al 31 de diciembre de los ejercicios 2008, 2007 y 2006.

	Empleados			
	30.09.09	2008	2007	2006
Banco Pastor	3.895	4.113	3.938	3.689
Empresas Grupo	557	536	508	501
TOTAL Grupo Consolidado	4.452	4.649	4.446	4.190

Clasificación de los empleados por categorías

Nº Empleados	30.09.09	2008	2007	2006
Alta Dirección	15	14	14	24
Grupo de Técnicos	3.261	3.158	2.943	2.728
Grupo de Administrativos	1.150	1.451	1.460	1.400
Otras categoría	26	26	29	38
TOTAL Grupo Consolidado	4.452	4.649	4.446	4.190

Clasificación de los empleados por situación geográfica

Lugar de trabajo	30.09.09	2008	2007	2006
España	4.435	4.635	4.432	4.176
Extranjero	17	14	14	14
TOTAL Grupo Consolidado	4.452	4.649	4.446	4.190

La política de cierre de oficinas que ha seguido Banco Pastor a lo largo del ejercicio 2009 (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.

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 2008, la participación accionarial de los miembros del Consejo de Administración ascendía a 789.440 acciones, lo que representa un 0.3% del capital social del Banco.

Los siguientes cuadros, recogen 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 (3)	
Consejeros	559.382	15.512		0,219%
D. José María Arias Mosquera (1)	227.151	8.247		0,090%
D. Jorge Gost Gijón	16.200			0,006%
D. Vicente Arias Mosquera (2)	120.843	7.265		0,049%
D. Miguel Sanmartín Losada	11.706			0,004%
D. José Luis Vázquez Mariño	97.150			0,037%
D. Marcial Campos Calvo-Sotelo	21.392			0,008%
D. José Arnau Sierra	16.352			0,006%
D. Fernando Díaz Fernández	29.312			0,011%
D. Joaquín del Pino Calvo-Sotelo	12.201			0,005%
D. Gonzalo Gil García	7.075			0,003%
Altos directivos	9.824	---		0,003%
D. Juan Babio Fernández	6.139			0,002%
D ^a Gloria Hernández García	40			0,000%
D. Amadeu Font Jorba	3.645			0,001%
TOTAL	569.206	15.512		0,222%
Participación del Consejo de Administración y altos directivos (sin tener en cuenta las acciones de la Fundación)				0,222%

(1) En la columna "Indirectas" figuran las acciones de D^a.Carmen Arias Romero (hija de D. José María Arias Mosquera)

(2) En la columna "Indirectas" figuran las acciones de Black-Berry, S.L., Sociedad propiedad de D. Vicente Arias Mosquera.

3) No existen participaciones representadas

Todos los Consejeros lo son a titular personal, y en consecuencia no existe ninguna persona jurídica que ostente tal cargo no existiendo por ello participaciones representadas. Sin perjuicio de lo cual, con ocasión de la celebración de la Junta General de accionistas, determinados Consejeros ejercen la representación de accionistas de la entidad con los que mantienen vinculación.

En este sentido, Joaquín del Pino y Calvo-Sotelo representó a efectos de la última Junta General de Accionistas de Banco Pastor, celebrada en el 23 de abril de 2009, la totalidad de acciones de que es titular Casagrande de Cartagena, S.L. (13.134.273 acciones). Asimismo, D. José Arnau Sierra representó la totalidad de acciones de que es titular Pontegadea S.L. (13.085.600 acciones). Por último D^a Pilar Romero Vázquez-Gulías representó la totalidad de acciones de Banco Pastor de que es titular la Fundación Pedro Barrié de la Maza (109.052.340 acciones)

En cuanto a la tenencia de opciones sobre acciones, cabe indicar que existía un Plan de Incentivos, aprobado en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2006, consistente en la entrega de un determinado número de acciones de Banco Pastor, S.A. sujeto al cumplimiento de una serie de objetivos de negocio en el trienio 2006-2008.

El número global de acciones, que percibiría la Alta Dirección como beneficiaria, en el supuesto de cumplirse al 100% el Plan Delta, sería de 91.258 acciones. Sin embargo, al no haberse alcanzado los objetivos marcados no se ha aplicado en plan de incentivos. No existen tampoco opciones sobre acciones.



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

El plan Delta era de un plan de incentivos consistente en la entrega de acciones ordinarias de Banco Pastor, 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.

La fecha de transferencia de titularidad de las acciones estaba prevista para el mes de febrero de 2010. El volumen máximo de acciones a distribuir suponía un 0,35% del capital social y sería entregado en el primer semestre de 2010 con cargo a la autocartera de la entidad.

Sin embargo la no consecución de los objetivos estratégicos marcados conlleva que no se materialice el plan de incentivos descrito. 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 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 (1)	110.366.058	42,18%	---	42,18%
Caixa Nova	14.034.564	5,36%	---	5,36%
Casagrande de Cartagena, S.L.	13.298.451	5,08%	---	5,08%
PonteGadea Inversiones, S.L.	13.249.170	5,06%	---	5,06%
Hierros Añon, S.A.	9.533.674	3,64%	---	3,64%

(1) Incluye el depósito de 3.954.876 acciones del usufructo que tenía D^a Carmela Arias y Díaz de Rábago

Casagrande de Cartagena, S.L., 5,08%, cuya posesión final corresponde a Lolland, S.A. controlada por la familia Del Pino.

Pontegadea Inversiones, S.L., 5,06%, cuya posesión final corresponde a D. Amancio Ortega Gaona.

Hierros Añon, S.A., 3,64%, cuya posesión final corresponde a Edelmiro Manuel Añon 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.

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.

Banco Pastor, S.A. no tiene conocimiento de ningún acuerdo cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del emisor.

**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.

En el ejercicio 2009 y hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro, se han llevado a cabo las siguientes operaciones con los accionistas significativos o personas o entidades vinculadas a ellos y con los administradores y directivos de la sociedad o personas vinculadas a ellos:

Merece especial mención, por encontrarse fuera del tráfico habitual de la sociedad, la operación de lease-back, autorizada por el Consejo de Administración, en su reunión de fecha 26 de marzo de 2009, en relación a la cual, se han vendido inmuebles, por un lado, a accionistas significativos (en concreto a la Fundación Pedro Barrié de la Maza), por un importe total de 80.898 miles de euros, generando unas plusvalías de 41.366 miles de euros, lo que supone un 25,11% del BAI acumulado a septiembre de 2009 y, por otro, a administradores y directivos de la sociedad o personas vinculadas a ellos (José María Arias Mosquera, José Arnau Sierra y José Luis Vázquez Mariño), por un importe total de 5.144 miles de euros, generando unas plusvalías de 3.363 miles de euros, un 2,04% del BAI acumulado a septiembre de 2009. A su vez, Banco Pastor ha firmado un contrato de arrendamiento de dichos inmuebles con la Fundación Pedro Barrié de Maza, por un plazo de 20 años, susceptible de prórroga por otros 20 años, el importe a septiembre de 2009, asciende a 1.096 miles de euros. En el Consejo de Administración pleno del mes de diciembre, se presentarán los detalles definitivos e la operación, para que los miembros del Consejo conozcan todos lo extremos de la misma.

En el ejercicio 2009, no se ha llevado a cabo ninguna otra transacción fuera del tráfico habitual de la sociedad, y las que se han realizado dentro del tráfico habitual están detalladas en el cuadro que recoge el siguiente apartado.

Las operaciones que dan lugar a estos saldos fueron concedidas en condiciones de mercado.

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 2009 y al cierre de los ejercicios 2008, 2007 y 2006, se muestra en el siguiente cuadro:

Miles de euros	sep-09			2008			2007			2006		
	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	31.069	18.510	22.003	33.268	37.807	23.279	28.434	171.609	22.787	---	118.265	8.715
Pasivo												
Débitos a clientes	---	---	69.133	139	3	25.796	122	7.933	21.024	23	2.573	23.554
Pérdidas y Ganancias												
Gastos	3	11	2.595	---	---	893	---	---	193	---	---	---
Ingresos	608	598	524	2.132	736	986	---	---	615	---	---	---
Otros compromisos												
Riesgos contingentes	849	1.304	528	849	6.638	---	849	52.872	---	849	16.814	---
Compromisos contingentes	25.675	---	17.892	1.464	---	2.001	39.244	4.406	3.208	---	---	---

En los datos a septiembre 2009, en el epígrafe de gastos se recoge el importe de la operación de arrendamiento.



A continuación se detalla el desglose de créditos sobre clientes al 31 de diciembre de 2008 entre operaciones con garantía real y sin garantía (se indica el importe del saldo pendiente).

2008			
<i>Miles de euros</i>	Entidades multigrupo*	Entidades asociadas*	Accionistas significativos*
Créditos sobre clientes con gª hipotecaria	12.056	23.188	---
Créditos sobre clientes sin gª real	21.212	14.619	23.279
TOTAL	33.268	37.807	23.279

* Sobre el saldo pendiente

Al 31 de diciembre de 2008 los riesgos directos (créditos y préstamos) del Grupo con Administradores del Banco ascendían a 50 miles de euros (700 miles de euros al 31 de diciembre de 2007 y 157 miles de euros al 31 de diciembre de 2006). No existen riesgos indirectos.

Al 31 de diciembre de 2008 y de 2007, no existían avales prestados por el Grupo a Administradores del Banco. Sin embargo, los avales prestados por el Grupo a Administradores del Banco ascendía al 31 de diciembre de 2006 a 13 miles de euros. No existen riesgos directos ni avales con los Directivos a la fecha de registro del Documento ni en los ejercicios 2008, 2007 y 2006.

Las operaciones que dan lugar a estos saldos fueron concedidas en condiciones de mercado.



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 del Banco de España.

a) Balances de situación consolidados de los ejercicios 2008, 2007 y 2006:

ACTIVO					
Miles de Euros	2008	2007 (*)	2006 (*)	% 08/07	% 07/06
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	479.348	1.031.598	846.584	-53,5%	21,9%
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	539.120	137.602	85.682	291,8%	60,6%
Valores representativos de deuda	440.158	77.311	30.116	469,3%	156,7%
Instrumentos de capital	6.208	5.650	8.475	9,9%	-33,3%
Derivados de negociación	92.754	54.641	47.091	69,8%	16,0%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	986.539	250.648	36.374	293,6%	589,1%
Valores representativos de deuda	977.234	230.574	15.252	323,8%	1411,8%
Instrumentos de capital	9.305	20.074	21.122	-53,6%	-5,0%
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1.600.924	1.482.485	1.376.823	8,0%	7,7%
Valores representativos de deuda	1.208.504	922.571	908.100	31,0%	1,6%
Instrumentos de capital	392.420	559.914	468.723	-29,9%	19,5%
INVERSIONES CREDITICIAS	21.540.698	21.576.347	20.646.984	-0,2%	4,5%
Depósitos en entidades de crédito	752.719	1.047.417	806.653	-28,1%	29,8%
Crédito a la clientela	20.787.979	20.528.930	19.840.331	1,3%	3,5%
CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO	196.495	18.688	19.291	951,5%	-3,1%
DERIVADOS DE COBERTURA	75.077	6.762	11.141	1010,3%	-39,3%
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	446.144	23.107	2.813	1830,8%	721,4%
PARTICIPACIONES	49.818	29.900	42.169	66,6%	-29,1%
Entidades asociadas	29.253	21.442	21.469	36,4%	-0,1%
Entidades multigrupo	20.565	8.458	20.700	143,1%	-59,1%
ACTIVOS POR REASEGUROS	6.470	5.226	4.501	23,8%	16,1%
ACTIVO MATERIAL	407.855	357.004	340.399	14,2%	4,9%
Inmovilizado material	376.975	305.471	288.454	23,4%	5,9%
De uso propio	350.615	303.348	285.108	15,6%	6,4%
Cedido en arrendamiento operativo	26.360	2.123	3.346	1141,6%	-36,6%
Inversiones inmobiliarias	30.880	51.533	51.945	-40,1%	-0,8%
ACTIVO INTANGIBLE	18.625	17.345	12.502	7,4%	38,7%
Fondo de comercio	2.659	2.659	41	0,0%	6385,4%
Otro activo intangible	15.966	14.686	12.461	8,7%	17,9%
ACTIVOS FISCALES	229.839	171.758	169.927	33,8%	1,1%
Corrientes	93.829	15.605	12.471	501,3%	25,1%
Diferidos	136.010	156.153	157.456	-12,9%	-0,8%
RESTO DE ACTIVOS	544.349	217.987	187.057	149,7%	16,5%
Existencias	401.326	81.624	92.493	391,7%	-11,8%
Resto de activos	143.023	136.363	94.564	4,9%	44,2%
TOTAL ACTIVO	27.121.301	25.326.457	23.782.247	7,1%	6,5%

(*) No coinciden con las auditadas, han sido reclasificadas conforme a la Circular 6/2008 de Banco de España



PASIVO					
<i>Miles de Euros</i>	2008	2007 (*)	2006 (*)	% 08/07	% 07/06
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	146.106	71.792	597.363	103,5%	-88,0%
Derivados de negociación	146.106	71.792	83.217	103,5%	-13,7%
Posiciones cortas de valores	---	---	514.146	---	-100,0%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	891.224	206.082	0	332,5%	100,0%
Depósitos de la clientela	891.224	206.082	---	332,5%	100,0%
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	24.109.872	22.819.356	21.204.311	5,7%	7,6%
Depósitos de bancos centrales	1.578.633	160.905	---	881,1%	100,0%
Depósitos de entidades de crédito	1.607.074	1.631.525	680.781	-1,5%	139,7%
Depósitos de la clientela	13.330.237	12.956.482	10.966.395	2,9%	18,1%
Débitos representados por valores negociables	6.643.844	6.978.168	8.517.830	-4,8%	-18,1%
Pasivos subordinados	552.835	703.697	711.551	-21,4%	-1,1%
Otros pasivos financieros	397.249	388.579	327.754	2,2%	18,6%
DERIVADOS DE COBERTURA	19.442	138.957	70.058	-86,0%	98,3%
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	120.676	133.833	128.640	-9,8%	4,0%
PROVISIONES	141.563	169.516	189.152	-16,5%	-10,4%
Fondos para pensiones y obligaciones similares	73.392	91.073	116.368	-19,4%	-21,7%
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	19.793	18.249	14.671	8,5%	24,4%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	15.114	20.699	19.584	-27,0%	5,7%
Otras provisiones	33.264	39.495	38.529	-15,8%	2,5%
PASIVOS FISCALES	110.601	141.610	129.384	-21,9%	9,4%
Corrientes	5.067	1.372	7.748	269,3%	-82,3%
Diferidos	105.534	140.238	121.636	-24,7%	15,3%
RESTO DE PASIVOS	74.351	75.077	80.797	-1,0%	-7,1%
TOTAL PASIVO	25.613.835	23.756.223	22.399.705	7,8%	6,1%

(*) No coinciden con las auditadas, han sido reclasificadas conforme a la Circular 6/2008 de Banco de España

GRUPO BANCO PASTOR PATRIMONIO NETO					
<i>Miles de Euros</i>	2008	2007 (*)	2006 (*)	% 08/07	% 07/06
FONDOS PROPIOS	1.369.524	1.278.188	1.121.044	7,1%	14,0%
Capital	86.356	86.356	86.356	0,0%	0,0%
Escriturado	86.356	86.356	86.356	0,0%	0,0%
Prima de emisión	165.181	180.882	193.208	-8,7%	-6,4%
Reservas	1.000.916	843.796	719.311	18,6%	17,3%
Reservas (pérdidas) acumuladas	999.752	842.149	716.573	18,7%	17,5%
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	1.164	1.647	2.738	-29,3%	-39,8%
Otros instrumentos de capital	6.705	5.626	1.875	19,2%	200,1%
Resto de instrumentos de capital	6.705	5.626	1.875	19,2%	200,1%
<i>Menos: Valores propios</i>	(23.551)	(12.736)	(12.881)	84,9%	-1,1%
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	164.141	202.134	156.016	-18,8%	29,6%
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	(30.224)	(27.870)	(22.841)	8,4%	22,0%
AJUSTES POR VALORACIÓN	110.539	215.539	166.695	-48,7%	29,3%
Activos financieros disponibles para la venta	110.539	215.539	166.483	-48,7%	29,5%
Coberturas de los flujos de efectivo	---	---	212	---	---
INTERESES MINORITARIOS	27.403	76.507	94.803	-64,2%	-19,3%
Ajustes por valoración	---	4.029	7.372	---	-45,3%
Resto	27.403	72.478	87.431	-62,2%	-17,1%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.507.466	1.570.234	1.382.542	-4,0%	13,6%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	27.121.301	25.326.457	23.782.247	7,1%	6,5%

(*) No coinciden con las auditadas, han sido reclasificadas conforme a la Circular 6/2008 de Banco de España



Al 31 de diciembre de 2008, el negocio crediticio con la Clientela en el Grupo Banco Pastor alcanzaba un importe de 20.787.979 miles de euros, 259.049 miles de euros más que a la misma fecha del ejercicio anterior, lo que supone un 1,3% en términos relativos.

Dentro de las diferentes modalidades de Crédito a Otros Sectores Residentes, los Deudores con Garantía Real crecen en 586.783 miles de euros y, por el contrario, Otros Deudores a Plazo se reducen en 680.865 miles de euros. En términos relativos, son los Deudores a la Vista los que presentan un mayor dinamismo, incrementándose en un 48,4%.

La calidad crediticia se ha deteriorado, como consecuencia del repunte de la morosidad y en consonancia con la desfavorable coyuntura económica. El saldo de Créditos Dudosos ascendió a 999.306 miles de euros, esto es, un 380,64% más en términos relativos.

El peso de los Créditos a Clientes sobre el Total Activo, pese a la ralentización en el ritmo de crecimiento y al efecto de las titulaciones, sigue siendo relevante: 76,6%, lo que sigue evidenciando la orientación y focalización del dinamismo comercial del Banco Pastor hacia la banca de clientes.

También dentro del activo, los saldos de Depósitos en Entidades de Crédito, alcanzan un montante al cierre del ejercicio de 752.719 miles de euros y presentan una reducción de 294.698 miles de euros, un 28,1%, respecto al ejercicio anterior. Más del 100% de esta caída, en concreto, 363.283 miles de euros, se debe al descenso en Adquisiciones Temporales de Activos.

Destacar el aumento de existencias (las existencias corresponden a los inmuebles de las sociedades del Grupo con actividad inmobiliaria), con una variación de 319.702 miles de euros. El principal movimiento (por importe de 226.278 miles de euros) se ha producido por variaciones del perímetro de consolidación, en concreto por la incorporación de nueva filial inmobiliaria (Vilamar Gestión, S.L.), parte del aumento, se explica también por la adjudicación de inmuebles.

La variación en Activos no Corrientes en Venta (423.037 miles de euros) es consecuencia de las adjudicaciones en pago de deudas realizadas durante el ejercicio 2008

La principal variación en el ejercicio 2008 en los Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en PyG, se debe a la suscripción de bonos clasificados en esta categoría por importe de 700.000 miles de euros, que tienen colateral las cédulas hipotecarias. En el ejercicio 2008, se constituyeron 2 fondos multidecenes de cédulas hipotecarias, el Banco emitió cédulas hipotecarias para ambos fondos por un total de 700.000 miles de euros, y posteriormente suscribió bonos de titulización por el total, es decir los 700.000 miles de euros (como activos descontables en BCE).

En lo que respecta al pasivo, los recursos de clientes, esto es, el pasivo tradicional, el Grupo gestionaba al cierre del ejercicio, recursos por valor de 14.221.461 miles de euros – incluyendo los depósitos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias -, tras un aumento relativo del 8,1% con respecto al 2007.

Dentro de la estructura de estos recursos, los Depósitos a Plazo de Otros Sectores Residentes son los que tienen un mayor peso y aportan el mayor dinamismo. Totalizan 7.701.294 miles de euros y alcanzaron una variación interanual cifrada en 1.596.715 miles de euros, es decir, crecieron a una tasa del 26.2%.

Si a los depósitos de clientes les sumamos los pagarés comercializados a través de la red, registrados en balance dentro de débitos representados por valores negociables, la ratio de liquidez (cobertura de los créditos a clientes) del Grupo Banco Pastor alcanza un 69,7%.

El movimiento en los Pasivos a valor Razonable con cambios en PyG, responde a la emisión de cédulas hipotecarias por un nominal de 700.000 miles de euros, que se ha mencionado con anterioridad.



El Grupo también siguió con un ritmo de actividad en los mercados financieros, similar al de 2007, mediante emisiones de Pagarés, Fondos de Titulización, etc. Con todo, en su conjunto, el total de Débitos Representados por Valores Negociables: 6.643.844 miles de euros, presenta un descenso interanual de 334.324 miles de euros, un 4,8% en términos porcentuales. No obstante, se ha mejorado la estructura alargando el vencimiento pues, la caída vino motivada por instrumentos financieros de corto plazo, por los Pagarés – sus saldos se redujeron en 1.611.047 miles de euros -, cuando, por el contrario, las Cédulas Hipotecarias se incrementaron respecto al cierre del ejercicio precedente en 1.376.000 miles de euros .

En cuanto a los derivados de cobertura, señalar que en el ejercicio 2008, el saldo deudor ascendía a 75.077miles de euros mientras que el saldo acreedor era de 19.442 miles de euros, el ejercicio 2007 fue de 6.762 y 138.957 miles de euros respectivamente. El objetivo de estas coberturas es mitigar riesgos o proteger del riesgo de tipo de interés a determinadas partidas del balance.El importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias, en los instrumentos de cobertura ascendió en el ejercicio 2008 a 81.161miles de euros, y a 124.88 miles de euros en 2007.

En cuanto a los Recursos de Clientes de fuera de balance, destacar que al 31 de diciembre de 2008 el saldo patrimonial de los Fondos de Inversión ascendía a 1.393.393 miles de euros, inferior en 744.869 miles de euros, un 34,8%, al de un año antes. Debe señalarse al respecto que este comportamiento ha sido característico en el sector pues, la apuesta por la liquidez, por los recursos de balance y las tensiones de los mercados bursátiles, han sido factores determinantes. Por el contrario, el saldo patrimonial de los Fondos de Pensiones se situó en 497.786 miles de euros, tras un pequeño incremento interanual del 0,33%.



b) Cuenta de resultados

GRUPO BANCO PASTOR CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Miles de Euros	2008	2007 (*)	2006 (*)	% 08/07	% 07/06
Intereses y rendimientos asimilados	1.543.285	1.316.562	955.539	17,2%	37,8%
Intereses y cargas asimiladas	(1.017.060)	(789.236)	(498.668)	28,9%	58,3%
A) MARGEN DE INTERESES	526.225	527.326	456.871	-0,2%	15,4%
Rendimiento de instrumentos de capital	21.488	15.175	17.218	41,6%	-11,9%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	5.851	8.463	20.844	-30,9%	-59,4%
Comisiones percibidas	187.449	185.580	166.576	1,0%	11,4%
Comisiones pagadas	(24.082)	(24.477)	(23.588)	-1,6%	3,8%
Resultado de operaciones financieras (neto)	155.694	24.295	8.913	540,8%	172,6%
Cartera de negociación	(4.324)	750	(103)	-676,5%	-828,2%
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	160.018	23.684	8.959	575,6%	164,4%
Otros	0	(139)	57	-100,0%	-343,9%
Diferencias de cambio (neto)	1.925	5.251	(67)	-63,3%	-7937,3%
Otros productos de explotación	63.060	140.149	68.829	-55,0%	103,6%
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	29.478	31.701	19.200	-7,0%	65,1%
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	11.180	79.939	21.824	-86,0%	266,3%
Resto de productos de explotación	22.402	28.509	27.805	-21,4%	2,5%
Otras cargas de explotación	(43.767)	(112.689)	(47.549)	-61,2%	137,0%
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	(28.287)	(36.453)	(28.331)	-22,4%	28,7%
Variación de existencias	(8.174)	(69.780)	(13.633)	-88,3%	411,8%
Resto de cargas de explotación	(7.306)	(6.456)	(5.585)	13,2%	15,6%
B) MARGEN BRUTO	893.843	769.073	668.047	16,2%	15,1%
Gastos de administración	(330.655)	(306.064)	(285.462)	8,0%	7,2%
Gastos de personal	(240.721)	(223.357)	(208.098)	7,8%	7,3%
Otros gastos generales de administración	(89.934)	(82.707)	(77.364)	8,7%	6,9%
Amortización	(33.933)	(29.933)	(29.019)	13,4%	3,1%
Dotaciones a provisiones (neto)	7.395	(10.254)	(11.120)	-172,1%	-7,8%
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	(245.032)	(125.561)	(92.227)	95,1%	36,1%
Inversiones crediticias	(229.207)	(126.169)	(93.950)	81,7%	34,3%
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(15.825)	608	1.723	-2702,8%	-64,7%
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	291.618	297.261	250.219	-1,9%	18,8%
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	5.708	1.456	(4)	292,0%	-36500,0%
Otros activos	5.708	1.456	(4)	292,0%	-36500,0%
Ganancias/(Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta	(2.969)	(1.268)	(2.513)	134,1%	-49,5%
Ganancias/(Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	(62.046)	628	2.965	-9979,9%	-78,8%
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	220.895	295.165	250.667	-25,2%	17,8%
Impuesto sobre beneficios	(57.162)	(86.316)	(88.814)	-33,8%	-2,8%
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	163.733	208.849	161.853	-21,6%	29,0%
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)					
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	163.733	208.849	161.853	-21,6%	29,0%
Resultado atribuido a la entidad dominante	164.141	202.134	156.016	-18,8%	29,6%
Resultado atribuido a intereses minoritarios	(408)	6.715	5.837	-106,1%	15,0%

(*) No coinciden con las auditadas, han sido reclasificadas conforme a la Circular 6/2008 de Banco de España

La ralentización en el crecimiento de la inversión crediticia, prácticamente plano con respecto al año anterior, no ha impedido que los intereses y rendimientos asimilados hayan crecido de manera importante, +17,2%, fruto del favorable efecto de aumento de tipos y del mayor volumen y rentabilidad de la cartera de renta fija, de los Valores representativos de Deuda. Sin embargo, no llega a compensar en su totalidad el encarecimiento del coste del pasivo, derivado, fundamentalmente, del mayor volumen de los Depósitos de Clientes, su propio encarecimiento, así como por el mayor coste medio de los Débitos representados por valores Negociables. Por ello, el Margen de Intereses registra un montante de 526.225 miles de euros, lo que significa un ligero decrecimiento, 1.101 miles de



euros, 0,2% en tasa relativa. Si incorporamos los Rendimientos de Instrumentos de Capital que aportan 21.488 miles de euros, con un aumento de 6.313 miles de euros sobre el año anterior, el Margen de Intermediación totaliza entonces 547.713 miles de euros, y el aumento sobre el ejercicio 2007 sería favorable por importe de 5.212 miles de euros, el 1,0%.

Por su parte, las comisiones netas, presentan una variación interanual de 2.264 miles de euros, un 1,4% en términos relativos. Esta variación se deriva de un buen comportamiento de las provenientes por servicio de cobros y pagos, crecen un 16,1%, que compensan la caída de las percibidas de los fondos de inversión.

El conjunto de las variables, Margen de Intermediación y Comisiones, constituyen la magnitud analítica Margen Básico, la cual totaliza 711.080 miles de euros, tras un incremento de 7.476 miles de euros, el 1,1%.

Con respecto a las demás magnitudes que componen el Margen Bruto señalar que los Resultados entidades valoradas por el método de la participación experimentan una disminución de 2.612 miles de euros hasta 5.851. Al respecto, señalar que, hasta septiembre de 2008, la sociedad Vilamar consolidaba por este método y, a partir de octubre, al poseer Banco Pastor el 100% de su capital, pasó a consolidar por el método de integración global. Los Resultados por Operaciones Financieras presentan un excelente comportamiento y aportan en el ejercicio 2008 un crecimiento de 131.399 miles de euros, fruto, en gran medida de la venta de un 1,14% de nuestra participación en Unión Fenosa, la cual aportó al Grupo una plusvalía de 111.763 miles de euros, compensando holgadamente las caídas del neto Otros Productos/Cargas de Explotación y de las Diferencias de Cambio. El epígrafe "Otros productos de explotación" disminuye en 2008 respecto a 2007 debido principalmente a la disminución del subepígrafe "Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros" motivada por la disminución de las ventas de las empresas inmobiliarias del Grupo. Asimismo, "Otras cargas de explotación" disminuye en 2008 respecto a 2007 debido principalmente a la disminución del coste de ventas de las empresas inmobiliarias del Grupo en concordancia con la disminución de sus ventas. Las citadas plusvalías son determinantes para que el Margen Bruto crezca en cifras absolutas 124.770 miles de euros, es decir, en un 16,2% en términos relativos.

Los gastos de Administración experimentan un ascenso de 24.591 miles de euros, el 8%, consecuencia de los gastos derivados de las aperturas del año 2007 cuyo coste se consolida completamente en 2008, así como la aplicación del convenio de Banca. Señalar que el Grupo Banco Pastor cuenta al cierre del ejercicio 2008 con 4.542 empleados, 73 menos que un año antes y 665 oficinas 9 mas que el ejercicio anterior.

El Resultado de la Actividad de Explotación, registra un importe de 291.618 miles de euros al finalizar el ejercicio 2008, lo que supone una disminución interanual del 1,9%. Esta caída es consecuencia de las Pérdidas por Deterioro de activos financieros (neto) que alcanzan 245.032 miles de euros, casi el doble, en concreto un 95,2% más que en el ejercicio precedente. Del citado montante, 229.207 miles de euros corresponden a las inversiones crediticias, 14.823 miles de euros a los activos en cartera disponibles para la venta y el resto, a los activos en cartera de inversión a vencimiento (1.002 miles de euros). Dentro de las pérdidas por deterioro de inversiones crediticias se contabilizaron 427.792 miles de euros de dotaciones netas al fondo específico, con un aumento de 326.941 sobre el año anterior y unas utilizaciones netas de 180.957 del fondo genérico. Al cierre del ejercicio 2008, por razones de prudencia se realizó una dotación adicional de 57.510 miles de euros determinada colectivamente para cubrir el riesgo inherente de los instrumentos de deuda no valorados a valor razonable (cobertura genérica). En cuanto a las otras partidas que conforman el Resultado de la Actividad de Explotación indicar que las amortizaciones aumentan en 4.000 miles de euros, un 13,4%, y las Dotaciones a provisiones neto presentan un disponible de 7.395 miles de euros que corresponde, fundamentalmente, a una liberación del Fondo genérico creado para riesgos y compromisos contingentes.



Las dos últimas agrupaciones existentes hasta el Resultado antes de Impuestos sitúan éste último en 220.895 miles de euros, lo que supone una caída de 74.270 miles de euros, el 25,2% sobre el año 2007. Las pérdidas netas de activos no corrientes en venta alcanzan un importe de 68.232 miles de euros, consecuencia de las pérdidas de valor de los activos no corrientes en venta derivados de las daciones en pago. En cuanto a las ganancias/pérdidas en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta registran un importe negativo de 2.969 miles de euros, 1.701 miles de euros superior al año anterior.

Tras aplicar la tasa impositiva resultante del 25,9% y restar el Resultado atribuido a la minoría, negativo en 408 miles de euros, (frente a un positivo de 6.715 en 2007), se alcanza el Resultado atribuido al Grupo, 164.141 miles de euros, importe que es inferior al del año anterior en 37.993 miles de euros, es decir, un 18,8% en tasa relativa.

Con este beneficio atribuido y unos recursos propios medios cifrados en 1.254.528 miles de euros, el ROE se situó en un 16,291%, 198 puntos básicos por debajo del alcanzado en 2007.

Por su parte, el ROA, rentabilidad sobre los activos totales medios, se situó en un 0,60%, 23 puntos básicos menos respecto al del ejercicio precedente.

Si estos fueron los resultados del Grupo Consolidado, la matriz Banco Pastor presenta un Beneficio después de impuestos de 161.260 miles de euros, lo que supone una disminución sobre el del ejercicio anterior de 28.275 miles de euros, esto es, un 14,9%.



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	2008	2007 (*)	2006 (*)	% 08/07	% 07/06
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	163.733	208.849	161.853	-21,6%	29,0%
B) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(109.029)	48.844	147.245	-323,2%	-66,8%
Activos financieros disponibles para la venta	(108.495)	70.080	222.131	-254,8%	-68,5%
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	1.778	51.344	214.571	-96,5%	-76,1%
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(110.273)	18.736	7.560	-688,6%	147,8%
Otras reclasificaciones	---	---	---	---	---
Coberturas de los flujos de efectivo	---	(303)	325	-100,0%	-193,2%
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	---	(303)	325	-100,0%	-193,2%
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:	---	---	(7.610)	---	---
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	---	---	(7.610)	---	---
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	---	---	---	---	---
Otras reclasificaciones	---	---	---	---	---
Activos no corrientes en venta:	---	---	(2.535)	---	---
Ganancias/(Pérdidas) por valoración	---	---	(2.535)	---	---
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	(534)	(20.933)	(65.066)	-97,4%	-67,8%
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS (A + B)	54.704	257.693	309.098	-78,8%	-16,6%
Atribuidos a la entidad dominante	59.141	250.978	303.261	-76,4%	-17,2%
Atribuidos a intereses minoritarios	(4.437)	6.715	5.837	-166,1%	15,0%

(*) No coinciden con las auditadas, han sido reclasificadas conforme a la Circular 6/2008 de Banco de España



Miles de Euros	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE											INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO	
	FONDOS PROPIOS										AJUSTES POR VALORACIÓN			TOTAL
	Capital	Prima de emisión	RESERVAS		Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: Dividendos y retribuciones	Total fondos propios					
		Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) en entidades valoradas por el método de la participación											
Saldo final al 31/12/2007	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)	
Traspos 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	

Miles de Euros	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE											INTERESES MINORITARIOS	TOTAL PATRIMONIO NETO	
	FONDOS PROPIOS										AJUSTES POR VALORACIÓN			TOTAL
	Capital	Prima de emisión	RESERVAS		Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	Menos: Dividendos y retribuciones	Total fondos propios					
		Reservas (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) en entidades valoradas por el método de la participación											
Saldo final al 31/12/2006	86.356	193.208	716.573	2.738	1.875	(12.881)	156.016	(22.841)	1.121.044	166.695	1.287.739	94.803	1.382.542	
Ajuste por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0	
Ajuste por errores	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0	
Saldo inicial ajustado	86.356	193.208	716.573	2.738	1.875	(12.881)	156.016	(22.841)	1.121.044	166.695	1.287.739	94.803	1.382.542	
Total ingresos/(gastos) reconocidos							202.134		202.134	48.844	250.978	6.715	257.693	
Otras variaciones del patrimonio neto	0	(12.326)	125.576	(1.091)	3.751	145	(156.016)	(5.029)	(44.990)	0	(44.990)	(25.011)	(70.001)	
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	---	(12.326)	---	---	---	---	(31.904)	(5.029)	(49.259)	---	(49.259)	---	(49.259)	
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---	---	145	---	---	145	---	145	---	145	
Traspos entre partidas de patrimonio neto	---	---	125.203	---	---	---	(124.112)	---	1.091	---	1.091	---	1.091	
Incrementos/ (Reducciones) combinaciones de negocios	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0	
Pagos con instrumentos de capital	---	---	---	---	3.751	---	---	---	3.751	---	3.751	---	3.751	
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	---	---	373	(1.091)	---	---	---	---	(718)	---	(718)	(25.011)	(25.729)	
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	



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 (pérdidas) acumuladas	Reservas (pérdidas) en entidades valoradas por el método de la participación										
Saldo final al 31/12/2005	65.421	203.479	635.285	16.579	---	(6.953)	124.603	(23.724)	1.014.690	19.450	1.034.140	110.217	1.144.357
Ajuste por cambios de criterio contable	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0
Ajuste por errores	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0
Saldo inicial ajustado	65.421	203.479	635.285	16.579	0	(6.953)	124.603	(23.724)	1.014.690	19.450	1.034.140	110.217	1.144.357
Total ingresos/gastos reconocidos							156.016		156.016	147.245	303.261	5.837	309.098
Otras variaciones del patrimonio neto	20.935	(10.271)	81.288	(13.841)	1.875	(5.928)	(124.603)	883	(49.662)	0	(49.662)	(21.251)	(70.913)
Aumentos de capital	20.935	---	(20.935)	---	---	---	---	---	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	---	(10.271)	---	---	---	---	(23.724)	883	(33.112)	---	(33.112)	---	(33.112)
Operaciones con instrumentos de capital propio (neto)	---	---	---	---	---	(5.928)	---	---	(5.928)	---	(5.928)	---	(5.928)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	---	---	102.223	---	---	---	(100.879)	---	1.344	---	1.344	---	1.344
Incrementos/ (Reducciones) combinaciones de negocios	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0
Dotación discrecional a obras y fondos sociales (Cajas de Ahorro y Cooperativas de crédito)	---	---	---	---	---	---	---	---	0	---	0	---	0
Pagos con instrumentos de capital	---	---	---	---	1.875	---	---	---	1.875	---	1.875	---	1.875
Resto de incrementos/ (reducciones) de patrimonio neto	---	---	---	(13.841)	---	---	---	---	(13.841)	---	(13.841)	(21.251)	(35.092)
Saldo final al 31/12/2006	86.356	193.208	716.573	2.738	1.875	(12.881)	156.016	(22.841)	1.121.044	166.695	1.287.739	94.803	1.382.542



d) Estado de flujos de efectivo

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS 2008 2007 y 2006					
Miles de Euros	2008	2007 (*)	2006 (*)	% 08/07	% 07/06
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(1.566.372)	464.549	(1.089.238)	-437,2%	-142,6%
Resultado consolidado del ejercicio	163.733	208.849	161.853	-21,6%	29,0%
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	431.943	306.977	218.880	40,7%	40,2%
Amortización	33.933	29.933	29.019	13,4%	3,1%
Otros ajustes	398.010	277.044	189.861	43,7%	45,9%
Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación	(1.770.436)	(4.220.255)	(3.539.193)	-58,0%	19,2%
Cartera de negociación	(107.640)	(51.920)	(34.438)	107,3%	50,8%
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(760.831)	(33.148)	18.003	2195,3%	-284,1%
Activos financieros disponibles para la venta	(208.295)	(206.028)	(354.196)	1,1%	-41,8%
Inversiones crediticias	(590.098)	(3.929.991)	(3.109.471)	-85,0%	26,4%
Otros activos de explotación	(103.572)	832	(59.091)	-12548,6%	-101,4%
Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación	(338.216)	4.234.918	2.119.373	-108,0%	99,8%
Cartera de negociación	74.314	(525.571)	575.381	-114,1%	-191,3%
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	(1.019)	---	---	-100,0%	---
Pasivos financieros a coste amortizado	(330.545)	4.836.371	1.613.874	-106,8%	199,7%
Otros pasivos de explotación	(80.966)	(75.882)	(69.882)	6,7%	8,6%
Cobros/(Pagos) por impuesto sobre beneficios	(53.396)	(65.940)	(50.151)	-19,0%	31,5%
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(342.525)	(50.424)	51.020	-579,3%	-198,8%
Pagos:	(343.502)	(80.029)	(33.174)	-329,2%	141,2%
(-) Activos materiales	(87.571)	(44.935)	(24.420)	-94,9%	84,0%
(-) Activos intangibles	(5.578)	(6.029)	(5.866)	7,5%	2,8%
(-) Participaciones	(22.142)	(9.771)	---	-126,6%	---
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	(14.881)	---	---	100,0%	---
(-) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	(34.521)	(19.294)	(2.888)	-78,9%	568,1%
(-) Cartera de inversión a vencimiento	(178.809)	---	---	100,0%	---
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	---	---	---	---	---
Cobros:	977	29.605	84.194	-96,7%	-64,8%
(+) Activos materiales	747	2.292	3.434	-67,4%	-33,3%
(+) Activos intangibles	---	---	---	---	---
(+) Participaciones	230	26.696	12.117	-99,1%	120,3%
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	---	---	---	---	---
(+) Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	---	---	---	---	---
(+) Cartera de inversión a vencimiento	---	617	8.448	-100,0%	-92,7%
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	---	---	60.195	---	---
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	1.748.153	(229.111)	1.699.653	-863,0%	-113,5%
Pagos:	(636.802)	(633.048)	(84.154)	0,6%	652,2%
(-) Dividendos	(57.053)	(49.247)	(33.051)	-15,9%	49,0%
(-) Pasivos subordinados	(168.810)	---	---	-100,0%	---
(-) Amortización de instrumentos de capital propio	---	---	---	---	---
(-) Adquisición de instrumentos de capital propio	(81.494)	(58.790)	(31.052)	-39,0%	89,3%
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(329.445)	(525.011)	(20.051)	-37,2%	2518,4%
Cobros:	2.384.955	403.937	1.783.807	490,4%	-77,4%
(+) Pasivos subordinados	---	---	---	---	---
(+) Emisión de instrumentos de capital propio	---	---	---	---	---
(+) Enajenación de instrumentos de capital propio	70.605	59.346	25.967	19,0%	128,5%
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	2.314.350	344.591	1.757.840	571,6%	-80,4%
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	---	---	---	---	---
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	(160.744)	185.014	661.435	-186,9%	-72,0%
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	1.031.598	846.584	185.149	21,9%	357,2%
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)	870.854	1.031.598	846.584	-15,6%	21,9%

(*) No coinciden con las auditadas, han sido reclasificadas conforme a la Circular 6/2006 de Banco de España



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACIÓN)

Miles de Euros	2008	2007 (*)	2006 (*)	% 08/07	% 07/06
PRO-MEMORIA					
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO					
Caja	169.095	133.458	118.744	26,7%	12,4%
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	310.253	898.140	727.840	-65,5%	23,4%
Otros activos financieros	391.506	---	---	100,0%	---
Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	---	---	---	---	---
Total efectivo y equivalentes al final del período	870.854	1.031.598	846.584	-15,6%	21,9%
Del que: en poder de entidades consolidadas pero no disponible por el grupo	---	---	---	---	---

(*) No coinciden con las auditadas, han sido reclasificadas conforme a la Circular 6/2008 de Banco de España

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 2008, 2007 y 2006, 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 2008, 2007 y 2006, 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 de los ejercicios 2008, 2007 y 2006 ha sido auditada por la firma de auditoría externa Deloitte, S.L. y los informes de auditoría han resultado favorables, no registrándose salvedad alguna en ninguno de los ejercicios mencionados.

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 declarar 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 2008 sujeta a una auditoría completa.

Esta información ha sido confeccionada según la Circular 6/2008 del Banco de España. La información al 30 de septiembre de 2008, ha sido reclasificada conforme a esta Circular, ya que había sido confeccionada en su momento, conforme a la Circular 4/2004.

20.6. Información intermedia y demás información financiera

Balance Público Consolidado referido al 30 de septiembre de 2009 (información no auditada)

ACTIVO			
Miles de Euros	Sep. 09	Dic.08	%Sep 09/ Dic08
Caja y depósitos en bancos centrales	240.316	479.348	-49,9%
Cartera de negociación	1.852.478	539.120	243,6%
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pyg	1.000.492	986.539	1,4%
Activos financieros disponibles para la venta	2.337.269	1.600.924	46,0%
Inversiones crediticias	20.594.370	21.540.698	-4,4%
<i>Crédito a la clientela</i>	<i>19.570.998</i>	<i>20.787.979</i>	<i>-5,9%</i>
Cartera de inversión a vencimiento	708.489	196.495	260,6%
Derivados de cobertura	147.532	75.077	N/A
Activos no corrientes en venta	920.626	446.144	N/A
Participaciones	33.152	49.818	-33,5%
Activos por reaseguros	8.151	6.470	26,0%
Activo material	270.486	407.855	-33,7%
Activo intangible	22.405	18.625	20,3%
Activos fiscales	228.391	229.839	-0,6%
Resto activos	793.363	544.349	45,7%
TOTAL ACTIVO	29.157.520	27.121.301	7,5%

PASIVO			
Miles de Euros	Sep. 09	Dic.08	%Sep 09/ Dic08
Cartera de negociación	100.923	146.106	-30,9%
Otros pasivos financieros a valor razonables con cambios en pyg	903.840	891.224	1,4%
<i>Depósitos de la clientela</i>	<i>903.840</i>	<i>891.224</i>	<i>1,4%</i>
Pasivos financieros a coste amortizado	26.009.328	24.109.872	7,9%
<i>Depósitos de la clientela</i>	<i>12.992.197</i>	<i>13.330.237</i>	<i>-2,5%</i>
Derivados de cobertura	55.415	19.442	185,0%
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	52	0	N/A
Pasivos por contratos de seguros	153.683	120.676	27,4%
Provisiones	125.813	141.563	-11,1%
Pasivos fiscales	65.600	110.601	-40,7%
Resto de pasivos	96.629	74.351	30,0%
TOTAL PASIVO	27.511.283	25.613.835	7,4%



GRUPO BANCO PASTOR PATRIMONIO NETO			
<i>Miles de Euros</i>	Sep. 09	Dic.08	%Sep 09/ Dic08
Fondos Propios	1.466.648	1.369.524	7,1%
Capital	86.356	86.356	0,0%
Prima de emisión	148.447	165.181	-10,1%
Reservas	1.116.464	1.000.916	11,5%
Otros instrumentos de capital	2.704	6.705	-59,7%
<i>Menos: Valores propios</i>	(7.504)	(23.551)	-68,1%
Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	120.181	164.141	-26,8%
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	0	(30.224)	-100,0%
Ajustes por valoración	8.590	110.539	-92,2%
Intereses minoritarios	170.999	27.403	524,0%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.646.237	1.507.466	9,2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	29.157.520	27.121.301	7,5%

La partida crédito a la clientela ha mostrado un descenso derivado del difícil entorno económico que afecta a la principal base de clientes de Banco Pastor: los particulares y las pequeñas y medianas empresas ya que las cifras de consumo, inversión y adquisición de viviendas han registrado un descenso interanual muy acusado.

El incremento de las carteras de renta fija encuadradas en las partidas Cartera de negociación y Activos financieros disponibles para la venta ha respondido a la necesidad de generar activos líquidos para afrontar los vencimientos de deuda del año 2010 con las suficientes garantías y mantener, además, una cartera de contingencia que permita a Banco Pastor afrontar cualquier eventualidad.

El incremento de la Cartera de inversión a vencimiento se ha producido por la compra de títulos de renta fija para incrementar el margen financiero y así compensar la tendencia de la partida Inversiones crediticias que ha mostrado un descenso en lo que se lleva de año.

Respecto al incremento de Activos no corrientes en venta; inherente al cambio de ciclo y el deterioro macroeconómico que ha experimentado el país, la morosidad se ha incrementado de forma generalizada en todo el sector financiero y, como consecuencia de la misma, el Banco Pastor se ha adjudicado activos inmobiliarios, vía recuperaciones por importe de unos 400 millones.

En relación a la partida Resto de activos, que hace referencia a las existencias que corresponden a los inmuebles de las sociedades del Grupo con actividad inmobiliaria, el incremento se debe a la adjudicación de activos.

La partida Pasivos financieros a coste amortizado ha aumentado, entre otras cosas, debido a la emisión de deuda avalada por un importe de 1.000 millones de euros y por la emisión de cédulas hipotecarias, también por 1.000 millones de euros, que se han llevado a cabo en 2009. Dentro de esta partida los saldos solicitados en subasta a BCE han disminuido entre 31 de diciembre 2008 y 30 de septiembre 2009.

Los depósitos de la clientela se han mantenido estables o incluso con un ligero descenso debido al nivel de competencia de un sector que tiene grandes necesidades de liquidez derivadas de su estructura de balance.



En cuanto al Patrimonio neto, los fondos propios han aumentado por la incorporación de resultados tanto ordinarios como provenientes de las plusvalías obtenidas durante el año. El incremento de la partida intereses minoritarios procede de la inversión de terceros en empresas del grupo que están dentro del perímetro de consolidación (en concreto la entrada en Inverpastor de nuevos accionistas)

**Cuenta de resultados consolidada a 30 de septiembre de 2009 (información no auditada)**

Los resultados de Banco Pastor en el tercer trimestre del año ilustran una evolución similar a la del primer semestre, combinando recurrencia con plusvalías y primando la previsión y las provisiones voluntarias frente a los resultados.

GRUPO BANCO PASTOR CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
<i>Miles de Euros</i>	Sep. 09	Sep.08	%Sep 09/08
Intereses y rendimientos asimilados	905.155	1.154.824	-21,6%
Intereses y cargas asimiladas	488.897	750.947	-34,9%
MARGEN DE INTERESES	416.258	403.877	3,1%
Rendimiento de instrumentos de capital	1.945	16.231	-88,0%
Resultado de entidades valoradas por el método de la participación	237	5.694	-95,8%
Comisiones netas	117.891	121.748	-3,2%
Resultado de operaciones financieras (neto)	322.043	149.318	115,7%
Otros productos/cargas de explotación	34.679	13.852	150,4%
MARGEN BRUTO	893.053	710.720	25,7%
Gastos de administración	(251.377)	(248.650)	1,1%
<i>Gastos de personal</i>	<i>(174.741)</i>	<i>(181.282)</i>	-3,6%
<i>Otros gastos generales de administración</i>	<i>(76.636)</i>	<i>(67.368)</i>	13,8%
Amortización	(24.826)	(23.768)	4,5%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	616.850	438.302	40,7%
Dotaciones a provisiones (neto)	(7.788)	(8.788)	-11,4%
Pérdidas por deterioro activos financieros	507.908	206.741	145,7%
RESULTADO ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	116.730	240.349	-51,4%
Pérdidas por deterioro resto activos neto	16.474	962	1612,5%
Ganancias/Pérdidas baja activos no clasificados como no corrientes en venta	22.555	(1.644)	-1472,0%
Ganancias/Pérdidas activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas	41.896	(403)	-10496,0%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	164.707	237.330	-30,6%
Impuesto sobre beneficios	43.359	66.337	-34,6%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	121.348	170.993	-29,0%
RESULTADO ATRIBUIDO ENTIDAD DOMINANTE	120.181	169.987	-29,3%

PROMEMORIA: excluidas las plusvalías por la venta de Unión Fenosa

MARGEN BRUTO	693.254	598.958	15,7%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	417.051	326.540	27,7%

Banco Pastor cerró los nueve primeros meses con un resultado que alcanza los 164,7 millones de euros antes de impuestos y los 120 millones de euros después de impuestos. De cara al 2010 se han realizado dotaciones, entre enero y septiembre, por 507 millones de euros, acumulando unas reservas por 791 millones de euros, de las cuales 422 son genéricas. El crecimiento de las provisiones se explica por el aumento habido en estas dotaciones genéricas, que crecen un 248%, y que servirán de colchón para hacer frente al próximo ejercicio. Mientras, la dotación específica, directamente relacionada con el riesgo crediticio, desciende en un 15%.



El resultado de operaciones financieras (ROF) se ha incrementado en un 115,7% debido fundamentalmente a la venta en 2009 de la participación en Unión Fenosa y a la recompra de deuda subordinada especial y participaciones preferentes emitidas previamente por empresas del Grupo Banco Pastor.

Las pérdidas por deterioro de activos financieros han aumentado un 145,7% por la decisión de dotar provisiones por la práctica totalidad de las plusvalías realizadas durante el año con el objetivo de generar capacidad para afrontar una situación de crisis como en la que nos encontramos.

El incremento de la partida Ganancias / (Pérdidas) de activos no clasificados como no corrientes en venta está relacionada con los beneficios obtenidos por la venta de varias sociedades participadas (en concreto Acción de Cobro y Sidecu). Por otro lado el aumento en la partida Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas, responde al beneficio de la venta de inmuebles de la operación de lease-back una vez descontadas las pérdidas por deterioro por la adjudicación de activos.

Principales magnitudes

PRINCIPALES MAGNITUDES		
(Miles de euros)	Sep.09	Sep.08
Gestión del riesgo		
Provisiones para insolvencias de créditos a la clientela	760.928	477.856
Activos dudosos	1.426.995	740.914
Tasa de morosidad	4,88	2,60
Índice de cobertura	53,32	64,50
Liquidez, rentabilidad y eficiencia %		
Liquidez (recursos de clientes en balance/créditos)	71,00	69,29
ROA	0,57	0,82
ROE	11,87	18,01
Solvencia %		
	Basilea II	Basilea II
Ratio BIS	12,59	11,05
Del que: TIER 1	10,68	7,91
La acción y capitalización		
Número de acciones	261.685.468	261.685.468
Cotización cierre (euros)	5,60	6,05
Resultado atribuido al Grupo por acción (anualizado)	0,61	0,87
PER (cotiz./bº del Grupo por acción) (anualizado)	9,15	6,99
Otros datos		
Número de accionistas	71.787	71.285
Número de empleados	4.452	4.632
Número de oficinas	609	662

El Core Capital se situó en el 8,27, el ratio BIS en el 12,59% y el TIER1 alcanzó el 10,68%, superando así ampliamente los alcanzados al cierre del ejercicio anterior, 6,33%, 10,56% y 7,46%, respectivamente. La recompra de preferentes descrita en el apartado 5.1.5. del presente documento ha contribuido a reforzar la solvencia del grupo.



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.

Los dividendos pagados durante el ejercicio 2008 ascienden a 0,22 euros por acción y su composición es la siguiente:

Clase	Fecha de pago	Euros/Acción *
Dividendo con cargo al resultado 2007	31.01.2008	0,0430
Dividendo con cargo a prima de emisión	29.05.2008	0,0600
1º Dividendo con cargo al resultado 2008	29.09.2008	0,0555
2º Dividendo con cargo al resultado 2008	28.11.2008	0,0610
Total dividendos pagados en el ejercicio 2008		0,2195

* Efectivo

El 30 enero de 2009, se procedió al pago del tercer dividendo a cuenta de los beneficios correspondientes al ejercicio 2008. Siendo el importe bruto por acción 0,043 euros.

Por otro lado, el primer dividendo a cuenta de los beneficios correspondientes al ejercicio 2009, se pagó el 19 de octubre de 2009. Siendo el importe bruto por acción 0,0300 euros.

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			
Euros/Acción	2008	2007	2006
Beneficio neto por acción (1)	0,631	0,776	0,599
Dividendo/Acción con cargo a resultados	0,15950	0,15000	0,12228
Dividendo/Acción con cargo a prima (2)	1/80 acciones	0,06000	0,04710
Cotización por acción ajustada	5,00	10,66	14,75
P.E.R. (nº de veces)	7,92	13,74	24,64
Nº medio de acciones	260.042.641	260.539.269	260.460.770

(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 2008 consiste en la entrega de 1 acción por cada 80 acciones

(3) El precio ajustado tiene que ver con el ajuste del split realizado en junio 2006 de 4*1

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 2008.



CAPITULO XXI.- INFORMACIÓN ADICIONAL

21.1. CAPITAL SOCIAL

21.1.1. Capital emitido

El capital social de Banco Pastor asciende en el momento de registro del presente Documento a ochenta y seis millones trescientos cincuenta y seis mil doscientos cuatro euros con cuarenta y cuatro céntimos (EUR. 86.356.204,44) y se halla íntegramente suscrito y desembolsado.

El capital social del Banco está representado por 261.685.468 acciones nominativas de 0,33 euros de valor nominal cada una cotizadas en el Mercado Continuo de las Bolsas de Valores españolas.

Durante los ejercicios 2008, 2007 y 2006 el capital social del Banco no ha tenido movimientos.

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 2008, 2007 y 2006 del 41,67%, 41,13% y 40,71% de las acciones del Banco, respectivamente. Existe información disponible en su página web (www.fbarrie.org).

Al 31 de diciembre de 2008, 2007 y 2006 el Banco no tenía acciones propias directamente, sino sólo a través de sociedades del Grupo. No obstante, en los ejercicios 2008, 2007 y 2006 y en septiembre 2009 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-09		2008		2007		2006	
	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	3.216.764	23.551	1.136.629	12.736	1.146.869	12.881	734.152	6.953
Compras	6.976.508	13.623	9.952.777	81.494	4.333.575	58.739	3.526.316	38.426
Ventas	(8.669.092)	(28.432)	(7.872.642)	(70.679)	(4.343.815)	(58.884)	(3.113.599)	(32.498)
Saldo al cierre del ejercicio	1.524.180	8.742	3.216.764	23.551	1.136.629	12.736	1.146.869	12.881

En el mes de mayo de 2009 el Banco realizó un pago de un dividendo extraordinario con cargo a prima de emisión que consistió en la entrega de 1 acción por cada 80 que poseían los accionistas legitimados (aquellos que lo fuesen al cierre de mercado del día 4 de mayo de 2009). Para ello compró acciones propias (3.231.000 acciones a 5,28 euros/acción) en el mes de abril de 2009, que mantuvo en el balance hasta la fecha de hacer efectivo el pago del dividendo.

Por otro lado, la sociedad filial Sobrinos de José Pastor, S.A. tenía en su cartera las acciones correspondientes al plan de incentivos al personal (Plan Delta), un total de 916.204 acciones. Al no haberse cumplido los objetivos del Plan, el Banco (en virtud de un compromiso que había firmado con su filial Sobrinos de José Pastor, S.A. al inicio del Plan) le compró en 2009 a Sobrinos de José Pastor, S.A. parte de las acciones al precio que se había fijado en dicho contrato (11,02 euros/acción). Posteriormente las vendió en mercado, lo que provocó un cargo a reservas (4.478 miles de euros) por la diferencia entre el precio de compra a Sobrinos, fijado en el contrato (11,02 euros/acción) y el precio de venta en el mercado (que fue de 4,95 euros/acción). En la actualidad Sobrinos de José Pastor, S.A. tiene 178.318 acciones.



El precio medio de compra de acciones del Banco por parte de las entidades consolidadas en el ejercicio 2008 fue de 8,19 euros por acción y el precio medio de venta fue de 8,86 euros por acción (13,55 y 13,56 euros por acción, respectivamente en el ejercicio 2007 y de 10,90 y 10,44 en el año 2006).

Los resultados netos generados por transacciones con acciones emitidas por el Banco fueron negativos por importe de 893 miles de euros en 2008 y positivos por 319 miles de euros en 2007, una vez descontado el efecto fiscal y se registraron directamente como menor y mayor importe del Patrimonio neto, respectivamente.

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, se ha constituido una reserva indisponible equivalente al importe por el que figuran registradas las acciones del Banco propiedad de sus sociedades dependientes, que figura en el siguiente cuadro como "Reservas para acciones propias".

DETALLE RESERVAS			
<i>Miles de Euros</i>	2008	2007	2006
Reservas restringidas	48.481	38.122	41.594
Reserva legal	19.508	19.508	19.508
Reserva para acciones propias	23.551	12.736	12.881
Reserva para acciones propias en garantía	3.036	3.492	4.484
Reservas de revalorización restringidas	---	---	2.335
Reserva para inversiones en Canarias	2.386	2.386	2.386
Reservas voluntarias y reservas de consolidación	952.435	805.674	677.717
Atribuidas al Banco	890.481	747.571	646.672
Atribuidas a las restantes entidades consolidadas	60.790	56.456	28.307
Atribuidas a entidades valoradas por el método de la participación	1.164	1.647	2.738
TOTAL	1.000.916	843.796	719.311

El número y valor nominal de las acciones propias aceptadas por las entidades consolidadas en garantía de operaciones realizadas por las mismas ascendía a 1.401 miles de acciones y 462 miles de euros al 31 de diciembre de 2008 (673 miles de acciones y 222 miles de euros al 31 de diciembre de 2007).

El número y valor nominal de las acciones del Banco propiedad de terceros y gestionadas por las entidades consolidadas ascendía a 18.374 miles de acciones y 6.063 miles de euros al 31 de diciembre de 2008 (18.597 miles de acciones y 6.137 miles de euros al 31 de diciembre de 2007).

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.

A la fecha de registro del Documento, no existen obligaciones canjeables y/o convertibles.

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.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 153 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, la Junta General de Accionistas del Banco tiene delegada en el Consejo de Administración la facultad de ampliar el capital social del Banco mediante aportaciones dinerarias hasta el límite de 43.178 miles de euros. El plazo del que disponen los Administradores para efectuar ampliaciones de capital hasta ese límite finaliza en el año 2013.

La Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco celebrada el 30 de abril de 2008 acordó conceder autorización al Consejo de Administración para:



- La adquisición de acciones propias, directamente o a través de Sociedades del Grupo, con arreglo a lo dispuesto en la Ley de Sociedades Anónimas.
- 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, ya directamente ya a través de sociedades específicamente constituidas, participadas al cien por cien por el Banco, y en su caso, con otorgamiento de garantía plena por Banco Pastor, S.A., 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, dejando sin efecto en la cifra no utilizada la autorización de la Junta General de 27 de abril de 2007, autorizándole además para solicitar su admisión a cotización oficial.

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

A la fecha de registro del presente Documento el capital social no ha experimentado variación con respecto al existente al cierre del ejercicio 2008.

HISTORIAL	nº acciones	capital social
2006	261.685.468	86.356.204
2007	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

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 emisor 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:

Don Jorge Gost Gijón



Don Vicente Arias Mosquera

Don Marcial Campos Calvo-Sotelo

Don José Luís Vázquez Mariño

Vocal Secretario:

Don Miguel Sanmartín Losada

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 2009 y hasta la fecha de registro del presente Documento se ha reunido un total de 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.

A la fecha del presente Documento de Registro está compuesto por Don José María Arias Mosquera, como Presidente del mismo y como vocales Don Jorge Gost Gijón, Doña Gloria Hernández García, Don Amadeu Font Jorba, Don Juan Babío Fernández, Doña Ana Cristina Peralta Moreno, Don José Manuel Sáenz García y Doña 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 firmadas 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.

Los Estatutos Sociales exigen un mínimo de 6000 acciones para poder asistir a las Juntas Generales, 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

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."

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, 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."*



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, salvo los contratos de arrendamiento financiero en relación con la operación de lease-back descrita el apartado 5.1.5. del presente documento.

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 2009 y 2008.

Informe anual de gobierno corporativo 2008.

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:

Banco Pastor, S.A.

Cantón Pequeño 1,

15003 La Coruña

También pueden consultarse en el Registro Mercantil y en la CNMV.

Adicionalmente parte de esta información está disponible:

En la web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores: www.cnmv.es:

- Informe de Gobierno Corporativo de Banco Pastor 2008
- Cuentas anuales del Grupo Banco Pastor ejercicios 2008, 2007 y 2006

En la web del propio emisor: www.bancopastor.es:

- Estatutos sociales del emisor
- Informe de Gobierno Corporativo de Banco Pastor 2008
- Cuentas anuales del Grupo Banco Pastor ejercicios 2008, 2007 y 2006
- Reglamento del Consejo de Administración.
- Reglamento de la Junta General de Accionistas.
- Reglamento interno de conducta.

**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 MULTIGRUPO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009						Miles de Euros			
Sociedad	Domicilio	Actividad	Nº	Nominal	Partici-	Valor			
			acciones	(miles de euros)	pación total (%)	Neto en Libros	Activo	Pasivo	Patrimonio
MOURA CONSULTING, S.L.	Madrid	Sdad.de cartera	42.821	10.793	50,00	11.746	22.488	5	22.483
S.A.INTERNACIONAL DE TERRENOS Y EDIFICIOS	A Coruña	Inmobiliaria	96.917	582	50,00	3.260	25.676	18.949	6.727
SAITE COBAL, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	300.000	3.000	50,00	1.813	33.163	29.544	3.619
TOTAL						16.819			

ENTIDADES ASOCIADAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2009						Miles de Euros			
Sociedad	Domicilio	Actividad	Nº	Nominal	Partici-	Valor			
			acciones	(miles de euros)	pación total (%)	Neto en Libros	Activo	Pasivo	Patrimonio
CRECENTIA GALICIA, S.L.	A Coruña	Sociedad de cartera	250	250	25,00	189	774	21	753
FOTOVOLTAICA MONTEFLECHA, S.L.	Palencia	Energía fotovoltaica	678.699	7	4,00	9.024	31.759	19.833	11.926
MERCAVALOR, S.A.	Madrid	Sociedad de valores	1.072	644	20,01	2.018	21.156	11.126	10.030
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	428	1.576	350	1.226
RONAUTICA MARINAS INTERNACIONAL, S.A.	Pontevedra	Servicios	22.702	23	22,11	4.677	4.529	255	4.274
VENTOGENERA, S.L.	A Coruña	Energía eólica	135	1	44,80	-2	7	11	-4
TOTAL						16.335			

Este documento está visado y firmado en todas las páginas, en Madrid, a 7 de diciembre de 2009

BANCO PASTOR, S.A.

Firmado: D^a Gloria Hernández García,
Directora General Financiera