



**Banco Pastor**

D<sup>a</sup>. Gloria Hernández García, en nombre y representación de BANCO PASTOR, S.A., en su calidad de Directora General Financiera, a los efectos previstos en el procedimiento de registro por la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES del Documento de Registro redactado de conformidad con el Anexo I del Reglamento (CE) N<sup>o</sup> 809/2004, de la Comisión, de 29 de abril de 2004,

### **CERTIFICO**

Que el contenido del CD-ROM que se adjunta a la presente certificación, rotulado " BANCO PASTOR, S.A. - Documento de Registro - 5 de diciembre de 2005", se corresponde fielmente con el texto del Documento de Registro registrado por COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES con fecha 5 de diciembre de 2005.

Asimismo, se autoriza a la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES para que difunda el Documento de Registro incluido en el CD-ROM adjunto en su página web.

Y para que así conste ante la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES a los efectos legales oportunos, expido la presente certificación en Madrid, a siete de diciembre de dos mil cinco.



CNMV. Dirección de Mercados Primarios  
Paseo de la Castellana, 19  
28046 MADRID



**BANCO PASTOR, S.A.**

**DOCUMENTO  
DE  
REGISTRO**

ANEXO I DEL REGLAMENTO (CE) Nº 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 5 de diciembre de 2005.

## DOCUMENTO DE REGISTRO

### ÍNDICE

FACTORES DE RIESGO .....	5
CAPITULO I.- PERSONAS RESPONSABLES .....	7
1.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL DOCUMENTO DE REGISTRO .....	7
1.2. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD.....	7
CAPITULO II .- AUDITORES DE CUENTAS .....	8
2.1. NOMBRE Y DIRECCIÓN DE LOS AUDITORES .....	8
2.2. RENUNCIA DE LOS AUDITORES.....	8
CAPITULO III .- INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA .....	9
3.1. INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA SELECCIONADA DEL GRUPO BANCO PASTOR CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2004, 2003 Y 2002 .....	9
3.2. INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA SELECCIONADA DEL GRUPO BANCO PASTOR CORRESPONDIENTE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2005.....	11
CAPITULO IV .- FACTORES DE RIESGO .....	13
CAPITULO V .- INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR .....	14
5.1. HISTORIAL Y EVOLUCIÓN DEL EMISOR .....	14
5.1.1. Nombre legal y comercial del emisor.....	14
5.1.2. Lugar de registro y número de registro.....	14
5.1.3. Fecha de constitución y periodo de actividad .....	14
5.1.4. Domicilio, personalidad jurídica del emisor, legislación aplicable, país de constitución y direcciones de su actividad empresarial .....	14
5.1.5. Acontecimientos importantes en el desarrollo de la actividad del emisor .....	14
5.2. INVERSIONES .....	15
5.2.1. Principales inversiones del emisor.....	15
5.2.2. Inversiones en curso.....	15
5.2.3. Inversiones futuras.....	16
CAPITULO VI .- DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA.....	17
6.1. ACTIVIDADES PRINCIPALES .....	17
6.1.1. Descripción de las principales actividades del Grupo .....	17
6.1.2. Nuevos productos y servicios significativos .....	18
6.2. MERCADOS PRINCIPALES .....	18
6.3. FACTORES EXCEPCIONALES.....	19
6.4. DEPENDENCIA DE PATENTES, LICENCIAS O SIMILARES .....	19
6.5. INFORMACIÓN RELATIVA A LA COMPETITIVIDAD .....	19
CAPITULO VII .- ESTRUCTURA ORGANIZATIVA .....	20
7.1. DESCRIPCIÓN DEL GRUPO Y POSICIÓN DEL EMISOR EN EL GRUPO .....	20
7.2. SOCIEDADES DEL GRUPO MÁS SIGNIFICATIVAS.....	20
CAPITULO VIII .- PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPO .....	21
8.1. INMOVILIZADO MATERIAL .....	21
8.2. ASPECTOS MEDIOAMBIENTALES .....	21
CAPITULO IX .- ESTUDIO Y PERSPECTIVAS OPERATIVAS Y FINANCIERAS.....	22
9.1. SITUACIÓN FINANCIERA .....	22
9.2. RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN.....	23
9.2.1. Información relativa a factores significativos, acontecimientos inusuales o infrecuentes y nuevos avances .....	23
9.2.2. Cambios importantes en los ingresos.....	23
9.2.3. Información relativa a actuaciones de orden gubernamental, económico, fiscal, monetario y/o político .....	23
CAPITULO X .- RECURSOS FINANCIEROS.....	26
10.1. RECURSOS FINANCIEROS DEL EMISOR .....	26
10.2. FLUJOS DE TESORERÍA DEL EMISOR.....	26
10.3. ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN DEL EMISOR .....	26
10.4. RESTRICCIONES EN EL USO DE LOS RECURSOS DEL CAPITAL.....	28
10.5. FINANCIACIONES PARA INVERSIONES PREVISTAS .....	28

CAPITULO XI .- INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES Y LICENCIAS.....	29
CAPITULO XII .- INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS .....	30
12.1. TENDENCIAS RECIENTES MÁS SIGNIFICATIVAS CON RELACIÓN A LOS NEGOCIOS DE LA ENTIDAD Y SU GRUPO .....	30
12.2. HECHOS CONOCIDOS QUE PUDIERAN TENER UNA INCIDENCIA IMPORTANTE EN LAS PERSPECTIVAS DEL BANCO Y GRUPO.....	30
CAPITULO XIII .- PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS .....	31
CAPITULO XIV .- ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTION Y DE SUPERVISIÓN, Y ALTOS DIRECTIVOS.....	32
14.1. DATOS REFERIDOS A LOS MIEMBROS DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DE GESTIÓN Y SUPERVISIÓN.....	32
14.2. CONFLICTOS DE INTERESES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN, Y ALTOS DIRECTIVOS.....	34
CAPITULO XV .- REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS .....	36
15.1. REMUNERACIONES AL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN .....	36
15.2. PLANES DE PENSIÓN, JUBILACIÓN O SIMILARES .....	36
CAPITULO XVI .- PRÁCTICAS DE GESTION .....	37
16.1. PERIODO Y FECHA DE FINALIZACIÓN DEL MANDATO ACTUAL .....	37
16.2. INFORMACIÓN 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.....	37
16.3. COMITÉ DE AUDITORÍA Y COMITÉ DE RETRIBUCIONES.....	39
16.4. GOBIERNO CORPORATIVO.....	39
CAPITULO XVII .- EMPLEADOS .....	40
17.1. NÚMERO DE EMPLEADOS .....	40
17.2. ACCIONES Y OPCIONES DE COMPRA DE ACCIONES.....	40
17.3. DESCRIPCIÓN DE ACUERDOS DE PARTICIPACIÓN DE LOS EMPLEADOS EN EL CAPITAL DEL BANCO .....	41
CAPITULO XVIII .- ACCIONISTAS PRINCIPALES.....	42
18.1. PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD .....	42
18.2. DERECHOS DE VOTO DE LOS ACCIONISTAS PRINCIPALES .....	42
18.3. DECLARACIÓN DE SI EL EMISOR ESTÁ BAJO CONTROL O ES DIRECTA O INDIRECTAMENTE PROPIEDAD.....	42
18.4. EXISTENCIA DE ACUERDOS DE CONTROL .....	42
CAPITULO XIX .- OPERACIONES DE PARTES VINCULADAS .....	43
CAPITULO XX .- INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PERDIDAS Y BENEFICIO .....	44
20.1. INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA.....	44
20.2. INFORMACIÓN FINANCIERA PROFORMA .....	46
20.3. ESTADOS FINANCIEROS .....	46
20.4. AUDITORÍA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA ANUAL .....	46
20.4.1. Declaración de auditoría de la información financiera histórica .....	46
20.4.2. Otra información auditada.....	46
20.4.3. Datos financieros no auditados.....	46
20.5. EDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA MÁS RECIENTE.....	47
20.6. INFORMACIÓN INTERMEDIA Y DEMÁS INFORMACIÓN FINANCIERA.....	47
20.7. POLÍTICA DE DIVIDENDOS .....	53
20.7.1. IMPORTE DE LOS DIVIDENDOS POR ACCIÓN .....	53
20.8. PROCEDIMIENTOS JUDICIALES Y DE ARBITRAJE.....	53
20.9. CAMBIOS SIGNIFICATIVOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA O COMERCIAL DEL EMISOR .....	53
CAPITULO XXI .- INFORMACIÓN ADICIONAL .....	54
21.1. CAPITAL SOCIAL.....	54
21.1.1. Capital emitido .....	54
21.1.2. Acciones no representativas del capital.....	54

21.1.3. Número, valor contable y valor nominal de las acciones del emisor en poder del propio emisor y de sus filiales .....	54
21.1.4. Obligaciones convertibles y/o canjeables .....	55
21.1.5. Derechos y obligaciones con respecto al capital autorizado y no emitido o sobre decisiones de aumentos de capital.....	55
21.1.6. Información sobre cualquier capital de cualquier miembro del Grupo bajo opción .....	55
21.1.7. Historial del capital social.....	55
21.2. ESTATUTOS Y ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN .....	56
21.2.1. Objetivos y fines del Banco.....	56
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. ..	56
21.2.3. Descripción de derechos, preferencias y restricciones relativas a cada clase de las acciones existentes.....	58
21.2.4. Descripción del procedimiento de cambio de derechos de los tenedores de las acciones	58
21.2.5. Descripción del procedimiento de convocatoria de juntas generales anuales y juntas generales extraordinarias.....	58
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 .....	59
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 .....	59
21.2.8. Condiciones impuestas adicionales a las que requiere la ley que rijan los cambios en el capital .....	59
CAPITULO XXII .- CONTRATOS IMPORTANTES.....	60
CAPITULO XXIII .- INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERES .....	61
23.1. DATOS REFERIDOS AL INFORME DEL EXPERTO INDEPENDIENTE .....	61
23.2. INFORMACIONES DE TERCEROS .....	61
CAPITULO XXIV .- DOCUMENTOS PRESENTADOS.....	62
CAPITULO XXV .- INFORMACIÓN SOBRE CARTERAS.....	63

## FACTORES DE RIESGO

Las actividades desarrolladas por el Grupo Banco Pastor implican la asunción de determinados riesgos que deben ser gestionados y controlados de manera que se garantice en todo momento que el Grupo cuenta con unos sistemas de control adecuados al nivel de riesgos asumido.

Los riesgos más significativos afectos a la actividad desarrollada por el Grupo se encuadran bajo las siguientes categorías:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de contrapartida
- Riesgo de mercado
- Riesgo de interés
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

### El Riesgo de crédito y el Riesgo de contrapartida

El riesgo de crédito es el riesgo de que el prestatario no tenga capacidad para hacer frente a sus obligaciones. La exposición global al riesgo de crédito del Grupo Banco Pastor (sin incluir el riesgo de contrapartida) al 31 de diciembre de 2004 ha ascendido a 17.893.307 miles de euros, lo que ha supuesto un 43,58 % más que en el ejercicio anterior. En el Capítulo IV, apartado 4.4.1. del Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005 se proporciona la información detallada acerca del riesgo de crédito del Grupo Banco Pastor.

El riesgo de contrapartida es el riesgo de crédito derivado de la actividad que el Grupo realiza en los mercados financieros, surge de la posibilidad de experimentar un quebranto económico como consecuencia del incumplimiento de la contraparte, de sus obligaciones contractuales. En el Capítulo IV, apartado 4.4.2. del Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005 se proporciona la información detallada acerca del riesgo de contrapartida del Grupo Banco Pastor.

### El Riesgo de mercado

El riesgo de mercado está vinculado a las actividades realizadas por el área de mercados o de tesorería del Banco y se define como el riesgo de pérdida al que se encuentra expuesta la entidad por las posiciones tomadas en productos sensibles a variaciones en los precios de los diversos mercados (tipos de interés, tipos de cambio, renta variable, volatilidad, etc.). En el Capítulo IV, apartado 4.4.3. del Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005 se proporciona la información detallada acerca del riesgo de mercado del Grupo Banco Pastor.

### El Riesgo de interés y riesgo de liquidez

Las variaciones en los tipos de interés de mercado pueden afectar negativamente a la situación financiera y al valor patrimonial del Banco y su Grupo, lo que se conoce como riesgo de interés estructural. El Comité de Activos y Pasivos es el encargado de evaluar y gestionar el riesgo de interés del Grupo. Este órgano directivo establece las políticas de

gestión y límites adecuados para el control del riesgo, así como las estrategias a llevar a cabo en función de los resultados de los análisis efectuados.

Las metodologías empleadas en Banco Pastor para la medición y la gestión del riesgo de interés estructural tienen por objetivo el análisis de la sensibilidad del conjunto del balance a variaciones de tipos de interés desde el punto de vista de los resultados y desde la perspectiva del valor económico. En el Capítulo IV, apartado 4.4.4. del Folleto Continuo registrado el 22 de abril de 2005 se proporciona la información detallada acerca del riesgo de interés del Grupo Banco Pastor.

La gestión y el control del Riesgo de liquidez estructural tienen como objeto garantizar que el Grupo mantiene unos niveles holgados de liquidez para cubrir sus necesidades de financiación en el corto plazo y en el largo plazo bajo situaciones normales de mercado.

El Comité de Activos y Pasivos es el encargado de evaluar y gestionar el riesgo de liquidez del Grupo, estableciendo las políticas y límites adecuados para el control del mismo. En el Capítulo IV, apartado 4.4.5. del Folleto Continuo registrado el 22 de abril de 2005 se proporciona la información detallada acerca del riesgo de liquidez del Grupo Banco Pastor.

#### El Riesgo operacional

En cuanto al Riesgo operacional, el Comité de supervisión Bancaria de Basilea lo define como aquel que puede producir pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o por causas externas. El riesgo operacional del Grupo Banco Pastor se encuentra descrito en el Capítulo IV, apartado 4.4.6. del Folleto Continuo registrado el 22 de abril de 2005.

## **CAPITULO I.- PERSONAS RESPONSABLES**

### **1.1. PERSONAS QUE ASUMEN LA RESPONSABILIDAD DEL CONTENIDO DEL DOCUMENTO DE REGISTRO**

Doña Gloria Hernández García en su calidad de Directora General Financiera de BANCO PASTOR, S.A, con domicilio social en A Coruña, Cantón Pequeño, 1 y CIF A-15000128, en representación del BANCO PASTOR, S.A, asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Registro.

### **1.2. DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD**

Doña 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**

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 2004, 2003 y 2002, han sido auditadas por la firma de auditoría externa Deloitte & Touche, S.L., con domicilio en Madrid, plaza Pablo Ruiz Picasso s/n, planta 31, y C.I.F. D- 79104469, que figura inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número de inscripción S-0692.

Las citadas Cuentas Anuales de Banco Pastor, S.A., así como las de su Grupo Consolidado correspondientes a los ejercicios 2004, 2003 y 2002, junto con sus respectivos Informes de Gestión e Informes de Auditoría, se encuentran depositadas en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### **2.2. RENUNCIA DE LOS AUDITORES**

Los auditores no han renunciado ni han sido apartados de sus funciones habiendo sido redesignados durante el período que abarca la información financiera histórica que se incluye en el Folleto Continuo registrado el 22 de abril de 2005 y en este Documento de Registro y que se corresponde con los ejercicios anuales 2004, 2003 y 2002.

## CAPITULO III .- INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

### 3.1. INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA SELECCIONADA DEL GRUPO BANCO PASTOR CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2004, 2003 Y 2002

A continuación se presenta la información financiera seleccionada correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002, así como la variación porcentual correspondiente a los dos últimos ejercicios:

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BANCO PASTOR (Miles de euros)	2004	2003	2002	Variación 04/03	
				Absoluta	%
<b>DATOS DE BALANCE</b>					
Recursos propios computables del Grupo (1)	1.493.947	910.557	779.919	583.390	64,07
Recursos de clientes en balance	10.487.624	8.496.901	7.043.579	1.990.723	23,43
Débitos	7.777.310	6.676.235	6.048.948	1.101.075	16,49
Pasivos subordinados	588.360	288.390	180.000	299.970	104,02
Empréstitos y otros valores negociables (2)	2.121.954	1.532.276	814.631	589.678	38,48
Recursos fuera de balance	1.886.770	1.615.788	1.430.075	270.982	16,77
Inversión Crediticia bruta( 3 )	11.880.012	8.944.790	7.111.712	2.935.222	32,81
De la que: Con garantía real residentes (3)	6.317.315	4.605.925	3.312.059	1.711.390	37,16
<b>SOLVENCIA</b>					
Coficiente de Solvencia	11,76	9,73	10,92	2,03	20,86
Ratio Bis	13,29	11,23	12,28	2,06	18,34
Del que: TIER I	7,32	6,54	8,20	0,78	11,93
<b>RESULTADOS</b>					
Margen de Intermediación	349.911	298.061	281.590	51.850	17,40
Margen Básico	444.770	386.727	356.231	58.043	15,01
Margen Ordinario	451.845	390.561	349.659	61.284	15,69
Margen de Explotación	199.677	153.275	116.165	46.402	30,27
Margen de Explotación Operativo	192.602	149.441	122.737	43.161	28,88
Resultado antes de Impuestos	125.111	89.528	84.077	35.583	39,75
Resultado atribuido al Grupo	79.104	61.690	83.653	17.414	28,23

Fecha: 02/12/05

#### RENTABILIDAD

Activos Totales Medios	12.147.570	9.386.397	9.321.646	2.761.173	29,42
ROA	0,65	0,66	0,89		
ROE	12,07	10,19	14,60		
Eficiencia	50,84	55,40	61,46		

#### GESTION DEL RIESGO

Provisiones para insolvencias créditos sobre clientes (3)	247.516	155.988	118.808	91.528	58,68
Tasa de morosidad (3)	0,67	0,90	1,31		
Indice de cobertura (3)	303,76	192,70	127,58		

#### ACCIONES

Número de acciones	65.421.367	54.517.806	54.517.806		
Resultado atribuido al Grupo por acción (4)	1,209	1,132	1,534		
Dividendo por acción (4)	0,520	0,520	0,520		
Valor Contable por acción (%) (1)	1.360,02	1.152,54	1.125,01		
Última cotización (4)	24,31	23,49	17,14		
PER (5)	20,11	20,75	11,17		

#### OTROS DATOS

Número de Empleados	3.638	3.274	3.307	364	11,01
Número de Oficinas	558	521	472	37	7,84
En España	555	517	466	38	8,15
En el extranjero	3	4	6	-1	-16,67
Número de cajeros automáticos	692	667	546	25	4,58

(1) Después de la distribución de dividendos

(2) Incluye las emisiones de euronotas, pagarés y otros valores de renta fija

(3) No se incluyen los préstamos titulizados

(4) En euros y adaptada después de la ampliación de capital

(5) Calculado a partir del Resultado atribuido al Grupo

### 3.2. INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA SELECCIONADA DEL GRUPO BANCO PASTOR CORRESPONDIENTE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2005

La información correspondiente al 30 de septiembre de 2005 se ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera que le son de aplicación según el Reglamento CE 1606/2002 y la Circular 4/2004 de Banco de España. La información correspondiente a 30 de septiembre de 2004 también se ha elaborado, a efectos meramente comparativos de acuerdo con las NIIF de forma que la comparación entre ambos periodos sea homogénea.

Se muestra, a continuación, la información financiera seleccionada referida al tercer trimestre del ejercicio 2005 y su comparación con respecto al ejercicio anterior.

#### Datos significativos

	Sept.05	Sept.04	Sept.05/04 %
<b>Balance (Cifras en Miles de €)</b>			
Activo Total	19.225.518	14.107.908	36,3%
Patrimonio neto	1.142.265	789.850	44,6%
Créditos a clientes	15.683.608	11.876.141	32,1%
De la que: Con garantía real residentes	9.410.913	6.816.025	38,1%
Total créditos a clientes bruto (1)	16.679.292	12.945.875	28,8%
Recursos de clientes en balance	16.700.948	11.306.396	47,7%
Recursos de clientes fuera de balance	2.262.370	1.793.966	26,1%
Volumen Financiero (1)	35.642.610	26.046.227	36,8%
<b>Gestión del riesgo</b>			
Indice de morosidad	0,67	0,59	0,09 p.p.
Indice de cobertura	308,60	318,80	(10,2) p.p.
<b>Resultados</b>			
Margen Intermediación	295.215	229.722	28,5%
Margen Básico	384.529	301.069	27,7%
Margen Ordinario	414.721	318.214	30,3%
Margen de Explotación	224.483	140.904	59,3%
Resultado antes de Impuestos	140.128	63.333	121,3%
Resultado atribuido al Grupo Consolidado	94.185	49.761	89,3%

(1) Incluye saldo vivo de préstamos titulizados anteriores al 01/01/04, así como el total de créditos a clientes bruto, recursos de clientes en balance y recursos de clientes fuera de balance

**Rentabilidad y eficiencia %**

Ratio Eficiencia	43,60	53,63	(10,03) p.p
ROA	0,70	0,52	0,18 p.p
ROE	13,42	9,58	3,88 p.p

**La acción y capitalización**

Número de acciones	65.421.367	54.517.806	20,0%
Cotización cierre ejercicio (euros)	37,98	23,65	60,6%
Capitalización bursátil (miles de euros)	2.484.704	1.289.346	92,7%
Resultado atribuido al Grupo por acción	1,92	1,22	57,7%
PER (capitalización/resultado neto atribuido Grupo)	19,79	19,43	1,8%

**Otros datos**

Número de accionistas	72.817	72.441	0,5%
Número de empleados	3.969	3.657	8,3%
Número de oficinas	569	548	3,8%

Se muestra, a continuación, la información referida a Coeficiente de Solvencia referida al tercer trimestre del ejercicio 2005 y su comparación con respecto al ejercicio anterior.

**Solvencia y gestión del riesgo**

	SEP 2005	SEP 2004
Ratio BIS	13,0	12,1
Provisiones para insolvencias créditos sobre clientes	(345.413)	(240.005)
Tasa de morosidad	0,67	0,58
Índice de cobertura	308,6	318,8

## **CAPITULO IV .- FACTORES DE RIESGO**

Ver páginas 5 y 6 de este 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 y número de registro**

El Banco Pastor, S.A. figura inscrito en el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número R-2.

#### **5.1.3. Fecha de constitución y periodo de actividad**

El Banco Pastor fue constituido mediante escritura pública otorgada ante el Notario que fue de A Coruña, D. Antonio Viñes Gilmet, el 1 de enero de 1925, (véanse los datos de constitución y registro en el Capítulo III, apartado 3.2.1. del Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005).

Banco Pastor dio comienzo a sus actividades en el momento de su constitución y, según el artículo 3º de sus Estatutos Sociales, su duración será por tiempo indefinido. (Véase Capítulo III, apartado 3.2.1. del Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005).

#### **5.1.4. Domicilio, personalidad jurídica del emisor, legislación aplicable, país de constitución y direcciones de su actividad empresarial**

Banco Pastor tiene su domicilio social en Cantón Pequeño, número 1 de A Coruña (15003), teléfono 981127600, esta sociedad está constituida en España, bajo la forma jurídica de Sociedad Anónima, por lo que le es de aplicación la legislación correspondiente, así como la normativa del Banco de España por las características de su actividad.

El objeto social del Banco Pastor, S.A., de acuerdo con el art. 4 de sus Estatutos se encuentra detallado en el Capítulo III, apartado 3.1.2. del Folleto registrado el 22 de abril de 2005.

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

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

Los acontecimientos más importantes sucedidos recientemente se indican en el Capítulo VII del Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005, en los apartados 7.1.y 7.2. destacando el relativo a la conversión a las NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera),

## 5.2. INVERSIONES

### 5.2.1. Principales inversiones del emisor

El Banco Pastor, S.A. es la sociedad matriz de un grupo de sociedades dependientes de la misma y que forman, junto con éste, el Grupo Banco Pastor.

En el Capítulo IV, apartado 4.7.1. del Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005 se encuentra el detalle de la política de inversiones realizadas por el Banco Pastor en los últimos tres ejercicios: 2004, 2003 y 2002, proporcionándose en el apartado 4.7.2. el detalle de las inversiones llevadas a cabo en el curso del ejercicio 2004, así como en el apartado 3.6.3. del Capítulo III información sobre los hechos más significativos en las sociedades del grupo durante el último ejercicio 2004.

Las principales inversiones que el Grupo Banco Pastor ha llevado a cabo durante el ejercicio 2005, hasta la fecha de registro del presente Documento se presentan en el cuadro que viene a continuación:

Inversiones significativas		Cuantía inversión	Cuantía desinversión	Plusvalías / Minusvalías
Miles de euros				
Ampliación de capital con prima	Sobrinos de José Pastor Inversiones, S.A.	1.000		
Ampliación de capital con prima	Residencial Valdemar, S.L.	1.900		
Préstamo	Residencial Valdemar, S.L.	380		
Compra a Gerianta, S.L.	Abrente Gestora Galicia, S.L.	85		
Ampliación de capital con prima	Sidecu, S.L.	200		
Ampliación de capital con prima	Abrente Gestora Galicia, S.L.	750		
Venta acciones a GMP	Ados de Argentina, S.A.		75	35
Liquidación sociedad	Cartera Lusitania, S.A.		537	
Venta acciones a socios	Gestión de Marcas y Productos, S.A.		301	-21
Devolución capital	Aurica XXI, SCR, S.A.		10.400	
Venta participaciones	Abrente Gestora Galicia, S.L.		6.583	169
Venta acciones	Saite Habitare, S.A.		4.508	2.145
Venta acciones	Hullas Coto Cortés, S.A.		1.713	73

### 5.2.2. Inversiones en curso

Tal y como se señalaba en el Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005, Capítulo IV, apartado 4.7.2., durante el ejercicio 2004 la entidad ha continuado con el proyecto de expansión comercial en todo el territorio nacional iniciado a finales del año.

En cuanto a las sociedades del Grupo 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 2004 y esté en curso a la fecha de registro del presente Documento de Registro.

### **5.2.3. Inversiones futuras**

El Banco tiene comprometidas en firme inversiones por importe de 10.800 miles de euros a la fecha de registro del presente documento, correspondientes a inversiones para la apertura de oficinas en 2005 (esta cifra incluye la inversión en compras de locales y en los equipamientos necesarios para su puesta en marcha). El número de oficinas que está previsto abrir es de 26 (en este número se incluyen las oficinas con inversiones comprometidas y no comprometidas).

## CAPITULO VI .- DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

### 6.1. ACTIVIDADES PRINCIPALES

#### 6.1.1. Descripción de las principales actividades del Grupo

El Grupo financiero Banco Pastor desarrolla su actividad principalmente en Banca, a través de BANCO PASTOR, S.A: que desarrolla actividades de banca comercial y de inversiones en todo el territorio nacional, con una fuerte presencia en la Comunidad Autónoma de Galicia. El BANCO PASTOR, matriz del grupo, fue constituido en 1925 y, aunque con diferentes nombres, ha sido activo en Galicia durante más de 200 años y, consecuentemente, tiene fuertes lazos que le vinculan a esta Comunidad. Su principal accionista es la Fundación Pedro Barrié de la Maza (institución mixta benéfica y docente, sin fines de lucro), y que era titular a 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002 del 40,71%, 45,63% y del 44,89% de las acciones del Banco, respectivamente.

El Grupo BANCO PASTOR generó un beneficio neto consolidado de 80.370 miles de euros en 2004.

Aunque el Grupo financiero Banco Pastor desarrolla su actividad principalmente en Banca, también mantiene 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.

Uno de los principales instrumentos para el logro de los objetivos marcados ha sido la expansión en todo el territorio nacional con 70 nuevas oficinas abiertas en el año 2003.

En el año 2004 se han abierto 59 nuevas oficinas, lo que supone un total de 129 aperturas en los años 2003 y 2004 conjuntamente, lo que supone haber alcanzado ya el 86% de las aperturas programadas en el plan trienal 2002-2005.

El gráfico siguiente muestra la red de distribución del Grupo en España por Comunidades Autónomas:



La descripción detallada de las áreas de negocio del Grupo, cuya estructura corresponde a la actual organización interna establecida para la gestión y el seguimiento de los negocios dentro del Grupo Banco Pastor, así como a los principales mercados y el detalle de la evolución de la actividad para cada área de negocio se encuentra desglosado en el Capítulo IV, apartado 4.1.1. del Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005.

### 6.1.2. Nuevos productos y servicios significativos

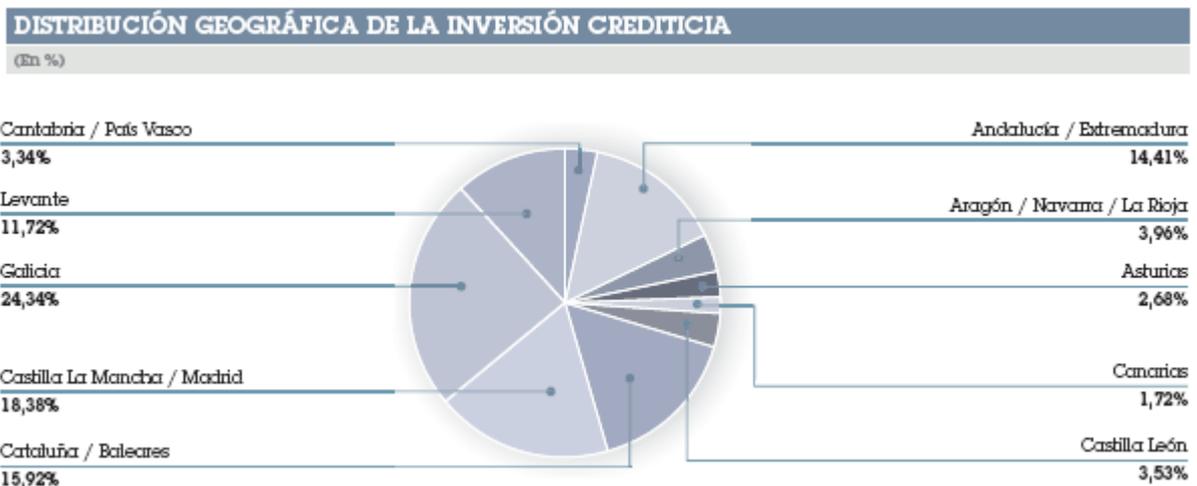
Los productos y servicios más significativos del Grupo Banco Pastor durante el periodo correspondiente a los ejercicios 2004, 2003 y 2002 se describen en los siguientes apartados del Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005:

- Productos y servicios relacionados con las unidades que conforman la Banca Comercial, en lo que se refiere a gestión de las distintas redes de distribución, ya sean externas como la Red de Agentes, como internas del Banco -Red Comercial- se detallan en el Capítulo IV, apartado 4.1.1., páginas 24 a 26.
- Productos y servicios relacionados con las unidades de Banca Privada, Banca Directa, la Unidad de No Residentes, que coordina las Oficinas de Representación y la oficina de Miami, se detallan en el Capítulo IV, apartado 4.1.1: página 27
- Productos y servicios relacionados con las unidades que conforman la gestión de las redes de distribución, del Grupo: Pastor Servicios Financieros, Gespastor, Pastor Vida, etc. Se detallan en el Capítulo IV, apartado 4.1.1., páginas 27 a 31.

### 6.2. MERCADOS PRINCIPALES

En el ámbito de la actividad comercial, Banco Pastor compite fundamentalmente en el mercado doméstico, utilizando para ello su red comercial tradicional, a cuyo frente se encuentran las Direcciones Regionales.

A continuación, se presenta de forma gráfica la información relativa a la distribución geográfica de la inversión crediticia al 31 de diciembre de 2004



Fecha: 02/12/05

Asimismo, se puede acceder a la información sobre la distribución por sectores de actividad y por distribución geográfica detallada de la inversión crediticia consultando el Capítulo IV, apartado 4.3.3. (páginas 50 y 51 del Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005). La información sobre ingresos totales por estas categorías no se presenta en este Documento de Registro puesto que a la fecha de aplicación del Reglamento 809/2004 (a partir del 1 de julio de 2005) dicha información no era exigida por ningún Organismo Supervisor al que Banco Pastor tuviese que rendir información.

En la tabla que se presenta a continuación se muestra la distribución geográfica de la red de oficinas de Banco Pastor, por comunidades Autónomas.

	<b>EJERCICIO 2004</b>	<b>EJERCICIO 2003</b>	<b>EJERCICIO 2002</b>
	<b>GRUPO</b>	<b>GRUPO</b>	<b>GRUPO</b>
ANDALUCIA	29	22	10
ARAGON	11	9	9
ASTURIAS	21	21	22
ILLES BALEARES	1	1	1
CANARIAS	8	4	2
CANTABRIA	3	3	2
CASTILLA-LA MANCHA	6	4	3
CASTILLA-LEON	34	31	28
CATALUÑA	45	34	31
EXTREMADURA	2	2	2
GALICIA	274	292	297
MADRID	59	45	31
MURCIA	12	9	2
NAVARRA	2	1	1
PAIS VASCO	16	16	12
LA RIOJA	1	1	1
COMUNIDAD VALENCIANA	31	22	12
	<b>555</b>	<b>517</b>	<b>466</b>
OFICINAS EN EXTRANJERO	3	4	6
	<b>558</b>	<b>521</b>	<b>472</b>

### 6.3. FACTORES EXCEPCIONALES

No se han producido factores excepcionales que hayan condicionado la actividad y mercados principales del Grupo Banco Pastor durante los ejercicios 2004, 2003 y 2002.

### 6.4. DEPENDENCIA DE PATENTES, LICENCIAS O SIMILARES

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.

### 6.5. INFORMACIÓN RELATIVA A LA COMPETITIVIDAD

El emisor no ha incluido ninguna declaración relativa a su posición competitiva.

## **CAPITULO VII .- ESTRUCTURA ORGANIZATIVA**

### **7.1. DESCRIPCIÓN DEL GRUPO Y POSICIÓN DEL EMISOR EN EL GRUPO**

Banco Pastor, S.A. constituye la sociedad matriz del grupo financiero cuyo objeto es la realización, directa o indirectamente, de servicios, actividades, transacciones, acuerdos relacionados con el negocio bancario.

Adicionalmente, para el desarrollo de su actividad dispone de sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, así como de dos oficinas en Portugal, una en Miami y nueve Oficinas de Representación en el extranjero.

El Grupo Banco Pastor es un grupo financiero diversificado con una presencia significativa en el negocio bancario tradicional de banca al por menor, administración de activos, banca privada y banca mayorista.

La descripción detallada de las principales empresas que conforman el grupo puede verse en el Capítulo IV, apartado 4.1.1., páginas 27 a 31 del Folleto Continuo registrado el 22 de abril de 2005, puesto que hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro dicha descripción no ha experimentado ninguna variación.

### **7.2. SOCIEDADES DEL GRUPO MÁS SIGNIFICATIVAS**

El detalle de las sociedades dependientes consolidables por el método de integración global y proporcional que forman parte del Grupo Banco Pastor al 31 de diciembre de 2004 se encuentra en el Capítulo 3, apartado 3.6. del Folleto Continuo registrado el 22 de abril de 2005.

En el mismo Capítulo del mencionado Folleto Continuo se incluye información a 31 de diciembre de 2004 sobre las sociedades del Grupo no consolidable por no estar su actividad directamente relacionada con la del Banco que se registran en el epígrafe del Balance consolidado "Participaciones en el Grupo" por la fracción que del neto patrimonial representan esas participaciones, así como información sobre las empresas asociadas.

En todos los casos, el tanto por ciento de los derechos de voto se corresponde con el tanto por ciento de las participaciones.

Las variaciones del Grupo más significativas durante el ejercicio 2005 se describen en el Capítulo VII del Folleto Continuo registrado el 22 de abril de 2005 (apartado 7.2.)

Adicionalmente, hasta la fecha de registro del Folleto, se han producido otras inversiones y desinversiones que pueden verse en el apartado 5.2.1. del presente Documento de Registro.

## CAPITULO VIII .- PROPIEDAD, INSTALACIONES Y EQUIPO

### 8.1. INMOVILIZADO MATERIAL

Los activos materiales del Grupo Banco Pastor se componen de Terrenos y Edificios de uso propio, Otros inmuebles y Mobiliario e Instalaciones presentando al cierre de los ejercicios 2004, 2003 y 2002 los siguientes saldos netos de su correspondiente amortización acumulada:

	Miles de euros		
	2004	2003	2002
<b>ACTIVOS MATERIALES</b>			
Terrenos y edificios de uso propio	69.369	70.142	66.883
Otros inmuebles	10.764	10.766	14.931
Mobiliario, instalaciones y otros	67.648	74.956	71.286
<b>Total</b>	<b>147.781</b>	<b>155.864</b>	<b>153.100</b>

El número de oficinas del Grupo Banco Pastor, en España y en el Extranjero, propias y en arrendamiento puede verse en la tabla que se presenta a continuación

	AÑO 2004			AÑO 2003			AÑO 2002		
	ESPAÑA	EXTJ.	TOTAL	ESPAÑA	EXTJ.	TOTAL	ESPAÑA	EXTJ.	TOTAL
PROPIEDAD	213	1	214	210	1	211	202	2	204
ALQUILER	342	2	344	307	3	310	264	4	268
<b>TOTAL</b>	<b>555</b>	<b>3</b>	<b>558</b>	<b>517</b>	<b>4</b>	<b>521</b>	<b>466</b>	<b>6</b>	<b>472</b>

A la fecha de registro del presente Documento el importe correspondiente a Inversiones inmobiliarias era de 53.059 miles de euros ( incluida la amortización).

A la fecha del presente Documento de Registro, no existen gravámenes importantes sobre el inmovilizado material del Grupo que tuvieran un efecto significativo sobre los estados financieros del Grupo Banco Pastor.

### 8.2. ASPECTOS MEDIOAMBIENTALES

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**

El Grupo BANCO PASTOR generó un beneficio neto consolidado de 80.370 miles de euros en el ejercicio 2004, superando en 16.928 miles de euros al del ejercicio anterior, lo que supone un aumento del 26,7%. De dicho resultado neto, el importe correspondiente al resultado atribuido al Grupo ha alcanzado 79.104 miles de euros, con un incremento de 28,2% respecto al ejercicio 2003.

En el análisis de la estructura y evolución de la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo, en el que la principal fuente de generación de resultados es el propio Banco, es especialmente significativo observar el comportamiento de las magnitudes recurrentes, es decir, el margen de intermediación, el margen básico y el margen de explotación.

Estas tres variables fundamentales muestran una marcada línea ascendente, alcanzando en todos los casos, año tras año, valores máximos históricos, con la única excepción del margen de explotación en el ejercicio 2002, afectado en este caso por las pérdidas no recurrentes de los resultados por operaciones financieras.

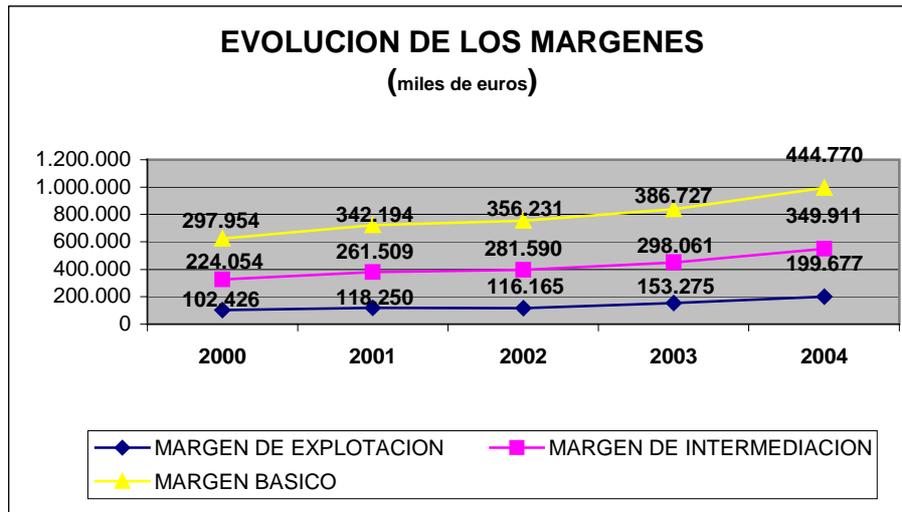
El resultado antes de impuestos del Grupo Banco Pastor totalizó al cierre del ejercicio 2003 un montante de 89.528 miles de euros, superando al del ejercicio anterior en 5.451 miles de euros, lo que se traduce en un crecimiento del 6,5% en términos relativos.

En el año 2002, el beneficio fiscal extraordinario derivado de la exteriorización de los compromisos por pensiones del Banco dio lugar a una tasa impositiva prácticamente nula (el gasto por impuesto de sociedades que se contabilizó en dicho año en el Grupo Consolidado fue de solamente 939 miles de euros), de ahí que el comparativo del resultado consolidado neto del ejercicio 2003, respecto al del año anterior, presente una caída de 19.696 miles de euros, hasta situarse en 63.442 miles de euros, después de que en este último año se registrase un gasto por impuesto de sociedades de 26.086 miles de euros, resultante de un tipo impositivo medio del 29,1%. De dicho resultado neto, el atribuido al Grupo es de 61.690 miles de euros y el atribuido a la minoría de 1.752 miles de euros.

Con todo, cuando se analiza la estructura y evolución de la cuenta de resultados de un Grupo en el que la sociedad matriz, y principal fuente de generación de resultados, es una entidad financiera como Banco Pastor, cobra especial significación observar el comportamiento de las magnitudes recurrentes, es decir, el margen de intermediación, el margen básico y el margen de explotación.

Estas tres variables fundamentales muestran una marcada línea ascendente, alcanzando en todos los casos, año tras año, valores máximos históricos, con la única excepción del margen de explotación en el ejercicio 2002, afectado en este caso por las pérdidas no recurrentes de los resultados por operaciones financieras.

En el siguiente gráfico se observa claramente esta tendencia, destacando en especial el crecimiento que presentan en el ejercicio 2004 todos los márgenes, y así el margen de explotación ha aumentado en 46.402 miles de euros, un 30,3%, respecto al ejercicio anterior.



El detalle de la información financiera del Grupo Banco Pastor correspondiente a los ejercicios 2004, 2003 y 2002 que comprende la explicación de las principales líneas de su cuenta de resultados y de su balance de situación se encuentra detallado en el Capítulo IV del Folleto Continuo registrado el 22 de abril de 2005 (apartados 4.2. y 4.3. respectivamente) y en lo que se refiere a los ejercicios 2003, 2002 y 2001 se encuentra detallado en el Capítulo IV del Folleto inscrito en el registro oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 10 de mayo de 2004 (apartados 4.1.3.º, 4.2. y 4.3.

## 9.2. RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN

### 9.2.1. Información relativa a factores significativos, acontecimientos inusuales o infrecuentes y nuevos avances

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. Cambios importantes en los ingresos

La información relativa a los resultados de explotación del Grupo Banco Pastor correspondiente a los ejercicios 2004, 2003 y 2002 se detalla en el Capítulo IV del Folleto Continuo registrado el 22 de abril de 2005, apartado 4.2..

### 9.2.3. Información relativa a actuaciones de orden gubernamental, económico, fiscal, monetario y/o político

De acuerdo con el Reglamento CE 1606/2002 del Parlamento europeo y del Consejo de 19 de junio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un Estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas consolidadas correspondientes a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que hayan sido previamente convalidadas por la Unión Europea. Por tanto, el Grupo Banco Pastor está obligado a presentar sus

cuentas consolidadas del ejercicio anual que se cierra el 31 de diciembre de 2005 conforme a las NIIF que hayan sido convalidadas por la Unión Europea a esa fecha. Adicionalmente, con el objeto de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la nueva normativa, el Banco de España ha publicado la Circular 4/2004 de 22 de diciembre, sobre Normas de Información Financiera y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

Los principales cambios que supone la aplicación de las NIIF respecto de la anterior normativa contable y su impacto en el Grupo Banco Pastor se recogieron en el hecho relevante publicado con fecha 28 de julio de 2005

**Grupo Banco Pastor**

**Conciliación de los estados contables por aplicación de la Circular 4/04**

Cifras en miles de €	Ene.04	Ejercicio 2004	Dic.04
<b>EFEECTO EN PATRIMONIO NUEVA NORMATIVA</b>			
Patrimonio con normativa anterior	666.164		991.889
<b>AJUSTES APLICACIÓN NIIF</b>	<b>59.688</b>	<b>-18.882</b>	<b>40.806</b>
Periodificación Comisiones de apertura	-21.711	-14.121	-35.832
Provisiones para insolvencias	0	-16.295	-16.295
Compromisos por pensiones	-10.832	-421	-11.053
Cambios perímetro de consolidación	-9.074	4.191	-4.883
Reversión amortización fondos de comercio	0	3.311	3.311
Valoración Activos Financieros	8.308	704	9.010
Activación gastos y otros	0	-718	-718
Revalorización Inmovilizado	81.564	-1.227	80.337
Ajustes impuestos diferidos	11.235	5.692	16.927
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>	<b>3.760</b>	<b>-4.919</b>	<b>-1.159</b>
<b>AJUSTES EN INTERESES MINORITARIOS</b>	<b>19.864</b>	<b>5.275</b>	<b>25.139</b>
Patrimonio con nueva normativa	749.476		1.056.675

Miles de €

**Ejercicio 2004**

**EFEECTO EN RESULTADOS NUEVA NORMATIVA**

**AJUSTES:**

Periodificación Comisiones de apertura	-21.724
Provisiones para insolvencias	-25.069
Compromisos por pensiones	-648
Cambios perímetro de consolidación	4.620
Reversión amortización fondos de comercio	3.311
Valoración Activos Financieros	1.083
Activación gastos y otros	-792
Impuesto sobre Beneficios	21.235
<b>Efecto en Resultado neto Grupo</b>	<b>-17.984</b>
<b>Efecto en Resultados imputable a minoritarios</b>	<b>-2.169</b>
<b>Total impacto en beneficio neto atribuible</b>	<b>-20.153</b>

## EFFECTO EN PATRIMONIO NUEVA NORMATIVA

Cifras en miles de €

	<b>31-dic-04</b>
<b>PATRIMONIO ANTES APLICACIÓN NIIF</b>	<b>991.889</b>
AJUSTES APLICACIÓN NIIF	40.806
Periodificación Comisiones de apertura	(35.832)
Provisiones para insolvencias	(16.295)
Compromisos por pensiones	(11.053)
Cambios perímetro de consolidación	(4.883)
Reversión amortización fondos de comercio	3.311
Valoración Activos Financieros	9.010
Activación gastos y otros	(716)
Revalorización Inmovilizado	80.337
Ajustes impuestos diferidos	16.927
AJUSTES POR VALORACIÓN	(1.159)
AJUSTES EN INTERESES MINORITARIOS	25.139
<b>PATRIMONIO DESPUES APLICACIÓN NIIF</b>	<b>1.056.675</b>

## EFFECTO EN RESULTADOS NUEVA NORMATIVA

	<b>31-dic-04</b>
<b>RESULTADO ANTES DE APLICACIÓN NIIF</b>	<b>79.104</b>
AJUSTES:	
Periodificación Comisiones de apertura	(21.724)
Provisiones para insolvencias	(25.069)
Compromisos por pensiones	(648)
Cambios perímetro de consolidación	4.620
Reversión amortización fondos de comercio	3.311
Valoración Activos Financieros	1.083
Activación gastos y otros	(792)
Impuesto sobre Beneficios	21.235
Efecto en Resultado neto Grupo	(17.984)
Efecto en Resultados imputable a minoritarios	(2.169)
Total impacto en beneficio neto atribuible	(20.153)
<b>RESULTADO DESPUES DE APLICACIÓN NIIF</b>	<b>58.951</b>

## **CAPITULO X .- RECURSOS FINANCIEROS**

### **10.1. RECURSOS FINANCIEROS DEL EMISOR**

La composición de los recursos propios contables del Grupo Banco Pastor en los ejercicios 2004, 2003 y 2002 se encuentra en el Capítulo IV, apartado 4.3.7. del Folleto Continuoado registrado el 22 de abril de 2005.

### **10.2. FLUJOS DE TESORERÍA DEL EMISOR**

En el Capítulo V, apartado 5.2.3. del Folleto Continuoado registrado el 22 de abril de 2005 se incluye un Cuadro con el estado de origen y aplicación de fondos consolidado correspondiente a los ejercicios terminados 2004, 2003 y 2002.

El Resultado consolidado del ejercicio y los recursos generados tienen su explicación en el Capítulo IV, apartado 4.2.6. del Folleto Continuoado registrado el 22 de abril de 2005.

El estado de Cash Flow correspondiente a los ejercicios 2004, 2003 y 2002 puede verse en el apartado 20.1. del presente Documento de Registro.

En el estado de cash-flow del ejercicio 2004 (no auditado), se observa el fuerte incremento de la inversión crediticia como la principal causa generadora de necesidades de liquidez, cuantificadas en 2.949 millones de euros.

Dentro de las actividades de explotación, la expansión del crédito a la clientela se financió básicamente con el aumento de los depósitos de la clientela y de los depósitos con entidades de crédito, además de con los recursos generados por la propia actividad, es decir, los procedentes del resultado ajustado.

Respecto a las actividades de financiación, los recursos obtenidos han provenido fundamentalmente de la ampliación de capital con prima de emisión llevada a cabo en el ejercicio 2004 (215 millones de euros) y de las emisiones de deuda realizadas (aumento neto de 889 millones de euros, de los cuales 300 millones de euros corresponden a una emisión de deuda subordinada y 589 millones de euros al neto de otras emisiones de bonos y pagarés.

En cuanto al estado de Cash Flow correspondiente a los ejercicios 2003 y 2002, ambos no auditados, el crecimiento de la inversión crediticia de la sociedad, ha sido financiado fundamentalmente, mediante la captación de depósitos, tanto de clientes como de entidades de crédito, en lo que se refiere a las actividades de la explotación, y, en menor medida, a través de la emisiones llevadas a cabo durante los ejercicios 2003 (826 millones de euros) y 2002 (224 millones de euros) en lo relacionado con la actividad de financiación.

### **10.3. ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN DEL EMISOR**

La política de financiación del grupo a medio y largo plazo viene dirigida por las necesidades derivadas del crecimiento estimado del negocio y por los vencimientos de las emisiones vivas junto con las oportunidades de mercado que los distintos medios de financiación disponibles proporcionan. Consecuentemente, durante el ejercicio 2004, el Grupo ha

realizado diferentes tipos de emisiones manteniendo un saldo vivo de pagarés al 31 de diciembre de 2004 de 1.121,95 millones de euros, con un tipo medio (act/365) del 2,237%.

Las emisiones de deuda subordinada vivas al 31 de diciembre de 2004 son las siguientes:

DEUDA SUBORDINADA	DIVISA	IMPORTE (millones de euros)	TIPO MEDIO % (act/360)	FECHA EMISIÓN	FECHA VENCIMIENTO
Pastor International Capital I	EUR	120,0	2,800	10/03/2000	10/03/2010
Pastor International Capital II	EUR	60,0	3,885	15/03/2002	15/03/2012
1º Emisión Banco Pastor	EUR	108,8	2,724	02/10/2003	30/09/2013
1º Emisión UTT Banco Pastor	EUR	300,0	3,016	11/06/2004	Perpetua
<b>TOTALES</b>		<b>588,8</b>	<b>3,048</b>		

El 7 de abril de 2004 se llevó a cabo la segunda emisión de bonos de Renta Fija Simple de Banco Pastor, realizada al amparo del Programa de Emisión de Valores de Renta Fija Simple (inscrito en C.N.M.V. el 2 de diciembre de 2003) y por un importe de 500 millones de euros.

A continuación se relacionan las emisiones de deuda simple vivas a 31 de diciembre de 2004:

PROGRAMA EMISIÓN VALORES DE RENTA FIJA SIMPLE (2.000 Millones euros)	DIVISA	IMPORTE (millones de euros)	TIPO MEDIO % (act/360)	MODALIDAD	FECHA VENCIMIENTO
1ª Emisión Banco Pastor	EUR	500,0	2,229	BONOS SIMPLES	19/12/2005
2ª Emisión Banco Pastor	EUR	500,0	2,265	BONOS SIMPLES	10/04/2007
<b>TOTALES</b>		<b>1.000,0</b>	<b>2,245</b>		

En el Capítulo IV, apartado 4.4.5. del Folleto Continuado registrado el 22 de abril se incluye información relativa a la estructura de financiación del Banco, así como la información detallada sobre los recursos gestionados de clientes del Grupo que se encuentra en el apartado 4.3.5 del mencionado Folleto.

En el Capítulo VII, apartado 7.2. del Folleto Continuado registrado el 22 de abril se incluye en la página 132, información sobre la emisión de bonos de renta fija simple realizada en enero de 2005, por importe nominal de 750 millones de euros, así como sobre la primera emisión de cédulas hipotecarias por un nominal de 1.000 millones de euros y la amortización anticipada de la totalidad de la Primera Emisión de Obligaciones Subordinadas - Diciembre 1999, emitida por Pastor International Capital por importe de 120 millones de euros.

Adicionalmente, con fecha 8 de junio de 2005, se llevó a cabo una nueva titulización hipotecaria IM PASTOR 3, por un importe de 1.000.000.000 de euros.

Asimismo, con fecha 20 julio de 2005 la sociedad Pastor Participaciones Preferentes, S.A. Unipersonal, lanzó una emisión de Participaciones Preferentes en el mercado europeo institucional por un importe de 250 millones de Euros. Para esta operación se solicitó la

autorización al Banco de España, el cual la concedió, para que tuviese la consideración de recursos propios básicos (Tier 1).

La información referida a la estructura de financiación del emisor correspondiente al ejercicio 2003 se puede consultar en el apartado 4.4.5. Riesgo de liquidez (páginas 72 a 74) del Folleto Continuo registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 10 de mayo de 2004 y la correspondiente al ejercicio 2002 se puede obtener en el apartado 4.4.3.3. Riesgo de liquidez (páginas 65 a 67) del Folleto Continuo registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 17 de junio de 2003.

#### **10.4. RESTRICCIONES EN EL USO DE LOS RECURSOS DEL CAPITAL**

La Circular 5/1993 de 26 de marzo del Banco de España que desarrolla la Ley 13/1992 de 1 de junio sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las Entidades Financieras, establece que los grupos consolidables de las entidades de crédito deberán mantener, en todo momento, un coeficiente de solvencia no inferior al 8% de los riesgos de crédito ponderados 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 ponderaciones de negociación e instrumentos derivados. El detalle de los distintos conceptos del cálculo del coeficiente de solvencia así descrito para los ejercicios 2004, 2003 y 2002 del Grupo Banco Pastor se encuentra en el Capítulo 4, apartado 4.3.7. del Folleto Continuo registrado el 22 de abril de 2005.

Adicionalmente, se indica que Banco Pastor, como entidad sujeta a las normas que regulan la actividad bancaria, debe cumplir con los coeficientes de reservas mínimas y realizar aportación a un fondo de garantía de depósitos (véase apartado 4.5.2. del Capítulo IV del Folleto Continuo registrado el 22 de abril de 2005).

#### **10.5. FINANCIACIONES PARA INVERSIONES PREVISTAS**

Durante el ejercicio 2005, al igual que en el ejercicio 2004, el Grupo continuará realizando diferentes tipos de emisiones dentro de su política de financiación a medio y largo plazo.

Tal y como se indica en el Capítulo X, apartado 10.3. de este Documento de Registro, durante el ejercicio 2005 se ha realizado una emisión de participaciones preferentes a través de la sociedad Pastor Participaciones Preferentes, S.A. Unipersonal.

Adicionalmente, a la fecha del presente Documento se está tramitando la constitución de un Fondo de Titulización de PYMES ( EdT FTPYME Pastor 3), hasta un importe máximo de 520 millones de euros, previendo que la firma de la operación se realice el 5 de diciembre de 2005.

Tal como se indicó en el apartado 5.2.3. Inversiones futuras del presente Documento de Registro, a la fecha de registro del presente Documento el Banco Pastor tiene comprometidas en firme inversiones por importe de 10.800 miles de euros, correspondientes a inversiones para la apertura de oficinas en el año 2005 (esta cifra incluye la inversión en compras de locales y en los equipamientos necesarios para su puesta en marcha), la financiación de dichas inversiones se realizará con recursos generados por la propia sociedad.

## **CAPITULO XI .- INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES Y LICENCIAS**

Según se indica en el Capítulo 4, apartado 4.5.2 del Folleto Continuoado del 22 de abril de 2005, la actividad del Grupo no depende de patentes, marcas, asistencia técnica, contratos de exclusiva, etc. para su desarrollo.

En el Capítulo 4, apartado 4.5.3. del Folleto Continuoado registrado el 22 de abril de 2005 se indica la actividad del Grupo durante el ejercicio 2004 en lo que se refiere a las políticas de investigación y desarrollo de nuevos productos y procesos.

Esta misma información referida al ejercicio 2003 se puede consultar en el apartado 4.5.3 (Páginas 76 y 77) del Folleto Continuoado registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 10 de mayo de 2004 y la correspondiente al ejercicio 2002 en el apartado 4.4.1. Riesgo Crediticio y Contrapartida, en cuanto al desarrollo de sistemas de gestión y medición del riesgo de crédito (página 60) y en el apartado 7.2. Perspectivas de Banco Pastor (páginas 118 y 119) del Folleto Continuoado registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 17 de junio de 2003.

## **CAPITULO XII .- INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS**

### **12.1. TENDENCIAS RECIENTES MÁS SIGNIFICATIVAS CON RELACIÓN A LOS NEGOCIOS DE LA ENTIDAD Y SU GRUPO**

En el Capítulo 7, apartado 7.2. del Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005 se mencionan las tendencias de la entidad con relación a diversas cuestiones entre las que destacan: Política de dividendos (página 131) Perspectivas comerciales y económico – financieras y Planes de proyectos por áreas de negocio (páginas 131 a 134)

### **12.2. HECHOS CONOCIDOS QUE PUDIERAN TENER UNA INCIDENCIA IMPORTANTE EN LAS PERSPECTIVAS DEL BANCO Y GRUPO**

La descripción detallada se encuentra en el Capítulo 7, apartado 7.2. del Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005.

## **CAPITULO XIII .- PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS**

Con relación a este Capítulo, en el presente Documento de Registro no se han incluido provisiones o estimaciones de beneficios, así como tampoco se incluyeron en el Folleto Continuado presentado el 22 de abril de 2005.

## **CAPITULO XIV .- ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTION Y DE SUPERVISIÓN, Y ALTOS DIRECTIVOS**

### **14.1. DATOS REFERIDOS A LOS MIEMBROS DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DE GESTIÓN Y SUPERVISIÓN**

#### **a) Miembros de los órganos administrativo, de gestión o de supervisión.**

A la fecha del presente documento, el nombre y cargo de los miembros del consejo de administración de Banco Pastor se contiene en el Capítulo VI, apartado 6.1.1. del Folleto continuado registrado por Banco Pastor el 22 de abril de 2005.

Adicionalmente, con posterioridad a la fecha de registro del Folleto Continuado se han producido los siguientes hechos relevantes que han afectado a los miembros de los órganos administrativo, de gestión o de supervisión. a la fecha de registro del presente Documento:

Con fecha 26 de mayo de 2005, Banco Pastor ha comunicado a la CNMV (Hecho relevante número: 58227) que el Consejo de Administración, en su reunión de ese mismo día, ha aceptado la renuncia a sus cargos de Vicepresidente y Consejero Delegado, presentada por D. Fulgencio García Cuéllar, el cual seguirá en el Consejo en condición de Vocal.

Con fecha 26 de mayo de 2005, Banco Pastor ha comunicado a la CNMV (Hecho relevante número: 58228 que el Consejo de Administración, reunido ese mismo día, ha tomado el acuerdo de nombrar Consejero Delegado a D. Jorge Gost Gijón.

Con fecha 4 de julio de 2005, Banco Pastor ha comunicado a la CNMV (Hecho relevante número 59278) la incorporación al Banco, de D. Amadeu Font Jorba para desempeñar las funciones de Director General Comercial. En su condición de Director General formará parte de los Comités de Dirección y de Riesgos.

El domicilio profesional de los consejeros de Banco Pastor se encuentra, a estos efectos, en A Coruña, Cantón Pequeño, 1.

En cuanto a la relación familiar entre cualquiera de esas personas se destaca 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. Asimismo, Dña. Carmela Arias y Díaz de Rábago, Consejera-Presidente de Honor, es tía de ambos.

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

Banco Pastor, a la fecha del presente documento, presenta un Comité de Dirección en el que están integrados los directivos del banco de más alto nivel. La información sobre la composición del Comité de Dirección del banco así como sobre las áreas de responsabilidad de cada uno de ellos se detalla en los apartados 6.1.1 y 6.1.2. del Folleto Continuado registrado por Banco Pastor el 22 de abril de 2005.

A continuación se detalla la experiencia y preparación de estos directivos y consejeros.

- 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 y Vicepresidente Ejecutivo, hasta que fue nombrado Presidente del Consejo de Administración el 27 de septiembre de 2001. Asimismo, es Vicepresidente de Unión-Fenosa, S.A.

- Dña. Carmela Arias y Díaz de Rábago: Consejera desde el 7 de junio de 1969, fue nombrada Presidente de Banco Pastor, S.A. el 1 de abril de 1971, cargo que desempeñó hasta el 27 de septiembre de 2001, fecha en la que fue nombrada Presidente de Honor.
- 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. Actualmente es Consejero Vicepresidente. También forma parte de los Consejos de Cimpor, S.A., y Soluziona, S.A. y es Presidente del Consejo de Inversiones Ibersuizas S.A..
- D. Ramón Linares Martín de Rosales: Abogado, es Consejero desde el 9 de enero de 1973, habiendo sido Primer Director General del Banco desde el año 1979 hasta 1988. Actualmente es Consejero Vicepresidente.
- 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 y Consejero Delegado el 26 de mayo de 2005, cargo que desempeña en la actualidad. Es, asimismo, Consejero de Pastor Vida, S.A.
- D. Alfonso Porras del Corral: Abogado. Se incorporó a Banco Pastor, S.A. como Director General Adjunto el 22 de marzo de 1973 y fue nombrado Consejero el 18 de enero de 1978, desempeñando el cargo de Director General de la Entidad desde 1979 hasta el año 2002.
- D. Fulgencio García Cuéllar: Doctor en Ciencias Económicas, ha desarrollado gran parte de su carrera profesional en banca y en la Universidad Española, desempeñando distintos cargos hasta ser nombrado Consejero Delegado del Banco Popular. Fue nombrado Vicepresidente y Consejero Delegado de Banco Pastor, S.A. el 31 de octubre de 2002. Desde el 26 de mayo de 2005 es Consejero del Banco.
- 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 Luis 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, siendo nombrado Director de la Asesoría Jurídica el 24 de junio de 1992 y Secretario General el 23 de febrero de 1995, cargos que desempeña en la actualidad. Pasó a formar parte del Consejo de Administración el 25 de abril de 1996, siendo nombrado Secretario de dicho Consejo el 28 de mayo de 1996.
- D. Fernando Díaz Fernández: profesional de banca, con más de 30 años de experiencia en el Banco, ha desarrollado su labor especialmente en el Area de Riesgos, siendo nombrado Director General de dicha Area el 27 de junio de 2003. Forma parte de los Consejos de Inesga, S.A., Acción de Cobro, S.A. y Aurica XXI, S.A.
- 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.

- D. Amadeu Font Jorba: Profesional de Banca, 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.

Se hace constar que ninguno de los miembros del Consejo de Administración ni de la Alta Dirección del Banco ha sido inculcado 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, así como tampoco ha sido condenado en relación con delitos de fraude, por lo menos en los cinco años anteriores a la fecha del registro del presente Documento, ni ha estado inmerso en ningún tipo de quiebra, suspensión de pagos o liquidación en el momento de estar ejerciendo alguno de los cargos contemplados en el presente apartado 14.1. al menos durante los cinco años anteriores.

## **14.2. CONFLICTOS DE INTERESES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN, Y ALTOS DIRECTIVOS**

### **Conflictos de intereses:**

Las situaciones puntuales de conflicto de intereses a este respecto que hayan podido generarse se han resuelto conforme al procedimiento establecido en el Reglamento del Consejo que se cita en el apartado 6.2.2. del Capítulo VI del Folleto Continuo registrado el 22 de abril de 2005, y que además puede ser consultado en la página web del emisor Banco Pastor. Por lo tanto no existen situaciones de posibles conflictos de interés entre los deberes de las personas mencionadas en el apartado 14.1 de este Documento y sus intereses privados a la fecha del registro del presente Documento.

### **Acuerdos o entendimientos 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.**

Ninguno de los miembros de los órganos de administración ha sido elegido por accionistas significativos del emisor, puesto que todos ellos han sido nombrados en Junta General de Accionistas.

Son Consejeros Externos Dominicales de la Fundación Pedro Barrié de la Maza: Carmela Arias y Díaz de Rábago y Vicente Arias Mosquera.

En todos los casos, los citados Consejeros han sido nombrados por la Junta General de Accionistas, de conformidad con lo establecido en el apartado B.1.3. del Informe Anual de Gobierno Corporativo de Banco Pastor, S.A.

Por último, es preciso señalar que los Consejeros Externos Dominicales lo son por aplicación del apartado b) del B.1.3. de las Instrucciones para la cumplimentación del Informe Anual de Gobierno Corporativo (Circular 1/2004, de 17 de marzo, de la C.N.M.V.)

*Fecha: 02/12/05*

**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.

## **CAPITULO XV .- REMUNERACIÓN Y BENEFICIOS**

En este Capítulo se incluye la información relativa a las personas mencionadas en a) y d) del Apartado 14.1. del Capítulo XIV del Documento de Registro.

### **15.1. REMUNERACIONES AL ÓRGANO DE ADMINISTRACIÓN**

La información sobre remuneración del Consejo de Administración se encuentra en el apartado 6.2.3 del Folleto continuado de Banco Pastor de 22 de abril de 2005

La información sobre la remuneración del conjunto de los miembros del Comité de Dirección de Banco Pastor se encuentra en el apartado 6.2.3 del Folleto Continuado registrado por Banco Pastor con fecha 22 de abril de 2005.

### **15.2. PLANES DE PENSIÓN, JUBILACIÓN O SIMILARES**

La información sobre prestaciones de pensión, jubilación o similares se encuentra en el apartado 6.2.4 del Folleto continuado de Banco Pastor de 22 de abril de 2005

La información sobre las obligaciones devengadas por compromisos de pensiones correspondientes a Altos Directivos de Banco Pastor se encuentra en el apartado 6.2.4 del Folleto continuado registrado el 22 de abril de 2005.

## CAPITULO XVI .- PRÁCTICAS DE GESTION

En este Capítulo se desglosa la información relativa a las personas mencionadas en a) del Apartado 14.1. del Capítulo XIV del Documento de Registro.

### 16.1. PERIODO Y FECHA DE FINALIZACIÓN DEL MANDATO ACTUAL

El apartado 6.1.1. del Folleto continuado registrado por Banco Pastor el 22 de abril de 2005, contiene información relativa a las fechas de primer nombramiento y renovaciones de los cargos de los actuales consejeros de Banco Pastor, así como en el apartado 14.1. del Capítulo XIV del Documento de Registro.

El actual mandato de los Consejeros expirará para todos ellos el día 29 de abril de 2010.

### 16.2. INFORMACIÓN 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

Con carácter general, y sin perjuicio de lo señalado más abajo, 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 cinco 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.”*

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

*“I. PRESTACIONES DE CARÁCTER SOCIAL A LOS CONSEJEROS DE BANCO PASTOR, S.A.- El Presidente propone al Consejo que los acuerdos adoptados al respecto*

*en las reuniones del Consejo de fechas 25-04-91 y 29-03-96, se plasmen en un texto refundido único que recoja, ordene y modifique, en su caso, el contenido de los anteriores acuerdos.*

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

*PRIMERA.- Los Consejeros que componen el Consejo de Administración en este momento, esto es, en la presente reunión del Consejo de la mañana del día 27 de junio de 2002, y que son: Dña. 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 viniere 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, que se fijó 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 por los derechos adquiridos singularmente 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.

### **16.3. COMITÉ DE AUDITORÍA Y COMITÉ DE RETRIBUCIONES**

La información relativa a la Comisión de Control y Auditoría se contiene en el apartado 6.1.1. del Folleto continuado de Banco Pastor, registrado el 22 de abril de 2005, página 113 y 114 y la información relativa a la Comisión de Nombramientos y Retribuciones de Banco Pastor se contiene en el apartado 6.1.1. de su Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005, página 115.

### **16.4. GOBIERNO CORPORATIVO**

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 el Comité de Dirección.

En cuanto al grado de cumplimiento de las recomendaciones relativas al Código de Buen Gobierno, según resulta de la redacción definitiva del Reglamento Interno del Consejo y de sus Comisiones i) se cumplen totalmente las recomendaciones 1, 2, 3, 4 a 14 y 16 a 22, ii) se cumple parcialmente la recomendación 15, relativa a la remuneración del Consejo de Administración, ya que actualmente las remuneraciones y demás prestaciones de los miembros del Consejo de Administración se publican globalmente con arreglo a la Orden ECO/3722/2003 de 26 de diciembre, y iii) no se cumple la relativa al límite de edad para el desempeño del cargo de Consejero ya que los Estatutos del Banco no tienen tal límite para el desempeño de dicho cargo y, además, éste ya no se recoge en las recomendaciones del Informe Aldama.

## CAPITULO XVII .- EMPLEADOS

### 17.1. NÚMERO DE EMPLEADOS

El número total medio de empleados del Grupo Banco Pastor durante los ejercicios 2004, 2003 y 2002, así como el número total de empleados del Grupo Banco Pastor durante dichos ejercicios, distribuidos por grupos profesionales se recoge en el Capítulo 4, apartado 4.6. (páginas 91 y 92) del Folleto Continuoado registrado en la CNMV el 22 de abril de 2005.

A la fecha de registro del presente Documento, el número medio de empleados del Grupo Banco Pastor ascendía a 3.908.

### 17.2. ACCIONES Y OPCIONES DE COMPRA DE ACCIONES

A la fecha de registro del presente Documento de Registro, el número de acciones del Banco que directa o indirectamente eran poseídas por los Consejeros del mismo alcanza la cifra de 191.710 acciones.

Las acciones del Banco en poder de los miembros que integran su Comité de Dirección, a la fecha de registro del Documento de Registro alcanzaban la cifra de 4.918 acciones y su detalle puede verse en la tabla que viene a continuación:

MIEMBROS DEL COMITÉ DE DIRECCIÓN  
ACCIONISTAS DE BANCO PASTOR

	Nº de accs.
D. Fernando Díaz Fernández	2658
Dª Gloria Hernández García	10
Dª Yolanda García Cagiao	1.000
D. José Manuel Saenz García	1.000
Dª Susana Quintás Veloso	250
	<b>4.918</b>

A la fecha del presente documento, ni los miembros del Consejo de Administración ni la Alta Dirección del Banco poseían opciones sobre acciones del Banco.

A continuación se muestra en un cuadro las acciones de Banco Pastor, así como el porcentaje de participación de consejeros y directores generales a la fecha de registro del presente Documento de Registro.

<b>ACCIONES DE BANCO PASTOR</b>				
<b>PORCENTAJE DE PARTICIPACION DE CONSEJEROS Y ALTOS DIRECTIVOS</b>				
<b>Nombre y apellidos</b>	<b>Directas</b>	<b>Indirectas</b>	<b>Representadas</b>	<b>%</b>
D <sup>a</sup> . Carmela Arias y Díaz de Rábago, Condesa de Fenosa	69.951			0,107%
D. Vicente Arias Mosquera	29.619			0,045%
D. Ramón Linares Martín de Rosales Dña. Encarnación Morera Espinosa	10.983	1.648		0,019%
D. Alfonso Porras del Corral Dña. María de los Angeles López Ruiz	10.914	1.804		0,019%
D. José María Arias Mosquera (*) Dña. Carmen Arias Romero D Joaquín Arias Romero	41.183	1.606 1092	24.874.846	45,694%
D. Miguel Sanmartín Losada	1.800			0,003%
D. José Luis Vázquez Mariño	12.031			0,018%
D. Marcial Campos Calvo-Sotelo	3.152			0,005%
D. Fulgencio García Cuéllar	4.116			0,006%
D. Jorge Gost Gijón	1.811			0,003%
D. Fernando Díaz Fernández	2.658			0,004%
D <sup>a</sup> Gloria Hernández García	10			0,000%
D <sup>a</sup> Yolanda García Cagiao	1.000			0,002%
<b>TOTAL</b>	<b>189.228</b>	<b>6.150</b>	<b>24.874.846</b>	<b>45,926%</b>
<b>TOTAL SIN TENER EN CUENTA LAS ACCIONES REPRESENTADAS EN LA ULTIMA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS (*)</b>				<b>0,299%</b>
El total de la participación del Consejo de Administración y Altos Directivos es del				<b>45,926%</b>

(\*) En la columna "Representadas" figuran las acciones de la Fundación Pedro Barrié de la Maza representadas en la última Junta General de Accionistas por D. José María Arias Mosquera.

### **17.3. DESCRIPCIÓN DE ACUERDOS DE PARTICIPACIÓN DE LOS EMPLEADOS EN EL CAPITAL DEL BANCO**

A la fecha de registro del presente documento, no existen planes de opciones sobre acciones del Banco a favor de empleados.

Como se señala en el Capítulo VI, apartado 4.6. del Folleto Continuo registrado el 22 de abril de 2005, se indica que, entre otros beneficios sociales, los empleados del Banco han dispuesto de un préstamo, en condiciones preferentes, para la adquisición de acciones del Banco Pastor en la ampliación de capital de fecha 19 de noviembre de 2004.

Fecha: 02/12/05

## **CAPITULO XVIII .- ACCIONISTAS PRINCIPALES**

### **18.1. PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS EN EL CAPITAL DE LA SOCIEDAD**

Según se indica en el Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005 (Capítulo VI, apdo. 6.5.) a 31 de diciembre de 2004 las participaciones en el Capital de Banco Pastor superiores al 5% de su Capital Social eran las siguientes:

FUNDACION PEDRO BARRIE DE LA MAZA, 40,710%, 26.633.310 acciones.

CORPORACION CAIXA GALICIA<sup>1</sup>, S.A ., 5,010% , 3.275.542 acciones

STATE STREET BANK AND TRUST CO., 5,120%, 3.349.636 acciones.

INVERGESTION<sup>2</sup> , 5,000% , 3.271.071 acciones.

Asimismo, a la fecha del presente Documento de Registro existen las siguientes participaciones significativas individuales en el capital de Banco Pastor

FUNDACIÓN PEDRO BARRIÉ DE LA MAZA, 40,710% , 26.633.310 acciones.

### **18.2. DERECHOS DE VOTO DE LOS ACCIONISTAS PRINCIPALES**

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. DECLARACIÓN DE SI EL EMISOR ESTÁ BAJO CONTROL O ES DIRECTA O INDIRECTAMENTE PROPIEDAD**

Actualmente, ninguna persona física o jurídica ejerce o puede ejercer el control sobre Banco Pastor, S.A.

### **18.4. EXISTENCIA DE ACUERDOS DE CONTROL**

A la fecha de registro del Documento, no se conoce de la existencia de ningún acuerdo por el cual se pudiera dar un cambio de control en fecha ulterior (véase Capítulo 6, apartado 3 del Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005).

---

<sup>1</sup> Titular indirecto: Caixa Galicia

<sup>2</sup> Titular indirecto: Caja España

## CAPITULO XIX .- OPERACIONES DE PARTES VINCULADAS

### a) Naturaleza y alcance de toda operación que sea importante para el emisor

A la fecha del presente Documento ningún miembro del Consejo de Administración, ningún otro miembro de la Alta Dirección del Banco, ninguna persona representada por un Consejero o miembro de la Alta Dirección, ni ninguna sociedad donde sean Consejeros, miembros de la Alta Dirección o accionistas significativos dichas personas ni personas con las que tengan acción concertada o que actúen a través de personas interpuestas en las mismas, ha realizado transacciones inhabituales o relevantes con el Banco, hasta donde el Banco conoce, de conformidad con lo dispuesto en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, sobre la información que sobre las operaciones vinculadas deben suministrar en la información semestral las sociedades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales.

### b) Importe de las operaciones con partes vinculadas

No obstante, a efectos meramente informativos, se indica:

El importe de los créditos, avales y garantías concedidas por el Banco a 31 de diciembre de 2004 a los miembros del Consejo de Administración ascendía a 1.238 miles de Euros, de los que 1.225 miles de Euros corresponden a Préstamos y Créditos y 13 miles de euros a avales y garantías. Por estos mismos conceptos correspondientes a Altos Directivos, a 31 de diciembre de 2004 correspondía un importe de 389 miles de Euros, de los que 376 miles de Euros corresponden a Préstamos y Créditos y 13 miles de euros a avales y garantías.

Todas estas operaciones se han formalizado a tipo de mercado.

A continuación se presenta una tabla con estos conceptos referidos a los tres últimos ejercicios cerrados.

	DICIEMBRE 2004			DICIEMBRE 2003			DICIEMBRE 2002		
	CONSEJEROS	ALTOS CARGOS	ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS (*)	CONSEJEROS	ALTOS CARGOS	ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS (*)	CONSEJEROS	ALTOS CARGOS	ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS (*)
Préstamos y Créditos	1.225	376	1.816	1.338	238	---	1.246	125	---
Avales y Garantías	13	13	---	13	---	---	13	---	---
<b>TOTAL</b>	<b>1.238</b>	<b>389</b>	<b>1.816</b>	<b>1.351</b>	<b>238</b>	<b>0</b>	<b>1.259</b>	<b>125</b>	<b>0</b>

(\*) La Fundación Pedro Barrié de la Maza es el único accionista significativo.

El Grupo no tiene formalizados, dentro de su actividad habitual, acuerdos o compromisos con accionistas de sociedades filiales, asociadas o cualesquiera otras sociedades que no estén incluidas dentro del perímetro de consolidación, de los que se deriven impactos significativos en las cuentas anuales.

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

### **20.1. INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA**

Las cuentas anuales consolidadas del Banco y sociedades que componen el Grupo Banco Pastor correspondientes a los ejercicios 2004, 2003 y 2002 se presentan siguiendo los modelos establecidos por la Circular de Banco de España 4/1991 de 14 de junio.

A continuación se indica la información financiera que se presenta:

- a) Balance (véase Capítulo IV, apartado 4.3. y Capítulo V, apartado 5.2.1. del Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005)
- b) Cuenta de resultados (véase Capítulo IV, apartado 4.2. y Capítulo V, apartado 5.2.2. del Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005)
- c) Cambios en el neto patrimonial (véase Capítulo IV, apartado 4.3.7 del Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005)
- d) Estado de Flujos de Tesorería correspondiente a los ejercicios 2004, 2003 y 2002 (sin auditar)
- e) Políticas contables utilizadas y notas explicativas, (véanse las Bases de Presentación y principios de contabilidad aplicados en el Capítulo V, apartado 5.3. del Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005, así como las cuentas anuales auditadas que se pueden consultar en la página web del emisor)

A continuación se presenta el Estado de Flujos de Tesorería

MILES DE EUROS	2004	2003	2002
<b>CASH FLOW PROCEDENTE DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION:</b>			
- Beneficio consolidado del ejercicio .....	80.370	63.442	83.138
- Amortizaciones .....	24.962	23.871	20.566
- Amortización y provisión neta al fondo de insolvencias .....	103.964	73.768	57.276
- Amortización y provisión neta al fondo de fluctuación de valores .....	1.718	-1.912	7.126
- Dotación al fondo de pensiones interno .....	12.009	3.050	0
- Dotación neta a otros fondos específicos .....	5.276	4.629	2.865
- Amortización del fondo de comercio de consolidación .....	3.311	7.692	3.830
- Pérdidas netas en ventas de inmovilizado material .....	0	0	514
- Beneficios netos en ventas de inmovilizado material .....	-1.894	-3.803	-6.524
- Beneficios netos en ventas de inmovilizado financiero .....	-6.054	-7.545	-12.049
- Variaciones periodificaciones .....	-7.255	10.389	5.887
- Beneficios netos en sociedades puestas en equivalencia .....	-23.494	-20.790	18.810
Resultado ajustado	192.913	152.791	181.439
Depósitos con entidades de crédito	648.828	58.684	-696.666
Crédito a la clientela	-2.948.830	-1.857.052	-747.148
Cartera de renta fija	37.159	291.678	981.777
Otros instrumentos de capital	-11.068	13.915	-442
Depósitos de la clientela	1.101.075	627.287	173.194
Otros activos/pasivos de explotación	-53.254	-24.335	-40.514
Total cash flow de actividades de explotación	-1.033.177	-737.032	-148.360
<b>CASH FLOW PROCEDENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>			
Inversiones permanentes	-13.721	-1.151	-50.931
Total cash flow de actividades de inversión	-13.721	-1.151	-50.931
<b>CASH FLOW PROCEDENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION:</b>			
Ampliación de capital	215.498	---	---
Venta de acciones propias	1.017	6.728	3.131
Empréstitos y pasivos subordinados	889.648	826.035	223.555
Intereses minoritarios	53.819	-895	601
Dividendos	-28.349	-28.349	-27.041
Total cash flow de actividades de financiación	1.131.633	803.519	200.246
<b>SUMA NETA DE CASH FLOWS</b>	<b>84.735</b>	<b>65.336</b>	<b>955</b>
<b>MOVIMIENTO DE CAJA Y BANCOS CENTRALES:</b>			
Saldo inicial	172.394	107.058	106.103
Variación	84.735	65.336	955
Saldo final	257.129	172.394	107.058

Fecha: 02/12/05

## **20.2. INFORMACIÓN FINANCIERA PROFORMA**

No se incluye en el Documento de Registro información financiera pro-forma por considerar que no se ha producido durante el ejercicio 2004 ningún cambio bruto significativo que hiciera aconsejable la inclusión de dicha información para una mejor comprensión de la información financiera.

## **20.3. ESTADOS FINANCIEROS**

Ver epígrafe 20.1.

## **20.4. AUDITORÍA DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA HISTÓRICA ANUAL**

### **20.4.1. Declaración de auditoría de la información financiera histórica**

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 2004, 2003 y 2002, han sido auditadas por la firma de auditoría externa Deloitte & Touche, S.L., con domicilio en Madrid, plaza Pablo Ruiz Picasso s/n, planta 31, y C.I.F. D- 79104469, que figura inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC) con el número de inscripción S-0692.

Las citadas Cuentas Anuales de Banco Pastor, S.A., así como las de su Grupo Consolidado correspondientes a los ejercicios 2004, 2003 y 2002, junto con sus respectivos Informes de Gestión e Informes de Auditoría, se encuentran depositadas en la Comisión Nacional del Mercado de Valores así como pueden consultarse en la página web del emisor.

El extracto del informe de auditoría correspondiente a las Cuentas Anuales Individuales del ejercicio 2004 se incluye en el Capítulo I, apartado 1.3. del Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005. Asimismo, en dicho apartado se incluye igualmente, el extracto correspondiente al informe de auditoría de las Cuentas Anuales Consolidadas correspondiente al ejercicio 2004. Ambos informes presentan una excepción por falta de uniformidad en la aplicación de los principios y normas contables, estando el auditor conforme con el cambio. Los informes de auditoría de las cuentas anuales consolidadas e individuales correspondientes a los ejercicios 2003 y 2002 no presentan salvedades.

### **20.4.2. Otra información auditada**

No se ha incluido en el Documento ninguna otra información auditada que la indicada en el anterior apartado 20.4.1.

### **20.4.3. Datos financieros no auditados**

En la información financiera incluida en el Documento que no se encuentra auditada se ha advertido de esa circunstancia expresamente.

## 20.5. EDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA MÁS RECIENTE

En la fecha de registro de presente documento, el último año de información financiera auditada (ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2004) no excede en más de 15 meses a la fecha de registro del presente Documento.

## 20.6. INFORMACIÓN INTERMEDIA Y DEMÁS INFORMACIÓN FINANCIERA

Tal y como se ha indicado en el apartado 9.2.3. del Capítulo IX de este Documento, de acuerdo con la normativa de la Unión Europea, el ejercicio 2005 es el primero en que el Grupo Banco Pastor presenta sus cuentas consolidadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Unión Europea y con la Circular 4/2004 del Banco de España sobre Normas de Información Financiera Pública y Reservada y Modelos de Estados Financieros.

En consecuencia, los nuevos criterios contables se han aplicado a los estados financieros del Grupo del primer semestre de 2005 y, a efectos comparativos, a los correspondientes al primer semestre del 2004, con lo que los datos son homogéneos.

No obstante, la información facilitada no ha sido objeto de auditoría y podría experimentar modificaciones posteriores.

A continuación se presenta el Balance Público Consolidado referido al mes de septiembre del ejercicio 2005

Cifras en miles de €				
Activo	Sept.05	Sept.04	Diferencia	
			Absoluta	%
Caja y depósitos en bancos centrales	183.368	198.713	(15.345)	(7,7)
Cartera de negociación	54.202	11.023	43.179	391,7
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pyg	53.018	0	53.018	
Activos financieros disponibles para la venta	842.382	463.579	378.803	81,7
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>17.081.228</b>	<b>12.514.965</b>	<b>4.566.263</b>	<b>36,5</b>
Depósitos en entidades de crédito	1.182.528	413.436	769.092	186,0
Crédito a la clientela	15.683.608	11.876.141	3.807.467	32,1
Otros activos financieros	215.092	225.388	(10.296)	(4,6)
Cartera de inversión a vencimiento	27.474	42.679	(15.205)	(35,6)
Derivados de cobertura	109.300	6.512	102.788	1.578,4
Activos no corrientes en venta	3.948	4.943	(995)	(20,1)
Participaciones	148.495	151.975	(3.480)	(2,3)
Activos por reaseguros	3.913	2.389	1.524	63,8
Activo material	375.935	402.129	(26.194)	(6,5)
Activo intangible	8.924	7.671	1.253	16,3
Activo fiscales	226.815	217.202	9.613	4,4
Periodificaciones	42.651	12.066	30.585	253,5
Otros activos	63.865	72.062	(8.197)	(11,4)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>19.225.518</b>	<b>14.107.908</b>	<b>5.117.610</b>	<b>36,3</b>

<b>Pasivo</b>				
Cartera de negociación	7.259	12.470	(5.211)	(41,8)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pyg	1.058.260	0	1.058.260	
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	753.440	0	753.440	
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>15.400.767</b>	<b>12.887.646</b>	<b>2.513.121</b>	<b>19,5</b>
Depósitos de entidades de crédito	696.979	1.533.444	(836.465)	(54,5)
Depósitos de la clientela	8.894.447	7.538.762	1.355.685	18,0
Débitos representados por valores negociables	5.154.044	3.080.159	2.073.885	67,3
Pasivos subordinados	471.052	587.270	(116.218)	(19,8)
Otros pasivos financieros	184.245	148.011	36.234	24,5
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>71.901</b>	<b>2.899</b>	<b>69.002</b>	<b>2.380,2</b>
Pasivos por contratos de seguros	118.778	100.195	18.583	18,5
Provisiones	224.687	183.584	41.103	22,4
Pasivos fiscales	62.787	62.842	(55)	(0,1)
Periodificaciones	115.979	61.098	54.881	89,8
Otros pasivos	18.468	7.325	11.143	152,1
Capital con naturaleza de pasivo financiero	250.927	0	250.927	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>18.083.253</b>	<b>13.318.059</b>	<b>4.765.195</b>	<b>35,8</b>
<b>Patrimonio neto</b>				
Intereses minoritarios	114.958	52.226	62.732	120,1
Ajustes por valoración	20.416	203	20.213	9.974,5
<b>Fondos propios</b>	<b>1.006.891</b>	<b>737.421</b>	<b>269.470</b>	<b>36,5</b>
Capital a fondo de dotación	65.421	54.518	10.903	20,0
Prima de emisión	203.479	9.156	194.323	2.122,3
Reservas	662.068	631.688	20.380	3,2
(-) Valores propios	(150)	(948)	798	(84,2)
Resultado atribuido al Grupo	94.185	49.761	44.424	89,3
(-) Dividendos y retribuciones	(8.112)	(6.754)	(1.358)	20,1
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.142.265</b>	<b>789.850</b>	<b>352.415</b>	<b>44,6</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>19.225.518</b>	<b>14.107.908</b>	<b>5.117.610</b>	<b>36,3</b>
<i>Pro-memoria</i>				
Riesgos contingentes	1.191.089	950.282	240.807	25,3
Compromisos contingentes	3.094.243	2.195.583	898.660	40,9

Considerando lo anterior, a continuación se presenta la evolución de la actividad del Grupo Banco Pastor realizada hasta el tercer trimestre del ejercicio 2005, cuyo comportamiento se puede resumir en los siguientes puntos:

- El Grupo Banco Pastor cierra el tercer trimestre de 2005 con un resultado antes de impuestos de 140,1 millones de euros y un incremento del 121,3%, y un beneficio neto atribuido de 94,2 millones que crece a una tasa del 89,3%
- Estos beneficios se sustentan en el crecimiento de los márgenes intermedios: margen de intermediación +28,5 %, margen ordinario +30,3 %, y +59,3 % el margen de explotación, confiriéndole así calidad y recurrencia.
- Estos logros son fruto del dinamismo del negocio típico bancario, tal y como se pone de manifiesto por los significativos incrementos de las principales variables del balance: los créditos a clientes +32,1 % y los recursos de clientes + 47,7 %, así como, por el desarrollo de la venta de productos y servicios vinculados a comisiones.

Fecha: 02/12/05

## INFORMACION FINANCIERA RELATIVA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2005

### RESULTADOS

		<b>GRUPO BANCO PASTOR</b>			
Cifras en miles de euros		Sept.05	Sept.04	Var. Abs.	Var. %
<b>(=) Margen de intermediación</b>		<b>295.215</b>	<b>229.722</b>	<b>65.493</b>	<b>28,5%</b>
(+) Comisiones netas		89.314	71.347	17.967	25,2%
<b>(=) Margen básico</b>		<b>384.529</b>	<b>301.069</b>	<b>83.460</b>	<b>27,7%</b>
(+) Rdos. entidades valoradas por el método de la participación		18.266	9.935	8.331	83,9%
(+) Actividad de seguros		3.313	3.650	(337)	(9,2)%
(+/-) Resultados de operaciones financieras (neto)		2.315	2.130	185	8,7%
(+/-) Diferencias de cambio (neto)		6.298	1.430	4.868	340,4%
<b>(=) Margen ordinario</b>		<b>414.721</b>	<b>318.214</b>	<b>96.507</b>	<b>30,3%</b>
(+/-) Rdos. por prestación de servicios no financieros (neto)		6.504	10.102	(3.598)	(35,6)%
(-) Costes de explotación:		180.833	170.665	10.168	6,0%
<i>Gastos de personal</i>		137.776	126.143	11.633	9,2%
<i>Otros gastos generales de administración</i>		54.181	53.723	458	0,9%
<i>Recuperación de gastos</i>		(11.124)	(9.201)	(1.923)	20,9%
(-) Amortizaciones		22.126	21.697	429	2,0%
(+/-) Otros productos y cargas de explotación (neto)		6.217	4.950	1.267	25,6%
<b>(=) Margen de explotación</b>		<b>224.483</b>	<b>140.904</b>	<b>83.579</b>	<b>59,3%</b>
(-) Pérdida por deterioro de activos (neto)		80.239	82.731	(2.492)	(3,0)%
(-) Dotaciones a provisiones (neto)		40.978	21.527	19.451	90,4%
(+/-) Otros resultados netos		36.862	26.687	10.175	38,1%
<b>(=) Resultado antes de impuestos</b>		<b>140.128</b>	<b>63.333</b>	<b>76.795</b>	<b>121,3%</b>
(-) Impuesto sobre beneficios		42.519	11.370	31.149	273,9%
<b>(=) Resultado consolidado del ejercicio</b>		<b>97.609</b>	<b>51.963</b>	<b>45.646</b>	<b>87,8%</b>
<b>(=) Resultado atribuido a la minoría</b>		<b>3.424</b>	<b>2.202</b>	<b>1.222</b>	<b>55,5%</b>
<b>(=) Resultado atribuido al Grupo</b>		<b>94.185</b>	<b>49.761</b>	<b>44.424</b>	<b>89,3%</b>
Ratio de eficiencia (*)		43,6%	53,6%		-10 p.p.

(\*) Costes de Explotación / Margen Ordinario.

La evolución del margen básico ha alcanzado un importe de 384,5 millones de euros, tras un incremento del 27,7 %, amparado por un crecimiento equilibrado entre sus dos componentes, el margen de intermediación que mejora al del ejercicio precedente en un 28,5 % y el neto comisiones que lo hace en un 25,2 %. El primero tiene su explicación, tanto por la singular trayectoria de las magnitudes básicas del balance como por la gestión de los spreads, mientras que las comisiones se sustentan en el fuerte impulso de la venta de productos de seguros, de avales, de planes de pensiones, de fondos de inversión, de tarjetas de crédito y débito, etc. Esta fuerza de ventas da lugar a incrementos del 41,0 % en el capítulo de comisiones percibidas por seguros, del 39,3 % por riesgos contingentes, del 24,0 % por fondos de inversión y pensiones y del 23,9 % en el caso de las tarjetas.

Dentro del margen ordinario del Grupo, los nuevos estados financieros incluyen ahora los resultados de entidades por el método de participación y, en estos tres primeros trimestres, aportan 18,3 millones de euros, de los que, más de la mitad, corresponden a Unión Fenosa. El incremento global que se manifiesta en esta partida es de 8,3 millones de euros, motivado, fundamentalmente, por las plusvalías realizadas por parte de Aurica XXI, SCR, SA, empresa multigrupo de la que Banco Pastor participa en un 50 %.

Después de agregar los resultados por operaciones financieras, los de actividad de seguros y las diferencias de cambio, se llega a un margen ordinario de 414,7 millones de euros, es decir, 96,5 millones de euros más que un año antes, lo que se traduce en una tasa de

Fecha: 02/12/05

incremento del 30,3 %, en línea, aunque algo por encima, de la tasa del 27,7 % que presenta el margen básico.

Por su parte, los costes de explotación (netos de recuperaciones de gastos) totalizan un montante de 180,8 millones de euros, creciendo en términos relativos un 6,0 % y, de ellos, más del 90 % corresponden a la matriz Banco Pastor.

El importe de las amortizaciones de inmovilizado alcanza 22,1 millones de euros, tras crecer un 2,0 %, el neto de resultados por prestación de servicios no financieros (ventas e ingresos menos coste de ventas) asciende a 6,5 millones de euros, y el neto de otros productos/cargas de explotación positivo totaliza 6,2 millones de euros, con lo que se obtiene un margen de explotación por un importe de 224,5 millones de euros, lo que supone una variación interanual de 83,6 millones de euros, un 59,3% en términos relativos.

Al igual que en el caso de los costes de explotación, el 91% de dicho margen corresponde a la matriz Banco Pastor, en donde la tasa interanual anterior se eleva a un 66,0 %, en parecidos términos en los que se producen las ganancias en productividad, tanto por empleado como por oficina, del 55,6 % en el primer caso y del 59,8% en el segundo, en términos de margen de explotación.

Las pérdidas por deterioro de activos totalizan en el Grupo Banco Pastor un montante de 80,2 millones de euros, 2,5 millones de euros menos que en setiembre de 2004. Del citado importe, más del 80 %, en concreto, 65,1 millones de euros, corresponden a la nueva dotación genérica para la cobertura del riesgo de crédito, tal y como puede verse en la tabla insertada seguidamente:

<b>PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS</b>				
	<b>SEP 2005</b>	<b>SEP 2004</b>	<b>Var. Abs.</b>	<b>Var. %</b>
1. Activos financieros disponibles para la venta	2.197	948	1.249	131,8
1.1.Valores representativos de deuda	737	1.052	(315)	(29,9)
1.2.Otros instrumentos de capital	1.460	(104)	1.564	(1.503,8)
2. Inversiones crediticias	75.564	83.691	(8.127)	(9,7)
2.1.Créditos	75.564	83.691	(8.127)	(9,7)
2.1.1.Dotaciones	82.379	88.992	(6.613)	(7,4)
2.1.2.Recuperaciones	6.815	5.301	1.514	28,6
2.2.Valores representativos de deuda	0	0	0	0,0
3. Cartera de inversión a vencimiento	115	0	115	0,0
4. Activos no corrientes en venta	0	(1.932)	1.932	(100,0)
5. Participaciones	0	0	0	
6. Resto de activos	2.363	24	2.339	9.745,8
	<b>80.239</b>	<b>82.731</b>	<b>(2.492)</b>	<b>(3,0)</b>

El neto de otros resultados, registra un importe positivo en 36,9 millones de euros, cuya mayoría corresponden a ganancias en la venta de activo material, habiéndose trasladado la práctica totalidad de dicha plusvalía, con carácter prudencial, a dotaciones a provisiones, en espera de su uso concreto antes del término de este ejercicio.

Se llega así a un resultado antes de impuestos para el Grupo Banco Pastor de 140,1 millones de euros, importe que más que duplica el registrado a finales del tercer trimestre de 2004, en concreto, lo supera en 76,8 millones de euros, un 121,3 % en tasa interanual.

Una vez aplicada la tasa impositiva media resultante, 30,3%, y deducidos los resultados de minoritarios, se obtiene un resultado atribuido al Grupo Banco Pastor de 94,2 millones de euros, determinando de esta manera un crecimiento de 44,4 millones de euros, un 89,3 % en términos relativos.

Con unos recursos propios medios de 935,8 millones de euros, se obtiene un ROE del 13,4%, porcentaje que mejora en 3,8 puntos porcentuales el del idéntico período temporal del anterior ejercicio.

## CREDITOS

La magnitud de balance, créditos a clientes, alcanza al cierre de septiembre de 2005, un montante de 15.684 millones de euros, lo que representa el 81% del total activo, y responde a un crecimiento de 3.807 millones de euros, un 32,1 % sobre la misma fecha del ejercicio precedente. Si hablamos en términos brutos, es decir, si aislamos las correcciones de valor pérdidas por deterioro, los antes llamados fondos para insolvencias, y sumamos el saldo vivo de los préstamos titulizados antes de 2004, el montante se eleva hasta los 16.679 millones de euros y materializa una variación interanual del 28,8 %.

El detalle se presenta en el siguiente cuadro comparativo:

<b>CREDITOS A CLIENTES</b> (Cifras en miles de euros)	<b>GRUPO BANCO PASTOR</b>			
	<b>Set.05</b>	<b>Set.04</b>	<b>Var. Abs.</b>	<b>Var. %</b>
<b>Créditos a las administraciones públicas</b>	<b>37.356</b>	<b>28.107</b>	<b>9.249</b>	<b>32,9</b>
<b>Crédito a otros sectores residentes:</b>	<b>15.744.273</b>	<b>11.910.528</b>	<b>3.833.745</b>	<b>32,2</b>
Crédito comercial	1.737.782	1.428.187	309.595	21,7
Deudores con garantía real	9.410.913	6.816.025	2.594.888	38,1
Otros deudores a plazo	3.792.727	3.052.399	740.328	24,3
Adquisición temporal de activos	0	2.000	(2.000)	(100,0)
Deudores a la vista y varios	210.291	126.118	84.173	66,7
Arrendamientos financieros	592.560	485.799	106.761	22,0
<b>Crédito a no residentes</b>	<b>140.392</b>	<b>121.567</b>	<b>18.825</b>	<b>15,5</b>
<b>Activos dudosos (*)</b>	<b>111.938</b>	<b>75.291</b>	<b>36.647</b>	<b>48,7</b>
<b>SUBTOTAL</b>	<b>16.033.959</b>	<b>12.135.493</b>	<b>3.898.466</b>	<b>32,1</b>
Ajustes de valoración:	(350.351)	(259.352)	(90.999)	35,1
Correcciones valor pérdidas por deterioro:	(345.413)	(240.005)	(105.408)	43,9
Cobertura específica y riesgo-país	(58.949)	(49.666)	(9.283)	18,7
Cobertura genérica	(286.464)	(190.339)	(96.125)	50,5
Resto ajustes de valoración	(4.938)	(19.347)	14.409	(74,5)
<b>CREDITOS A CLIENTES DE BALANCE</b>	<b>15.683.608</b>	<b>11.876.141</b>	<b>3.807.467</b>	<b>32,1</b>
Promemoria:				
(+) Activos titulizados anteriores a 01.01.04	650.271	829.729	(179.458)	(21,6)
<b>TOTAL CREDITOS A CLIENTES BRUTO</b>	<b>16.679.292</b>	<b>12.945.875</b>	<b>3.733.417</b>	<b>28,8</b>
<b>EVOLUCION INDICE DE MOROSIDAD (*):</b>				
General	0,67	0,58		
Considerando Riesgos Contingentes	0,64	0,63		
<b>EVOLUCION DEL INDICE DE COBERTURA(*):</b>				
General	308,6	318,8		
Considerando Riesgos Contingentes	320,3	293,6		

*(\*) Los saldos de Activos Dudosos y, por ende, los índices de morosidad y cobertura correspondientes a septiembre de 2004, no son homogéneos con los de septiembre de 2005, al incorporar aquellos el efecto arrastre introducido por la nueva circular 4/2004 del Banco de España.*

En el cuadro que figura más abajo se explica el detalle del "Total Créditos a clientes. Bruto"

	<b>SEP 2005</b>	<b>SEP 2004</b>	<b>Var. Abs.</b>	<b>Var. %</b>
Créditos a clientes de balance	15.683.608	11.876.141	3.807.467	32,1
(+) Activos titulizados anteriores a 01.01.04	650.271	829.729	(179.458)	(21,6)
Correcciones de valor pérdidas por deterioro	345.413	240.005	105.408	43,9
<b>Total créditos a clientes bruto</b>	<b>16.679.292</b>	<b>12.945.875</b>	<b>3.733.417</b>	<b>28,8</b>

Fecha: 02/12/05

## **RECURSOS GESTIONADOS**

Los recursos gestionados de clientes en balance, suma de los epígrafes, depósitos de la clientela, débitos representados por valores negociables, pasivos subordinados, pasivos por contratos de seguros y capital con naturaleza de pasivo financiero (preferentes), totaliza en su conjunto un montante de 16.701 millones de euros, esto es, 5.395 millones de euros más que al 30 de setiembre de 2004, lo que supone una tasa interanual de variación del 47,7 %.

Dentro de los Depósitos de Clientes destaca el incremento de las cuentas corrientes del sector residente en un 22,9 % y el de las imposiciones a plazo en un 17,9 %, las dos modalidades de mayor peso y significación.

Del crecimiento que presentan los débitos representados por valores negociables, 1.348 millones de euros corresponden a las titulaciones de préstamos llevadas a cabo desde comienzos de 2004, ahora contabilizados dentro de los créditos a clientes en el activo y con contrapartida en el pasivo por el mismo importe, como valores asociados a activos financieros transferibles, 1.000 millones de euros a títulos hipotecarios emitidos (cédulas) y el resto a nuevas emisiones de pagarés y otros valores no convertibles.

El capital con naturaleza de pasivo financiero se corresponde con la reciente emisión realizada a través de la sociedad "Pastor Participaciones Preferentes S.A.", 100 % propiedad de Banco Pastor.

Por su parte, los recursos de clientes de fuera de balance, los fondos de inversión y de pensiones, también siguen las pautas y cumplen los objetivos de nuestra acción comercial, los primeros, con una tasa interanual del 27,2 %, superan ampliamente el crecimiento del 13,8 % medio del sector. Los segundos, los fondos de pensiones, presentan un incremento del 21,1 %.

Cifras en miles de €				
<b>Recursos Gestionados</b>	<b>Sept.05</b>	<b>Sept.04</b>	<b>Diferencia</b>	
			<b>Absoluta</b>	<b>%</b>
<b>Administraciones Públicas Españolas</b>	250.261	182.814	67.447	36,9
<b>Otros Sectores Residentes</b>	7.261.641	6.078.312	1.183.329	19,5
Depósitos a la vista	3.126.616	2.617.427	509.189	19,5
Cuentas corrientes	2.166.801	1.762.511	404.290	22,9
Cuentas de ahorro	959.815	854.916	104.899	12,3
Depósitos a plazo	3.790.613	3.215.781	574.832	17,9
Cesión temporal y otras cuentas	321.285	222.876	98.409	44,2
Ajustes por valoración	23.127	22.228	899	4,0
<b>Otros Sectores no Residentes</b>	1.382.545	1.277.636	104.909	8,2
Depósitos a la vista	177.725	158.893	18.832	11,9
Depósitos a plazo	1.196.018	1.111.555	84.463	7,6
Cesión temporal y otras cuentas	1.151	954	197	20,6
Ajustes por valoración	7.651	6.234	1.417	22,7
<b>Total Depósitos de la clientela</b>	<b>8.894.447</b>	<b>7.538.762</b>	<b>1.355.685</b>	<b>18,0</b>
<b>Débitos representados por valores negociables</b>	<b>6.965.744</b>	<b>3.080.159</b>	<b>3.885.585</b>	<b>126,1</b>
<b>Pasivos Subordinados</b>	<b>471.052</b>	<b>587.270</b>	<b>(116.218)</b>	<b>(19,8)</b>
<b>Pasivos por contratos de seguros</b>	<b>118.778</b>	<b>100.195</b>	<b>18.583</b>	<b>18,5</b>
<b>Capital con naturaleza de pasivo financiero</b>	<b>250.927</b>	<b>0</b>	<b>250.927</b>	
<b>Total Recursos de clientes en balance</b>	<b>16.700.948</b>	<b>11.306.386</b>	<b>5.394.562</b>	<b>47,7</b>
<b>Recursos de clientes fuera de balance</b>	<b>2.262.370</b>	<b>1.793.966</b>	<b>468.404</b>	<b>26,1</b>
Fondos de inversión	1.867.638	1.484.405	403.233	27,2
Fondos de pensiones	374.732	309.561	65.171	21,1
<b>Total Recursos Gestionados</b>	<b>18.963.318</b>	<b>13.100.352</b>	<b>5.862.966</b>	<b>44,8</b>
<b>Total Volumen Financiero</b>	<b>35.642.610</b>	<b>26.046.227</b>	<b>9.596.383</b>	<b>36,8</b>

Fecha: 02/12/05

## **LA ACCIÓN DE BANCO PASTOR**

La acción de Banco Pastor se ha revalorizado un 56,2% en los nueve primeros meses de 2005, siendo la entidad financiera nacional que mejor comportamiento ha experimentado, superando con creces tanto a la rentabilidad de la bolsa de Madrid, que fue un 21,6%, como al Ibex 35 que obtuvo un 19,1%. Al mismo tiempo, la liquidez bursátil del valor ha experimentado un aumento significativo, al multiplicar por seis la rotación respecto al mismo trimestre del año precedente.

Desde finales de 2001, inicio del giro estratégico emprendido por Banco Pastor, el valor de mercado de la entidad se ha multiplicado por 3 veces frente a revalorizaciones de un 41% de la bolsa de Madrid ó de un 29% del Ibex 35, acompasada dicha revalorización por un margen de explotación que casi se ha duplicado en el mismo periodo. Estos avances son un claro reflejo de una cultura orientada hacia el crecimiento orgánico y comprometida con la creación de valor para el accionista.

## **20.7. POLÍTICA DE DIVIDENDOS**

Banco Pastor tiene intención de continuar con su política de distribución de resultados, manteniendo el procedimiento de pago de dividendos trimestralmente.

El dividendo total aprobado en la Junta General de Accionistas celebrada el día 29 de abril de 2005, se ha elevado a 31.315,03 miles de euros, lo que supone el pago adicional de un dividendo extraordinario de carácter complementario de 0,157 euros brutos por acción con cargo a prima de emisión, siendo así el dividendo total bruto de 0,520 euros por acción, igual al registrado en el ejercicio 2004.

### **20.7.1. IMPORTE DE LOS DIVIDENDOS POR ACCIÓN**

En el Capítulo III, apartado 3.5. del Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005 se incluye el cálculo de los beneficios por acción referidos a los ejercicios 2004, 2003 y 2002.

## **20.8. PROCEDIMIENTOS JUDICIALES Y DE ARBITRAJE**

A la fecha de registro de este Documento no existe información sobre procedimiento gubernamental, legal o de arbitraje (incluidos procedimientos pendientes o aquellos que el Banco Pastor tenga conocimiento de que le afectan), durante el período que cubre por lo menos los 12 meses anteriores, o que puedan tener o hayan tenido en el pasado reciente, efectos significativos en el emisor y/o la posición o rentabilidad financiera del grupo.

## **20.9. CAMBIOS SIGNIFICATIVOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA O COMERCIAL DEL EMISOR**

A la fecha de registro del Documento de Registro, no se tiene conocimiento de que haya ocurrido ninguna circunstancia que haya producido un impacto significativo en la situación financiera de Banco Pastor ni de su Grupo consolidado.

## CAPITULO XXI .- INFORMACIÓN ADICIONAL

### 21.1. CAPITAL SOCIAL

#### 21.1.1. Capital emitido

El capital social del Banco Pastor asciende en el momento de registro del presente Documento a sesenta y cinco millones cuatrocientos veintiún mil trescientos sesenta y siete euros (EUR. 65.421.367) y se halla íntegramente suscrito y desembolsado.

A la fecha de registro del presente Documento de Registro, el número de acciones en que se halla dividido el capital social es de sesenta y cinco millones cuatrocientos veintiún mil trescientos sesenta y siete acciones (65.421.367), de UN EURO (EUR. 1) de valor nominal cada una de ellas, todas las cuales constituyen una clase única, íntegramente desembolsadas. La totalidad de las acciones están admitidas a cotización en el mercado continuo de las Bolsas de Valores españolas. Todas las acciones incorporan los mismos derechos políticos y económicos.

La única variación en el Capital durante los tres últimos ejercicios cerrados, se ha producido en el ejercicio 2004, como consecuencia de la ampliación de capital llevada a cabo a través de aportaciones dinerarias por importe efectivo de 215.497.979,60 euros, mediante la emisión de 10.903.561 de acciones ordinarias 1 euro de valor nominal cada una mas una prima de 18,764 y que constituyeron una clase única con los mismos derechos que las restantes acciones de BANCO PASTOR hasta esa fecha en circulación.

#### 21.1.2. Acciones no representativas del 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

Los datos referidos al número, valor contable y valor nominal de las acciones de Banco Pastor en poder de la propia sociedad o de algunas sociedades consolidadas del Grupo a 31 de diciembre de 2004, 2003 y 2002 se incluye en el apartado 3.4. del Capítulo III del Folleto Continuo registrado el 22 de abril de 2005.

A la fecha de registro del presente Documento, los datos referidos a las acciones de Banco Pastor en poder del Banco y de las sociedades de su Grupo era el siguiente:

Sociedad	Nº de acciones	Valor contable (miles euros)	Valor nominal (miles euros)	% S/ K
Sobrinos de José Pastor, S.A.	15.531	442	16	0,0237%
<b>TOTAL</b>	<b>15.531</b>	<b>442</b>	<b>16</b>	

#### **21.1.4. Obligaciones convertibles y/o canjeables**

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

#### **21.1.5. Derechos y obligaciones con respecto al capital autorizado y no emitido o sobre decisiones de aumentos de capital**

En el apartado 3.3.7. del Capítulo III del Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005 se indican los Acuerdos adoptados por la Junta General de Accionistas de Banco Pastor celebrada el día 21 de abril de 2004 por las que se faculta al Consejo de Administración para la emisión de valores que pueden afectar al capital.

A la fecha del presente documento de registro la Junta General de Accionistas de 29 de abril de 2005 tomó el siguiente acuerdo:

La Junta, por unanimidad, aprueba, dejando sin efecto en la parte no utilizada la autorización concedida por la Junta General de 24 de mayo de 2001, delegar en el Consejo de Administración la facultad de aumentar el Capital Social, en una o varias veces, en las condiciones que estime oportunas, incluso con exclusión del derecho de suscripción preferente y hasta la cuantía y en las condiciones, plazo y forma previstos en el artículo 153 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, mediante la emisión de cualquiera clase de acciones permitidas por la Ley, incluso acciones sin voto, con o sin prima de emisión, en los demás términos, condiciones y características que estime pertinentes. Con las más amplias facultades, se le faculta igualmente para aumentar el Capital en la cuantía de las suscripciones efectuadas con arreglo a lo estipulado por el artículo 161 de la Ley de Sociedades Anónimas, así como para modificar en lo procedente los artículos 5º y 7º de los Estatutos Sociales.

Se le faculta, igualmente, para solicitar la admisión a cotización oficial de las acciones que se emitan, tanto en las Bolsas de Valores nacionales como extranjeras.

Se le faculta asimismo, expresamente para delegar a favor del Presidente, de la Comisión Delegada, del Consejero Delegado, o de cualquiera de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, la facultad de acordar el/los aumento/s de capital en las condiciones acordadas y otorgar cuantos documentos públicos o privados sean precisos para la ejecución del acuerdo adoptado, con la máxima amplitud de facultades, pudiendo subsanar, interpretar y completar el acuerdo en lo que sea necesario para su plena vigencia y ejecución.

Hasta la fecha de registro del presente Documento no se ha hecho uso de esa autorización.

#### **21.1.6. Información sobre cualquier capital de cualquier miembro del Grupo bajo opción**

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**

En el apartado 3.3.4. del Capítulo III del Folleto Continuado registrado el 22 de abril de 2005 se describen las operaciones del capital social realizadas en los últimos tres años.

*Fecha: 02/12/05*

## **21.2. ESTATUTOS Y ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN**

### **21.2.1. Objetivos y fines del Banco**

La información relativa al objeto de la sociedad se encuentra en el apartado 3.1.2. del Folleto continuado de Banco Pastor de 22 de abril de 2005.

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](http://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 apartado 6.1.1. del Folleto continuado de Banco Pastor de 22 de abril de 2005 páginas 108 a 116 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:

#### **COMISION DELEGADA**

La Comisión Delegada es un órgano colegiado, que podrá tener delegadas todas o 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.

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. 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 DIRECCION**

El Comité de Dirección es un órgano colegiado del Consejo de Administración de naturaleza mixta que informa y propone al Consejo la política empresarial y acuerda y ejecuta las operaciones propias del negocio social, siguiendo las instrucciones y directrices que imparte el Consejo de Administración.

Estará compuesto por Consejeros ejecutivos y cargos de Alta Dirección de la empresa. Actuará como Presidente el del Consejo de Administración, que podrá delegar en otro Consejero. 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.

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. 2. 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. 3. Crear, en su seno, los subComités que estime pertinentes, dando cuenta en cada caso al Consejo de Administración. 4. 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 1503 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, 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 quince días 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**

Durante los dos 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.

Asimismo, 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. DATOS REFERIDOS AL INFORME DEL EXPERTO INDEPENDIENTE**

No aplicable.

### **23.2. INFORMACIONES DE TERCEROS**

No se ha incluido ninguna información de terceros en el presente Documento de Registro, salvo los datos en los que se hace referencia expresa, indicando la fuente de información correspondiente.

## CAPITULO XXIV .- DOCUMENTOS PRESENTADOS

En este Capítulo se indica dónde, en caso necesario, pueden inspeccionarse los siguientes documentos (o copias de los mismos) durante el período de validez del documento de registro:

**a) los estatutos y la escritura de constitución del emisor;**

Los Estatutos Sociales de Banco Pastor 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](http://www.bancopastor.es) .

Por su parte, la escritura de constitución de Banco Pastor podrá consultarse en el Registro Mercantil de A Coruña.

**b) todos los informes, cartas, y otros documentos, información financiera histórica, evaluaciones y declaraciones elaborados por cualquier experto a petición del emisor, que estén incluidos en parte o mencionados en el documento de registro;**

El Informe de Gobierno Corporativo de Banco Pastor mencionado en este Documento ha sido depositado en la CNMV y se encuentra, asimismo, disponible en la web de Banco Pastor [www.bancopastor.es](http://www.bancopastor.es), así como en la propia web de la CNMV [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)

**c) la información financiera histórica del emisor o, en el caso de un grupo, la información financiera histórica del emisor y sus filiales para cada uno de los dos ejercicios anteriores a la publicación del documento de registro.**

Las Cuentas Anuales del Grupo Banco Pastor y del Banco Pastor, S.A. correspondientes a los ejercicios 2004, 2003 y 2002 a las que se hace mención en el Capítulo XX, apartado 20.1. se encuentran depositadas y a disposición del público en la CNMV, junto con los correspondientes informes de auditoría.

Asimismo, puede consultarse dicha información en la página web de la Comisión Nacional de Valores (CNMV) donde se encuentra registrado el presente Documento, [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es), así como en la web del propio Grupo Banco Pastor [www.bancopastor.es](http://www.bancopastor.es) .

## **CAPITULO XXV .- INFORMACIÓN SOBRE CARTERAS**

En el Capítulo III, apartado 3.6. del Folleto Continuoado registrado el 22 de abril de 2005 se presenta el detalle de las principales sociedades dependientes consolidadas más significativas del grupo del Banco Pastor, indicando su razón social, domicilio, actividad, porcentaje de participación (directa e indirecta - expresada en términos de control), sociedad tenedora de la participación indirecta, las magnitudes financieras más relevantes y el coste neto de la participación del Banco y del Grupo.

Las variaciones más relevantes sobre las entidades a las que se refiere el párrafo anterior se describen en el mismo apartado del Capítulo III anteriormente mencionado.

Desde la fecha de registro del Folleto Continuoado hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro, las variaciones significativas en las participaciones de estas sociedades se describen el apartado 5.2.1. del Documento de Registro.

BANCO PASTOR, S.A.

Firmado: D<sup>a</sup> Gloria Hernández García

Directora General Financiera

*Fecha: 02/12/05*