



Tríptico Legal Informativo 3^{er} Programa De Emisión De Pagarés Banco Pastor 2003

Este documento es un resumen del Folleto Reducido Modelo Red 3 inscrito en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 23 de diciembre de 2003, y se encuentra a disposición de los inversores de forma gratuita, en la CNMV y en las oficinas centrales de Banco Pastor.

Para tener una información amplia y pormenorizada se debería de consultar el folleto Reducido, y en su caso al Folleto Continuado o Completo que lo complementa inscrito con fecha 17 de junio de 2003 en los Registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

1. CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LA EMISIÓN:

- ◆ **Emisor:** Banco Pastor, S.A.
- ◆ **Naturaleza y denominación de los valores:** Los valores ofrecidos son Pagarés, representados mediante anotaciones en cuenta y forman parte del programa de emisión denominado "3^{er} Programa de emisión de Pagarés Banco Pastor 2003".
- ◆ **Importe Nominal del empréstito:** El importe máximo a emitir estará limitado por el saldo vivo máximo de Pagarés que, en cada momento no podrá exceder de 2.000 millones de Euros, ampliable a 3.000 millones de Euros.
- ◆ **Importe Nominal de cada valor:** Los Pagarés tienen un valor nominal unitario de 1.000 Euros.
- ◆ **Plazo de las emisiones:** Los plazos de vencimiento de estos pagarés estarán comprendidos entre siete (7) días y 25 meses (760) días.
- ◆ **Período de Vigencia del Programa:** La vigencia de este programa es de un año a contar desde la inscripción del presente Folleto Reducido de emisión en los Registros Oficiales de la CNMV.
- ◆ **Información legal y acuerdos sociales:** Recogidos en el punto 2.3 del folleto informativo.
- ◆ **Colectivo de Potenciales Inversores y Procedimientos para la Suscripción:** Podrán suscribir los Pagarés tanto inversores institucionales como particulares. El sistema de colocación de Pagarés para inversores institucionales se podrá hacer directamente mediante negociación por vía telefónica con la mesa de Tesorería; y para inversores minoristas personalmente a través de la red comercial del emisor
- ◆ **Rentabilidad:** Los Pagarés se emitirán al descuento y se representarán por medio de anotaciones en cuenta tal como está previsto por los mecanismos de negociación de AIAF. Al tratarse de valores emitidos al descuento el valor efectivo se determinará en el momento de emisión de cada uno de los pagarés, en función del tipo de interés pactado con el inversor. El precio efectivo de cada Pagaré será el valor efectivo entregado por el suscriptor, libre de gastos para el mismo y dependerá del tipo de interés negociado y del plazo

emitido. Los pagarés se reembolsarán por el Emisor, en la fecha de vencimiento, por su valor nominal.

- ◆ **Desembolso** : Los pagarés se desembolsarán en la fecha de su emisión, la cual será salvo pacto en contrario dos días hábiles posterior a la fecha de suscripción, mediante abono en metálico o adeudo en la cuenta que el suscriptor tenga abierta en el Banco Pastor en el caso de inversores minoristas y mediante transferencia o ingreso en efectivo a través del Banco de España, para los inversores institucionales.
- ◆ **Mercado secundario**: El Banco se compromete a realizar todas las actuaciones necesarias para que los Pagarés coticen en AIAF en un plazo de máximo de siete días hábiles desde la fecha de emisión
- ◆ **Liquidez**: El Banco ha formalizado con Banco de Sabadell, S.A. y Credit Agricole Indosuez (las "Entidades de Liquidez") dos contratos de compromiso de liquidez. Cada una de las Entidades de liquidez ofrecerá liquidez hasta un importe máximo equivalente al 5% del saldo vivo nominal. Cada Entidad de liquidez cotizará precios de compra y venta que serán válidos para importes nominales por operación de hasta trescientos mil euros (300.000 Euros). La cotización de precios ofrecidos por las Entidades de liquidez estarán en función de las condiciones del mercado. No obstante, la diferencia entre el precio de compra y el precio de venta cotizados por las Entidades de liquidez no será superior al 10% en términos de TIR con un máximo de 50 puntos básicos en términos de TIR y nunca será superior al 1% en términos de precio.
- ◆ **Fiscalidad**: Los Pagarés se clasifican, a efectos fiscales, de conformidad con la legislación vigente, como activos financieros con rendimiento implícito. Su tratamiento fiscal dependerá de la residencia del inversor y su condición de persona física o jurídica. Para suscriptores residentes en España y a efectos del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, los intereses y rendimientos de naturaleza implícita tendrán la consideración de rendimientos del capital mobiliario, sujetas a retención a cuenta del impuesto, en el porcentaje vigente en cada momento, que acualmente es del 15%. Para una descripción más detallada ver el apartado 2.1.7 del Folleto informativo.
- ◆ **Evaluación del Riesgo**: No se ha solicitado calificación de *rating* para los valores de la presente Emisión.

2. CIRCUNSTANCIAS RELEVANTES:

Los Pagarés objeto de la presente emisión están garantizados por la responsabilidad patrimonial universal del Banco.

3. DATOS DEL EMISOR:

- ◆ **Datos de Identificación**: Banco Pastor, S.A. fue constituido mediante escritura pública otorgada ante el Notario que fue de A Coruña, D. Antonio Viñes Gilmet, el 1 de enero de 1925, con el número 1 de orden de su protocolo, e inscrito en el Registro Mercantil de A Coruña, en el tomo 91, Libro 3, Sección 3ª, folio 107, hoja 33, siendo su duración ilimitada. Su número de Identificación Fiscal es A-15000128 y está inscrito en el Registro de Bancos y Banqueros con el número R-2. Tiene su domicilio social en A Coruña, Cantón Pequeño, número 1. Los Estatutos Sociales y demás información pública pueden ser consultados en la Secretaría General del Banco, Cantón Pequeño, nº 1, A Coruña.
- ◆ **Rating del Emisor**: Las actuales calificaciones otorgadas al Emisor son las siguientes:

RATINGS

	Corto	Largo	Fortaleza Financiera
Moody's.....	F-1	A2	C+
Fitch-IBCA.....	F-1	A	B
Standard & Poor's.....	A-2	A-	-

- ◆ **Información contable**:

GRUPO BANCO PASTOR
BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS PUBLICOS
Septiembre 2003 - Evolución Ejercicio 2002 vs. 2001

Miles de euros

ACTIVO	SEP 03	DIC 02	DIC 01
CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES	146,630	107,058	106,103
DEUDAS DEL ESTADO.....	32,931	139,476	1,126,138
ENTIDADES DE CRÉDITO	429,975	381,765	939,325
CRÉDITOS SOBRE CLIENTES.....	8,042,176	6,992,904	6,297,548
OBLIGACIONES Y OTROS VALORES DE RENTA FIJA	231,829	403,243	400,412
ACCIONES Y OTROS TÍTULOS DE RENTA VARIABLE.....	101,054	101,104	112,941
PARTICIPACIONES	153,626	150,610	140,080
PARTICIPACIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO	114,944	109,551	107,437
ACTIVOS INMATERIALES	14,919	14,850	5,951
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN.....	12,831	15,080	18,712
ACTIVOS MATERIALES	153,839	153,100	147,839
ACCIONES PROPIAS.....	683	5,689	8,755
OTROS ACTIVOS.....	230,072	251,703	508,947
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN.....	49,720	49,241	68,334
PÉRDIDAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	17,280	14,785	1,232
TOTAL ACTIVO.....	9,732,509	8,890,159	9,989,754

PASIVO	SEP 03	DIC 02	DIC 01
ENTIDADES DE CRÉDITO	1,042,401	836,376	2,090,602
DÉBITOS A CLIENTES	6,543,451	6,048,948	5,875,754
DÉBITOS REPRESENTADOS POR VALORES NEGOCIABLES	959,107	814,631	632,611
OTROS PASIVOS.....	172,790	193,151	265,925
CUENTAS DE PERIODIFICACIÓN.....	76,419	45,123	58,329
PROVISIONES PARA RIESGOS Y CARGAS	40,855	81,482	275,566
BENEFICIOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	50,530	83,138	82,941
PASIVOS SUBORDINADOS.....	180,000	180,000	138,465
INTERESES MINORITARIOS.....	28,408	28,926	27,778
CAPITAL SUSCRITO.....	54,518	54,518	54,518
PRIMA DE EMISIÓN.....	17,715	26,274	26,274
RESERVAS.....	465,922	405,921	375,376
RESERVAS DE REVALORIZACIÓN.....	23,270	23,270	23,270
RESERVAS EN SOCIEDADES CONSOLIDADAS	77,123	68,401	62,345
TOTAL PASIVO.....	9,732,509	8,890,159	9,989,754

	SEP 03	DIC 02	DIC 01
MARGEN DE INTERMEDIACIÓN.....	220,267	281,590	261,509
MARGEN DE ORDINARIO.....	281,744	349,659	345,923
MARGEN DE EXPLOTACIÓN.....	105,981	116,165	118,250
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS.....	60,696	84,077	106,812
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	50,530	83,138	82,941