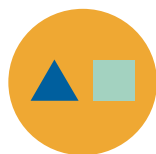


# Informe Anual 2005





**CAM**

**Caja de Ahorros  
del Mediterráneo**

2005



INFORME ANUAL

ÍNDICE

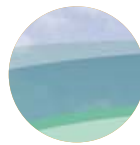
<b>007</b>	.....LA CAM EN CIFRAS
<b>013</b>	.....DATOS DE IDENTIFICACIÓN
<b>017</b>	.....ÓRGANOS DE GOBIERNO
<b>023</b>	.....PERSONAL DIRECTIVO
<b>031</b>	.....INFORME DEL PRESIDENTE
<b>037</b>	.....INFORME DEL DIRECTOR GENERAL
<b>043</b>	.....INFORME DE GESTIÓN
<b>059</b>	.....CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
<b>179</b>	.....APLICACIÓN DE RESULTADOS
<b>181</b>	.....INFORMES PRECEPTIVOS





INFORME  
ANUAL  
2005





# La CAM en Cifras

007



I - RESUMEN DE LA ACTIVIDAD FINANCIERA CAM

	2005	2004
<b>VOLUMEN DE NEGOCIO (Saldo final miles de euros)</b>		
- Total Recursos gestionados	42.710.551	30.848.220
- Crédito gestionado	39.670.184	29.255.210
- Volumen de negocio gestionado	82.380.735	60.103.430
- Total activo consolidado	48.094.661	35.357.771
<b>RESULTADOS CONSOLIDADOS (miles de euros)</b>		
- Margen de intermediación	776.248	647.370
- Margen ordinario	1.053.553	866.499
- Gastos de explotación	528.938	478.409
- Margen de explotación	524.615	388.090
- Beneficio antes de impuestos	391.619	308.974
- Resultado consolidado del ejercicio	299.483	237.100
- Resultado atribuido al grupo	276.351	227.250
<b>SOLVENCIA</b>		
- Recursos propios básicos	2.875.925	2.292.047
- Recursos propios de segunda categoría	868.885	869.803
- Deducciones de recursos propios	101.184	14.481
- Recursos propios computables	3.643.626	3.147.009
- Exceso de recursos propios	913.382	969.187
- Activos ponderados por riesgo	34.073.938	27.151.849
- Coeficiente de solvencia (Porcentaje)	10,68	11,57
- Tier I (Porcentaje)	8,44	8,44
<b>PLANTILLA Y RED (número)</b>		
- Empleados CAM	5.854	5.723
- Oficinas	1.002	922
<b>ÍNDICES Y RATIOS</b>		
- Volumen de negocio por oficina	82.216	65.188
- Volumen de negocio por empleado	14.073	10.502
- ROE (Porcentaje)	16,01	14,52
- ROA (Porcentaje)	0,65	0,73
- Cobertura de activos dudosos (Porcentaje)	179,98	183,02
- Índice de morosidad (Porcentaje)	0,95	1,03
<b>RATING</b>	<b>Corto plazo</b>	<b>Largo Plazo</b>
- Fitch	F1	A+
- Moody's	P1	A1



II – RESUMEN DE LAS ACTIVIDADES DE LAS OBRAS SOCIALES DE LA CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO. AÑO 2005

PROGRAMAS Y ACTIVIDADES	2.965.697		Asistentes
	Número de Actos	Asistentes	
- CONFERENCIAS Y CONGRESOS	1.146	142.958	
- CURSOS Y JORNADAS	1.562	180.508	
- EXPOSICIONES	726	1.166.033	
- CONCIERTOS Y RECITALES DE MÚSICA	870	638.273	
- REPRESENTACIONES DE TEATRO	569	170.228	
- PROYECCIONES DE CINE Y VÍDEO	249	249.711	
- CESIONES DE LOCAL	372	45.612	
- ACTOS DIVERSOS	513	372.374	
<b>MUSEOS Y BIBLIOTECAS</b>			194.731 Visitante
<b>CERTÁMENES Y CONCURSOS LITERARIOS</b>			2.792 Autores
<b>INVESTIGACIÓN Y NUEVAS TECNOLOGÍAS</b>			81.007 Usuarios
- AULAS JÓVENES		51.528	
- CENTRO DE RECURSOS AUDIOVISUALES		29.479	
<b>CENTROS EDUCATIVOS DEL MEDIO AMBIENTE</b>			58.605 Visitantes
- CEMACAM "LOS MOLINOS". CREVILLENTE		11.619	
- CEMACAM "VENTA MINA". BUÑOL		4.116	
- CEMACAM "TORRE GUIL". MURCIA		19.569	
- CEMACAM "FONT ROJA". ALCOY		23.301	
ACTIVIDADES	6.007		
<b>PROYECTO AGUA</b>			342.242 Asistentes
- AUTOBUS DEL AGUA		99.469	
- CICLOS SENSIBILIZACION PARA ESCOLARES		91.310	
- ITINERARIOS DE EDUCACION AMBIENTAL		20.664	
- RUTAS MEDIOAMBIENTALES		35.517	
- TALLERES		10.120	
- EXPOSICION "GOTA A GOTA"		13.998	
- EXPOSICION "AGUA TE QUIERO". TONUCCI		38.666	
- TITERES		4.415	
- TALLER ESCOLAR		28.083	



II – RESUMEN DE LAS ACTIVIDADES DE LAS OBRAS SOCIALES DE LA CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO. AÑO 2005

	Número de Actos	Asistentes		
<b>OTRAS ACTIVIDADES MEDIO AMBIENTE</b>			115.249	Asistentes
- REFORESTACIONES		4.582		
- OBSERVATORIO MOVIL		11.674		
- PLANETARIO COSMICAM		22.758		
- CURSOS FORMACION VOLUNTARIADO		97		
- VOLUNTARIADO AMBIENTAL EMPLEADOS		429		
- VOLUNTARIADO EN ESPACIOS PROTEGIDOS		685		
- X ENCUENTRO VOLUNTARIADO VOLCAM		280		
- RUTAS MEDIO AMBIENTE		712		
- TALLERES MEDIOAMBIENTALES		335		
- PROGRAMA VOLCAM		6.901		
- PROGRAMA "ABRE LOS OJOS AL MAR"		21.167		
- XI PREMIO CAM DE FOTOGRAFIA		166		
- EXPOSICIÓN "HAY VIDA EN LAS PLAYAS"		12.300		
- SALON AGUA Y MEDIO AMBIENTE. ALICANTE NATURA		6.512		
- LA PLAZA DE LA ENERGÍA		26.651		
<b>SOLIDARIDAD Y DESARROLLO SOCIAL</b>			301.980	Asistentes
- PROGRAMA LÍNEAS MICROCREDITOS ICO		21		
- TALLERES SOLIDARIDAD		2.616		
- PROGRAMA INMIGRANTES " CAM ENCUENTRO"		75.008		
- FONDO ROTATORIO		450		
- PROGRAMA "GENIOS INEDITOS" -GENIS INEDITS"		24.236		
- PROGRAMA "CAM INTEGRA"		110.126		
- FONDO SOLIDARIO		89.523		
<b>BECAS Y CONCURSOS Y OTRAS ACTIVIDADES</b>			6.071	Beneficiarios
- BECAS COLECCIÓN CAM ARTE CONTEMPORÁNEO		6		
- BECAS PREDOCTORALES		8		
- PROGRAMA JOVENES EMPRENDEDORES		586		
- PROGRAMA CRITERIO		5.471		
<b>ESCUELA DE PINTURA "HORT DEL XOCOLATER"</b>			270	Alumnos
<b>CENTROS EDUCATIVOS</b>			241	Alumnos
<b>NÚMERO TOTAL DE BENEFICIARIOS DE LAS ACTIVIDADES SOCIALES DE LA CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO</b>			<b>4.120.943</b>	

## RED DE OFICINAS CAM POR COMUNIDADES AUTÓNOMAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2005



TOTAL **1.002**

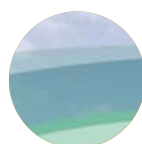
OFICINAS CONVENCIONALES	871
OFICINAS INTERNACIONALES	93
OFICINAS DE EMPRESAS	32
OFICINAS EN EL EXTRANJERO	6

## LA CAM EN EL MUNDO



INFORME  
ANUAL  
2005





## Datos de Identificación

013





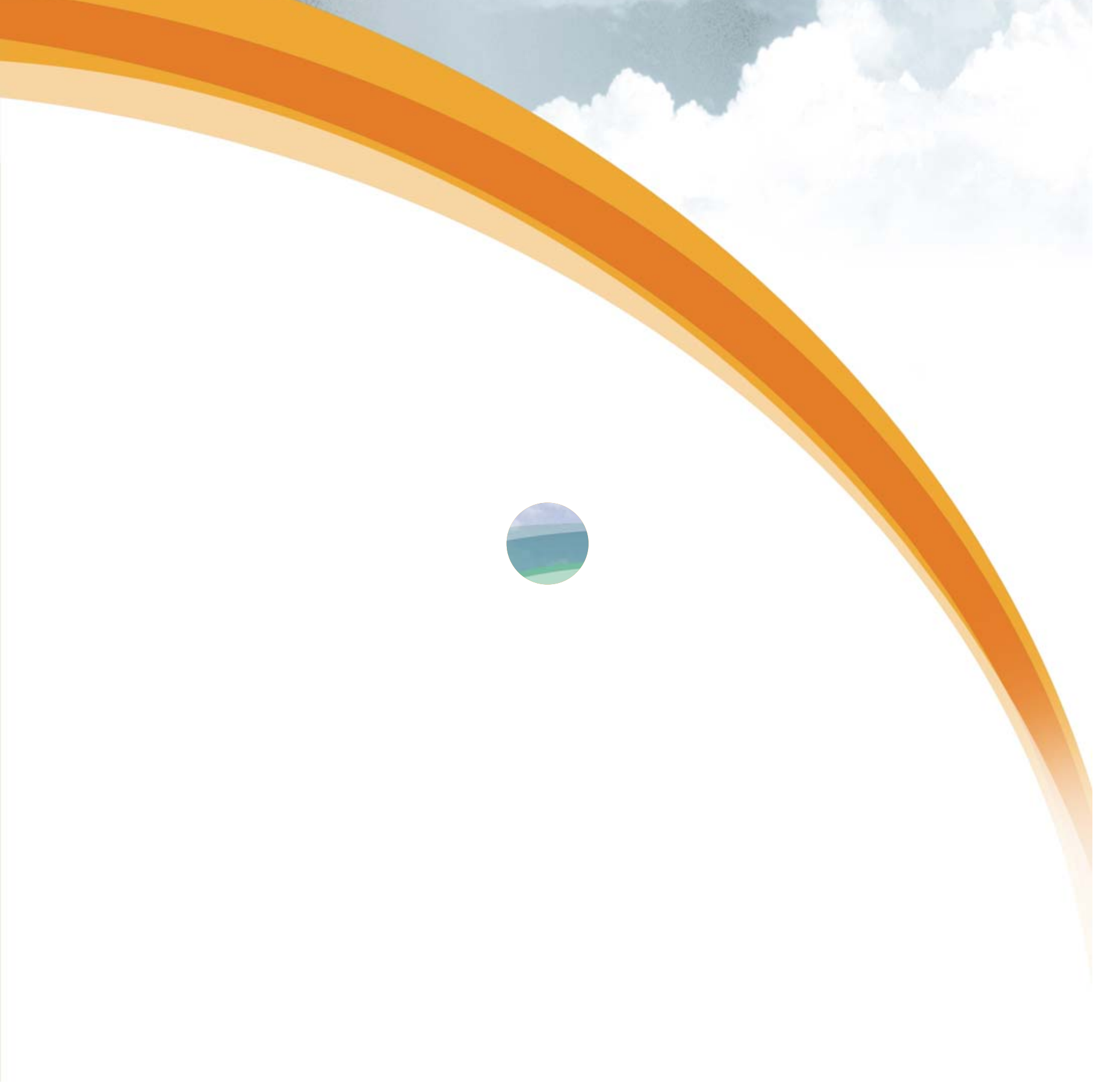
**La Caja de Ahorros del Mediterráneo, CAM en denominación abreviada:**

- Es una institución no lucrativa, de carácter benéfico-social, con personalidad jurídica propia e independiente, representación privada y duración ilimitada. Según establece el artículo 5.º de sus Estatutos, su función primordial consiste en la difusión de la práctica del ahorro, su captación y administración, destinando los excedentes líquidos obtenidos a constituir reservas para la mejor garantía de sus impositores, y a crear, sostener y auxiliar obras benéficas, sociales y culturales, siempre que su situación patrimonial y financiera lo permita.
- Tiene su domicilio social en Alicante, calle San Fernando número 40, teléfono, 965905000, y su dirección en internet, <http://www.cam.es/>
- Fue constituida por escritura pública el día 23 de marzo de 1992, y se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de la Provincia de Alicante al tomo 1.358 general, folio 1, hoja A-9358, inscripción primera.
- Su Número de Identificación Fiscal es el G03046562 y el correspondiente a su identificación para operaciones intercomunitarias es el ESG03046562.
- Está inscrita con el número 2090 en el Registro especial de Cajas de Ahorros del Banco de España y con el número 12 en el de Cajas de Ahorros de la Comunidad Autónoma Valenciana.
- Está integrada en la Federación Valenciana de Cajas de Ahorros y es miembro de la Confederación Española de Cajas de Ahorros.
- Pertenece al Fondo de Garantía de Depósitos en Cajas de Ahorros.
- Se rige por estatutos adaptados al texto refundido de la Ley de la Generalitat Valenciana sobre Cajas de Ahorros, aprobado por el Decreto Legislativo 1/1997, de 23 de julio, y disposiciones reglamentarias que la desarrollan; se regula asimismo por los Estatutos para las Cajas Generales de Ahorro Popular aprobados por Real

Decreto-Ley de 21 de noviembre de 1929, Decreto de 14 de marzo de 1933 y demás disposiciones oficiales dictadas para las Cajas de Ahorros. Sus Estatutos fueron aprobados por Orden de la Conselleria de Economía y Hacienda de la Generalitat Valenciana de fecha 30 de septiembre de 1991, publicada en el Diario Oficial de dicha Generalitat el día 4 de octubre del mismo año, y modificados posteriormente para su adaptación a la Ley 2/1993, de 6 de octubre, de la Generalitat Valenciana, al Decreto Legislativo 1/1997, de 23 de julio, del Gobierno Valenciano, por el que se aprobó el texto refundido de la Ley de Cajas de Ahorros; y Ley 10/2003, de 3 de abril, de la Generalitat Valenciana, de Modificación del Texto Refundido de la Ley sobre Cajas de Ahorros, modificaciones que fueron autorizadas mediante Resoluciones del Instituto Valenciano de Finanzas de fecha 29 de julio de 1994, 8 de octubre de 1997, y 26 de agosto de 2003, respectivamente. Asimismo fueron modificados nuevamente para su adaptación al Decreto 86/2004, de 28 de mayo, del Consell de la Generalitat, de modificación parcial de la regulación de las Cajas de Ahorros en materia de órganos de gobierno y del Defensor del Cliente, modificaciones que igualmente fueron autorizadas por Resolución del Instituto Valenciano de Finanzas de fecha 6 de octubre de 2004.

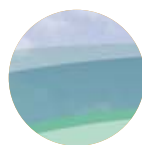
Dichos documentos se encuentran en la página web de la Entidad, apartado Información Corporativa/Información para Inversores.

A los efectos previstos en el apartado cinco del artículo 13 del Decreto Legislativo 1/1997, de 23 de julio y el artículo 35 del Decreto 81/1990, de 28 de mayo, ambos de la Generalitat Valenciana, y en virtud de lo establecido en los Estatutos de la Caja de Ahorros del Mediterráneo, mantienen legalmente la condición de Entidades Fundadoras, la Excma. Diputación Provincial de Alicante, la Excma. Diputación Provincial de Valencia y el Círculo Católico de Torrent.



INFORME  
ANUAL  
2005





# Órganos de Gobierno

017

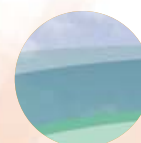




Consejo de Administración



Comisión de Control



## Órganos de Gobierno

Conforme establecen sus Estatutos, los Órganos de Gobierno de la Caja de Ahorros del Mediterráneo son los siguientes:

**Asamblea General.**  
**Consejo de Administración.**  
**Comisión de Control.**

Además, y actuando con funciones delegadas del Consejo de Administración, existen los siguientes Órganos:

**Comisión Ejecutiva del Consejo de Administración.**  
**Consejo Territorial con sede en Alicante.**  
**Consejo Territorial con sede en Murcia.**  
**Consejo Territorial con sede en Valencia.**

Asimismo, y como órganos de apoyo al Consejo de Administración, existen las siguientes comisiones:

**Comisión de Inversiones.**  
**Comisión de Retribuciones.**

Los cargos de los Órganos de Gobierno y Administración y las personas que los ocuparon en el año 2005, son los siguientes:



## ASAMBLEA GENERAL

### Presidente:

D. Vicente Sala Belló  
(Impositores)

### Vicepresidente 1º:

D. Francisco Javier Guillamón Álvarez  
(Generalitat Valenciana)

### Vicepresidente 2º:

D. Antonio Gil-Terrón Puchades  
(Corporaciones Municipales)

### Vicepresidente 3º:

D. Armando Sala Lloret  
(Generalitat Valenciana)

### Secretario:

D. Francisco Grau Jornet  
(Generalitat Valenciana)

## EN REPRESENTACIÓN DE IMPOSITORES:

Dª Josefa Vicenta Agullés Roselló  
Dª Carmen Agulló Velasco  
D. Pedro Alcoba Cegarra  
D. Antonio Silvestre Álvarez  
Membrives  
D. José Diego Antón Marco  
D. Antonio Asensio Asensio  
D. Manuel Ballester Mínguez  
Dª María Desamparados Bañuls  
Parreño  
Dª Ana Isabel Berenguer López  
D. Pedro Bernal Caballero  
Dª Susana Blesa Carpio  
D. José Bravo Alarcón  
D. Antonio Campoy López  
Dª Yolanda Carrillo Mira  
D. Antonio Cifuentes Madrid  
Dª María Clara Coello Ivars  
D. Ángel Contreras Moya  
D. Vicente Coves Sempere  
D. Francisco Chacón Sagre  
Dª María del Carmen Espinosa Torres

Dª Natalia Ferrando Amorós  
D. Juan Pascual García Conesa  
D. Antonio García García  
Dª Josefa García Maciá  
Dª Ascensión García Martínez  
D. Juan García Martínez  
D. Vicente Paul García Muñoz  
Dª María Teresa Gómez Coscollar  
Dª María Guerrero Carrió  
(hasta 02-06-2005)  
Dª Josefa Ivars Más  
(desde 30-06-2005)  
D. José Francisco Lidón García  
D. Salvador López Serrano  
D. Alfonso Lorente Sánchez  
D. Salvador Luzón López  
D. Casimiro Marín Marín  
D. Salvador Martínez Sánchez  
D. Joan Vicent Más Pérez  
Dª Alejandra Mateos Padilla  
D. Francisco Milla Sánchez  
D. César Mira Gómez  
D. José Antonio Mira Madrona  
Dª María Moncho Satorres  
Dª Ana Montesinos de Miguel  
D. Alberto Ángel Montoya Valverde  
D. Eduardo Aurelio Oliver Tormo  
Dª Raquel Páez Muñoz  
Dª Olaya Pérez González  
Dª María Teresa Pérez Navalón  
Dª Alma María Puig Pérez  
D. Josep Daniel Riera García  
Dª Concepción Rizo Moreno  
Dª Elia María Rodríguez Pérez  
Dª Valentina Rudilla Corbillo  
D. José Ruzafa Serna  
D. Domingo Sáez Hernández  
Dª Noelia Sala Pastor  
Dª Virginia San Jerónimo García  
Dª María José Sánchez Escortell  
D. Pedro Sánchez Requena  
D. José Antonio Sanz Payá  
D. Antonio Saura Barbero  
Dª María Carmen Soriano Andreu  
D. Ángel Oscar Strada Bello  
D. Prudencio Vara Bosch  
D. Mariano Vicente de Haro  
Dª Patrocinio Zurano Ramírez

## EN REPRESENTACIÓN DE CORPORACIONES MUNICIPALES:

D. Ricardo Ángel Albir Blasco  
D. Juan Ramón Avilés Olmos  
D. Aniceto Benito Núñez  
D. Antonio Birlanga Casanova  
D. Juan Antonio Botella García  
D. Luis Manuel Boyer Cantó  
Dª María Rosario Canales Pineda  
D. Jaime Francisco Cano Llorens  
Dª Eugenia Cascales Marco  
D. Gerardo de Dios Mellada  
D. Antonio Domenech Díez  
D. Juan Vicente Antonio Escrivá Enguix  
Dª Julia Expósito Castillo  
D. Francisco Javier Ferrández Pina  
D. Jesús Ferrer García  
D. Aurelio Jesús Galindo Monserrat  
D. José García Gómez  
D. Alvaro García Trabanca  
D. Jaime Gómez Mejías  
D. Pedro Hernández Rodríguez  
D. Mariano Marín Martínez  
Dª María Fuensanta Martínez  
Barbero  
D. José Antonio Martínez Meca  
D. Miguel Blas Moret Iborra  
D. Francisco Javier Oñate Marín  
D. Diego José Orenes Villaplana  
D. Joaquín Pascual Pascual  
D. Juan Vicente Peral Ayala  
D. Alberto Pérez Ferré  
D. José Joaquín Pérez García  
D. Marc Pérez i Fuset  
D. Carlos Pro Rodríguez  
D. Juan José Ravello Más  
D. Eduardo Ribes Seva  
D. Víctor Riera Pastor  
D. Miguel Rodríguez Gironés  
D. Antonio Sánchez Carrillo  
D. José Antonio Sánchez Molla  
D. Dionisio Guillermo Juan Sánchez  
Pérez  
D. Juan Antonio Sola Martínez  
D. Joaquín Torres Sempere  
D. Miguel Zaragoza Fernández



**EN REPRESENTACIÓN DE LA  
GENERALITAT VALENCIANA (1):**

D. Jaime José Agulló Climent  
D. Antonio Alcalá de Vargas-Machuca  
D. Alejandro Argente Sanz  
D. Joaquín Arias López  
D. Sebastián Agustín Baró Ariza  
D. Juan Joaquín Berenguer Rosa  
D. Andrés Boldó Díaz  
D<sup>a</sup> María Pilar Bosch Monforte  
D. José Luis Córcoles Bordera  
D. Juan Miguel Domingo Gálvez  
D. Manuel Durán García  
D. Andrés Esclapéz Pastor  
D. Luis Esteban Marcos  
D. Adolfo Gambín Gálvez  
D<sup>a</sup> Manuela García Alberola  
D<sup>a</sup> María Carina Granero Conchillo  
D. Eloy López Martínez  
D. Enrique Marco Cebrián  
D. Ángel Martínez Martínez  
D. Antonio Martínez Rodríguez  
D. Eduardo J. Martínez-Oliva Aguilera  
D<sup>a</sup> María del Carmen Martínez-Pinna Igarza  
D. José Jorge Montava Seguí  
D<sup>a</sup> Lina Morell Cabrera  
D<sup>a</sup> Fátima Muñoz González  
D. Manuel Jorge Muñoz Martínez  
D. Jesús Navarro Alberola  
D. Juan Ramón Navarro Martínez  
D. Jorge Olcina Játiva  
D. Vicente Oliver Más  
D. Arturo José Ordovás Baynes  
D. José Carlos Paz Figueroa  
D. Manuel Peláez Robles  
D<sup>a</sup> Rosa Pérez Viana  
D<sup>a</sup> Remedios Ramón Dangla  
D. José Ribes Sogorb  
D<sup>a</sup> Verónica Rodrigo Balaguer  
D. Juan Romero Gaspar  
D<sup>a</sup> Andrea Sanz Brogeras  
D. Joaquín Valero Pomares  
D<sup>a</sup> María Esperanza Zambudío Mompean

(1) Actualmente está vacante uno de los puestos de este grupo de representación.

**EN REPRESENTACIÓN DEL PERSONAL  
DE LA ENTIDAD:**

D. Francesc Xavier Bermell Bosch  
D. Pedro Carpena Ortuño  
D. Francisco Lorenzo Espinosa Andreu  
D. Gregorio Fernández Piqueras  
D. Juan Galipienso Llopis  
D. Isidro Grao Estañ  
D. Juan Hernández Olivares  
D. Marcelo Lucio López Baquero  
D. Jaime Miralles Chiva  
D. Francisco Navarro Balsalobre  
D. Manuel Navarro Bracho  
D. Federico Javier Pastor Gómez  
D<sup>a</sup> Elia Reyes Pastor Peidró  
D. Valentín Pérez Ortíz  
D. Salvador Piles Besó  
D. José Miguel Piles Torrent  
D. Francisco Enrique Pla Sempere  
D. Miguel Portela Carlos-Roca  
D. Manuel Reig Domene  
D<sup>a</sup> María Dolores Sánchez Fuentes  
D. Mariano Sánchez Gil  
D. Juan Ignacio Sánchez Ortiz  
D. Miguel Ángel Simó Álvarez  
D<sup>a</sup> Ana María Toral Pérez

**EN REPRESENTACIÓN DE LAS  
ENTIDADES FUNDADORAS:**

D. Juan Espinar Alberca  
D. Antonio Enrique Magraner Duart  
D. Enrique Ros Mora

**CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

**Presidente:**

D. Vicente Sala Belló

**Vicepresidente 1º:**

D. Francisco Javier Guillamón Álvarez

**Vicepresidente 2º:**

D. Antonio Gil-Terrón Puchades

**Vicepresidente 3º:**

D. Armando Sala Lloret

**Secretario:**

D. Francisco Grau Jornet

**Vocales:**

D<sup>a</sup> María Desamparados Bañuls Parreño  
D. Aniceto Benito Núñez  
D. Luis Esteban Marcos  
D<sup>a</sup> Natalia Ferrando Amorós  
D. Juan Galipienso Llopis  
D. José García Gómez  
D. Gaspar Hernández Hernández  
D. Antonio Enrique Magraner Duart  
D. Jesús Navarro Alberola  
D<sup>a</sup> Raquel Páez Muñoz  
D. Valentín Pérez Ortiz  
D<sup>a</sup> Elia María Rodríguez Pérez  
D. José Antonio Sanz Payá  
D. Martín Sevilla Jiménez  
D. Ángel Oscar Strada Bello

**COMISIÓN DE CONTROL**

**Presidente:**

D. Antonio Alcalá de Vargas-Machuca

**Vicepresidente:**

D. Juan Espinar Alberca

**Secretario:**

D. Juan Ramón Avilés Olmos

**Vocales:**

D<sup>a</sup> Josefa Vicenta Agulles Roselló  
D. Juan Hernández Olivares  
D. Pedro Hernández Rodríguez  
D<sup>a</sup> Olaya Pérez González  
D<sup>a</sup> Remedios Ramón Dangla  
D. José Ruzafa Serna  
D<sup>a</sup> Noelia Sala Pastor

## ÓRGANOS DELEGADOS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

### COMISIÓN EJECUTIVA

#### **Presidente:**

D. Vicente Sala Belló

#### **Vicepresidente 1º:**

D. Francisco Javier Guillamón Álvarez

#### **Vicepresidente 2º:**

D. Antonio Gil-Terrón Puchades

#### **Vicepresidente 3º:**

D. Armando Sala Lloret

#### **Secretario:**

D. Francisco Grau Jornet

#### **Vocales:**

Dª María Desamparados Bañuls  
Parreño

Dª Natalia Ferrando Amorós

D. Juan Galipienso Llopis

D. Gaspar Hernández Hernández

D. Antonio Enrique Magraner Duart

Dª Elia María Rodríguez Pérez

D. José Antonio Sanz Payá

D. Martín Sevilla Jiménez

### CONSEJO TERRITORIAL CON SEDE EN ALICANTE

#### **Presidente:**

D. Armando Sala Lloret

#### **Vicepresidente:**

D. Martín Sevilla Jiménez

#### **Secretaria:**

Dª Ana Montesinos de Miguel

#### **Vocales:**

D. Joaquín Arias López

Dª María Desamparados Bañuls  
Parreño

D. Juan Antonio Botella García

D. Luis Manuel Boyer Cantó

D. Jaime Francisco Cano Llorens

D. Pedro Carpena Ortuño

Dª Natalia Ferrando Amorós

D. Juan Pascual García Conesa

D. Jaime Gómez Mejías

D. Francisco Grau Jornet

D. Marcos Llorens Grau

D. Alberto Ángel Montoya Valverde

D. Manuel Navarro Bracho

D. José Carlos Paz Figueroa

### CONSEJO TERRITORIAL CON SEDE EN MURCIA

#### **Presidente:**

D. Francisco Javier Guillamón Álvarez

#### **Vicepresidente:**

D. Andrés Jerez Alonso

#### **Secretario:**

D. Eduardo Martínez-Oliva Aguilera

#### **Vocales:**

Dª Yolanda Carrillo Mira

D. Francisco Javier Ferrández Pina

D. José García Gómez

D. Isidro Grao Estañ

D. Marcelo Lucio López Baquero

Dª María Fuensanta Martínez  
Barbero

D. Manuel Jorge Muñoz Martínez

Dª Raquel Páez Muñoz

D. Tomás Pérez Orts

Dª Elia María Rodríguez Pérez

D. José Antonio Sánchez Molla

Dª Andrea Sanz Brogeras

D. Antonio Saura Barbero

D. Mariano Vicente de Haro

### CONSEJO TERRITORIAL CON SEDE EN VALENCIA

#### **Presidente:**

D. Antonio Gil-Terrón Puchades

#### **Vicepresidente:**

D. Antonio Birlanga Casanova

#### **Secretario:**

D. Salvador Piles Besó

#### **Vocales:**

Dª Raquel Abad Lluch

Dª María Rosario Canales Pineda

Dª María Clara Coello Ivars

D. Salvador Fernández Calabuig

D. Aurelio Jesús Galindo Monserrat

Dª María Teresa Gómez Coscollar

Dª María Carina Granero Conchillo

D. Antonio Enrique Magraner Duart

D. José Jorge Montava Seguí

Dª Rosa Pérez Viana

D. José Miguel Piles Torrent

D. Josep Daniel Riera García

D. Enrique Ros Mora

D. José Antonio Sanz Payá

### ÓRGANOS DE APOYO AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

### COMISIÓN DE INVERSIONES

#### **Presidente:**

D. Armando Sala Lloret

#### **Secretario:**

D. José García Gómez

#### **Vocal:**

D. Gaspar Hernández Hernández

### COMISIÓN DE RETRIBUCIONES

#### **Presidente:**

D. Antonio Gil-Terrón Puchades

#### **Secretario:**

D. Martín Sevilla Jiménez

#### **Vocal:**

D. Luis Esteban Marcos

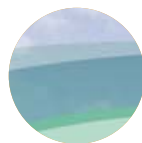




INFORME  
ANUAL  
2005





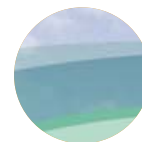


## Personal Directivo

023







## Personal Directivo

### COMITÉ de DIRECCIÓN

Director General  
D. Roberto López Abad

Directora General Adjunta  
D<sup>a</sup> María Dolores Amorós Marco

Directores Generales de Área  
D. José Pina Galiana  
D. Vicente Soriano Terol  
D. Joaquín Meseguer Torres  
D. Daniel Gil Mallebrera  
D. Francisco Martínez García

Directores Territoriales y de Expansión  
D. Agustín Llorca Ramírez  
D. Ildefonso Riquelme Manzanera  
D. Salvador Pardo Andreu  
D. Gabriel Sagristà Ramis

DIRECCIÓN de GESTIÓN  
ESTRATÉGICA del RIESGO

Director de Gestión Estratégica del Riesgo  
D. Vicente Pastor Boronat

Director de Programas Estratégicos  
D. Arturo Carratalá Serra

DIRECCIÓN de AUDITORÍA

Director de Auditoría  
D. Enrique Pascual Moltó

SUBDIRECCIÓN GENERAL de  
PLANIFICACIÓN Y CONTROL de  
GESTIÓN

Subdirector General  
de Planificación y Control  
D. Teófilo Sogorb Pomares

Directora de Planificación  
y Control de Gestión  
D<sup>a</sup> María Isabel Ruiz Serrano

Director de Información  
Corporativa  
D. José Francisco Almécija Furió

Director de Control de Riesgos  
D. Manuel Ramón Pomares Hurtado

Director de Información Financiera  
y Cumplimiento Normativo  
D. Francisco Navajas Martínez

DIRECCIÓN GENERAL ADJUNTA

Directora General Adjunta  
D<sup>a</sup> María Dolores Amorós Marco

Subdirector General de Recursos  
Humanos  
D. Bernardo Chuliá Martí

Director de Asesoría Jurídico-Laboral  
D. Carlos Picazo Tortosa

Director de Formación y Desarrollo  
D. José Antonio Téllez de Cepeda  
García

Director de Gestión  
de Recursos Humanos  
D. Eduardo Severá Aznar

Director de Gestión de Proyectos  
D. José María Nicora Alujas

Director de Nuevas Tecnologías  
D. Francisco Galdames Gómez

Director de Informática  
D. Francisco Ramírez Munuera

Director de Organización  
D. Juan Carlos Server García

DIRECCIÓN GENERAL de  
GESTIÓN FINANCIERA

Director General  
D. José Pina Galiana

Director de Gestión  
de Activos Financieros  
D. Antonio Juan Medrano

Director de Empresas  
Participadas  
D. Alfonso Rodríguez Rabadán

Director de Mercado de Capitales  
D. Ramón García Golfe

Director de Tesorería  
D. Juan Luis Sabater Navarro

Director de Riesgos Financieros  
D. Salvador Ibiza Beviá

DIRECCIÓN GENERAL  
SECRETARÍA GENERAL

Director General Secretario General  
D. Vicente Soriano Terol

Director del Servicio de  
Atención al Cliente  
D. José Manuel Linares Tomás

Director de Obras Sociales  
D. Carlos de la Torre Sánchez

Directora de Responsabilidad  
Social Corporativa  
D<sup>a</sup> María Dolores Amante Guirao

Director Técnico de la  
Obra Social  
D. Rafael Olivares Seguí

Director de Servicios Jurídicos  
D. Juan Martínez-Abarca Ruiz-Funes

Directora de la Secretaría de  
los Órganos de Gobierno  
D<sup>a</sup> María Teresa Blázquez Martínez

DIRECCIÓN GENERAL  
de PARTICULARES

Director General  
D. Joaquín Meseguer Torres

Director de Banca Personal  
D. José Arcenegui Parreño



Directora de Canales  
Alternativos  
D. María José Llopis Pérez

Director de Negocio Minorista  
D. Francisco Monllor Fuster

Director de Marketing  
D. Francisco Galiano Aracil

DIRECCIÓN GENERAL  
de EMPRESAS

Director General  
D. Daniel Gil Mallebrera

Director Comercial  
de Empresas  
D. Pedro Alonso Vivo Molina

Director de Comercio Exterior  
D. Pedro Díaz Gómez

Director de Negocio Corporativo  
D. Ignacio Cubillo Santamaría

Director de Negocio  
Internacional  
D. Charles de Ros Wallace

DIRECCIÓN GENERAL de  
RIESGO CREDITICIO Y  
ADMINISTRACIÓN

Director General  
D. Francisco Martínez García

Director de Riesgo Crediticio  
D. Manuel Josep Lerma Fenoll

Director de Morosidad  
D. Conrado Martínez-Quintanilla  
Hernández

Director de Información  
de Riesgos  
D. Juan Ramón Olivares Ramón

Director de Planificación de Red  
D. Rafael Soler Berenguer

Director de Servicios  
Generales y Operativos  
D. Trinitario Manuel Seva Follana

Director Territorial  
de Riesgos en Alicante  
D. Rafael Culiáñez Alienda

Director de Riesgos  
Alicante y L'Alacantí  
D. Manuel García Ruiz

Director de Riesgos  
Marina Baixa  
D. Eduardo Llobregat Hernández

Director de Riesgos  
Bajo Vinalopó - Torrevieja  
D. Alberto Valero Gómis

Director de Riesgos  
Medio y Alto Vinalopó – La Foia  
D. Miguel Escolano Rizo

Director Territorial  
de Riesgos en Murcia  
D. Felipe Abellán Mulero

Director de Riesgos Murcia  
D. José Ramón Périz Castelló

Director de Riesgos Murcia  
Noroeste - Albacete  
D. Bernabé Vidal Marín

Director de Riesgos Cartagena –  
Lorca - Almería  
D. Pedro Guillén Cervantes

Director de Riesgo Vega Baja  
D. Manuel Sánchez Carreño

Director Territorial  
de Riesgos en Valencia  
D. Julio López Abad

Director de Riesgos  
Valencia - Ciudad  
D. Pedro Antonio Ortiz Muñoz

Director de Riesgos  
Valencia Metropolitana  
D. Rafael Castellano Secilla

Director de Riesgos Valencia Sur -  
Marina Alta – La Montaña  
D. Salvador Langa Gascón

Director de Riesgos Castellón  
D. Daniel Villa Pitarch

Director de Riesgos  
L'Alcoia El Comtat  
D. Alfredo Sellés Domenech

Director Territorial de  
Riesgos en Expansión  
D. Carlos Fontanella Roig

Director de Riesgos Cataluña  
D. Andrés Rodrigo Fleta

Director de Riesgos Insular Sur  
D. Rafael Ximelis Llabres

Director de Riesgos Centro Norte  
D. Nicolás Cascales Sedano

GABINETE de RELACIONES  
INSTITUCIONALES \*

D. Carlos Moyano Ecenarro

\* Dependiente de la Presidencia.

## DIRECCIONES TERRITORIALES, REGIONALES y de ZONAS

### EN ALICANTE:

Director Territorial  
D. Agustín Llorca Ramírez

Director de Empresas  
D. Vicente Sánchez Asencio

Director de Particulares  
D. Miguel Galiana Tortajada

Jefa de Administración  
D. M<sup>a</sup> Remedios Pastor González

Zona de Alicante-1  
D. Antonio Gomis Cerezo

Zona de Alicante-2  
D. Alfonso Llorca Buch

Zona de Alicante-3  
D. Manuel Marín Martínez

Zona de Marina Baixa  
D. José Estela Pastor

Zona de L'Alacantí  
D. Ángel Molina Cruzado

Zona de Medio  
Vinalopó - La Foia  
D. Antonio Gisbert Cantó

Zona de Elche  
D. Jaime Antonio Llacer Pellicer

Zona de Crevillent - Elche  
D. José Teodoro Roca López

Zona de Novelda-  
Alto Vinalopó  
D. Francisco Pellín Pérez

Zona de Torrevieja – Santa Pola -  
Internacional Sur  
D. Antonio Garzón Fernández

Zona Internacional Norte  
D. Francisco Javier Ivorra Cano

### EN MURCIA:

Director Territorial  
D. Ildefonso Riquelme Manzanera

Director de Empresas  
D. José Pérez Linares

Director de Particulares  
D. Palmiro Molina Cano

Jefa de Administración  
D<sup>a</sup> María Encarnación  
Morales Cano

Zona de Murcia 1  
D. Rafael Tovar Jara

Zona Ciudad de Murcia 2  
D. Jesús Guijarro Bernal

Zona de Lorca  
D. José Fernando Berenguer  
Menárguez

Zona de Vega Media – Noroeste –  
Río Mula  
D. Esteban Satorres Rosas

Zona de Murcia - Santomera  
D. Enrique Carrión Carmona

Zona de Cartagena  
D. Adolfo García Celdrán

Zona de Alhama - Alcantarilla  
D. José Flores Alcazar

Zona de Murcia Norte - Albacete  
D. Blas Rocamora Rocamora

Zona de Vega Baja  
D. Santiago Praes Ayllón

Zona de Orihuela  
D. Manuel García Filiu

Zona de Campo de Cartagena –  
Mar Menor  
D. Salvador Cases Lorenzo

Zona de Almería  
D. Francisco Amantes Frutos

### EN VALENCIA:

Director Territorial  
D. Salvador Pardo Andreu

Director de Empresas  
D. José Hernández Roig

Director de Particulares  
D. Jaime Ruiz Pascual

Jefe de Administración  
D. Vicente Medina Sanz

Zona de Valencia 3  
D. Juan José Luis Domingo

Zona Valencia 1  
D. José Ramón Bermell Montesa

Zona de Torrent  
D. Enrique Zarzo Sospedra

Zona de Valencia - Sur  
D. Juan Antonio Pastor Magallo

Zona de Valencia 2  
D. José Mateu Hernández



Zona de Valencia Norte  
D. Diego Jaime García Puchades

Zona de La Montaña  
D. Alfredo Pavía Salvá

Zona de Marina Alta  
D. Joaquín Sala Ortolá

Zona de Alcoy  
D. Juan Vicente Capó Boluda

Zona de Castellón  
D. José Maroto Yago

EN ZONA DE EXPANSIÓN

Director de Expansión  
D. Gabriel Sagristà Ramis

Director de Empresas Insular Sur  
D. Pedro Torres Ribas

Director de Particulares  
Insular Sur  
D. José Francisco Ibáñez Llompar

Director de Empresas Noreste  
D. Jordi Sanabra Gafarot

Director de Particulares Noreste  
D. Anastasio Latorre Pérez

Director de Empresas  
Centro Norte  
D. Ignacio Cubillo Santamaría

Director de Particulares  
Centro Norte  
D. José Marín Rigueiro

Jefe de Administración  
D. Luis Carbonell Llopis

Zona Barcelona Norte  
D. Ricard Vila Alfonso

Zona Barcelona Sur  
D. David Martínez Esplugas

Zona Girona  
D. Xavier Ato Herrera

Zona de Lleida - Aragón  
D. Alejandro Ratés Brufau

Zona de Tarragona  
D. Juan Bautista Mormeneo Notari

Zona Capitales  
D. Francisco Javier  
Carrascosa Rozas

Zona de Madrid Noroeste  
D<sup>a</sup> Mónica López Celada

Zona de Madrid Centro  
D. Juan Legorburo Escobar

Zona de Madrid Suroeste  
D. Luis Fuertes Martínez

Zona Andalucía  
Occidental - Canarias  
D. Ricardo Francisco  
Camillero Lemes

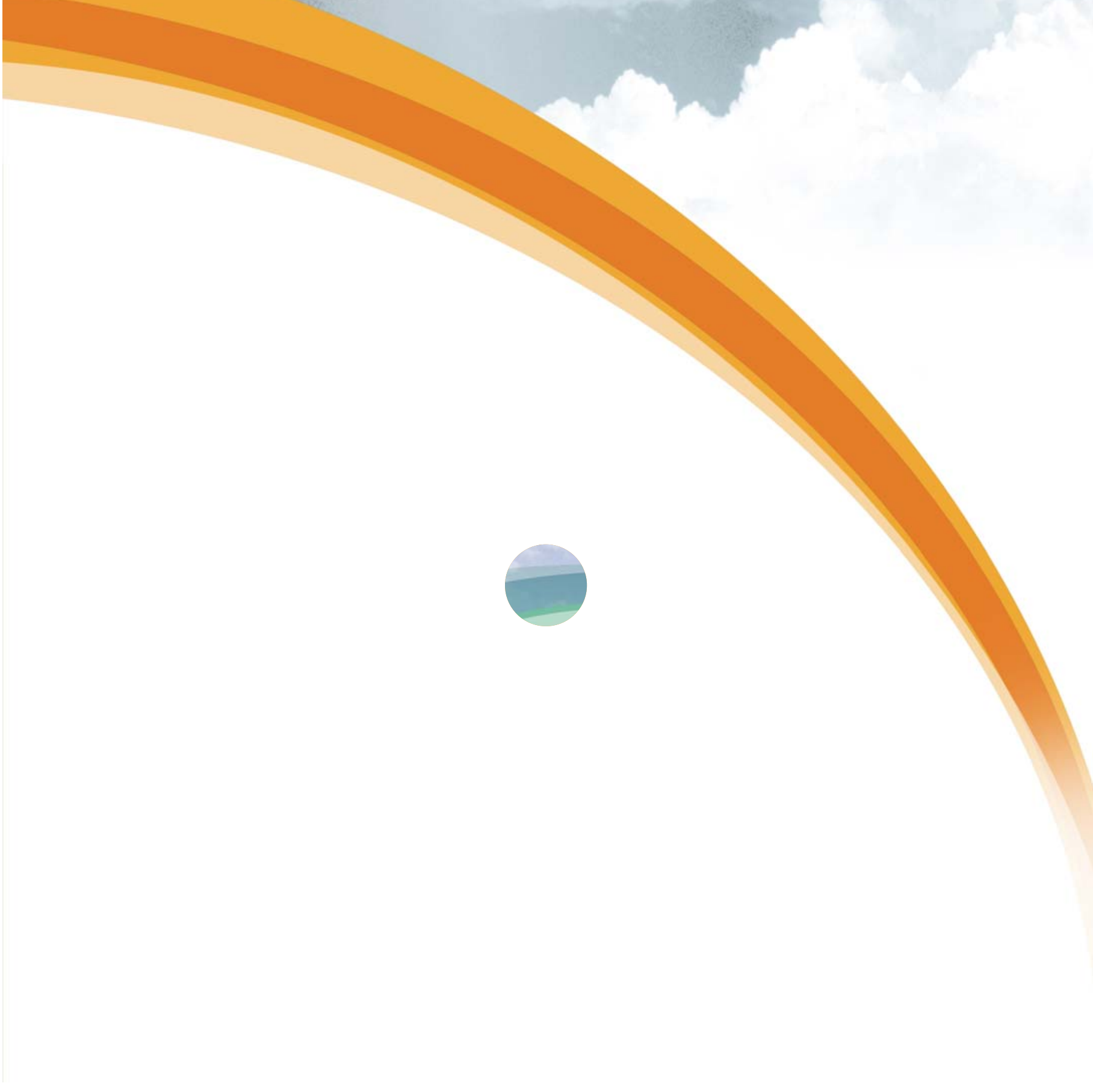
Zona de Eivissa-Formentera  
D. Vicente Prats Roig

Zona Málaga - Granada  
D. Carlos Sánchez Sierra

Zona de Mallorca - Menorca  
D. Juan Ventayol Mir

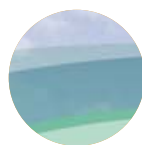
Zona de Palma  
D. Indalecio Mondéjar Gasulla





INFORME  
ANUAL  
2005





# Informe del Presidente

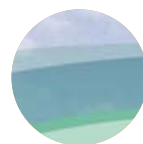
031



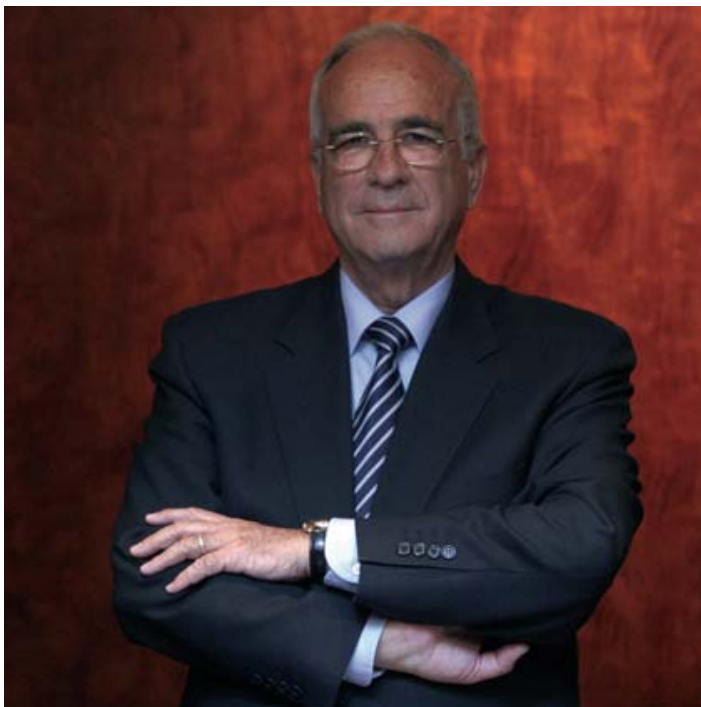


INFORME  
ANUAL  
2005

INFORME DEL  
PRESIDENTE



## 1 Informe del Presidente



Vicente Sala Belló.  
Presidente de la Caja de Ahorros del Mediterráneo

**P**osiblemente, el año 2005 será recordado en la Caja de Ahorros del Mediterráneo como el año en el que la Entidad alcanzó la dimensión nacional, al lograr la presencia en todas las Comunidades Autónomas españolas y superar la cifra de 1.000 oficinas puestas a disposición de los clientes.

En el contexto internacional la economía mundial mantuvo un tono expansivo, aunque bajo presiones inflacionistas derivadas del repunte de los precios del crudo consecuencia, en gran medida, del aumento de la tensión geopolítica internacional.





En cuanto a la evolución de los tipos de interés, tanto la Reserva Federal americana como el Banco Central Europeo efectuaron incrementos en sus tipos de interés de referencia con la clara intención de mantener el control sobre la inflación. Estas subidas fueron mucho más acusadas en el caso americano (en ocho ocasiones a lo largo del año hasta situarse en el 4'25 por ciento) que en el europeo, con un aumento de un cuarto de punto a finales de diciembre que dejó su tipo de referencia en el 2'25 por ciento.

Los mercados bursátiles internacionales continuaron registrando ganancias por tercer año consecutivo, destacando la evolución de las bolsas europeas y japonesa frente a la norteamericana. En el ámbito nacional el Ibex-35 cerró el ejercicio por encima de los 10.700 puntos, con un aumento acumulado del 17 por ciento y una rentabilidad total para el accionista, incluyendo dividendos, cercana al 20 por ciento.

En Estados Unidos la actividad se moderó en el último trimestre, afectada por una de las temporadas de huracanes más devastadoras que se recuerda, aunque mantuvo una tasa de crecimiento interanual de su Producto Interior Bruto del 3'5 por ciento para el conjunto del año.

En Asia, mientras que la economía japonesa continuó afianzando su proceso de recuperación, reflejado en la mejora de los índices de confianza tanto de los consumidores como de las empresas, la gran protagonista del ejercicio fue, una vez más, la economía China. En 2005 el crecimiento de su PIB real se situó casi en el 10 por ciento, impulsado cada vez más por la demanda interna, con unas exportaciones que experimentaron cierta desaceleración y con unas presiones inflacionistas más bien moderadas.

Por su parte, en América Latina se mantienen las notables diferencias existentes en la evolución de la economía de los principales países. Así, mientras que en Brasil la producción industrial se mantuvo prácticamente plana, con un crecimiento interanual de un 0'6 por ciento, en México continuó creciendo, algo por encima del 3 por ciento. En Argentina el crecimiento pulsó al alza aunque con una tendencia de evolución de los precios, ya de por sí elevados, que se mantuvo ascendente.

En la Eurozona, y en términos globales, el ritmo de crecimiento de la economía fue incrementándose a lo largo del

año, mejorando todos los componentes de la demanda interna trimestre a trimestre y ayudado también por la positiva evolución del sector exterior en 2005. En particular destacó la evolución de la formación bruta de capital con un crecimiento interanual en el entorno del 3 por ciento, notablemente por encima de los últimos años. En cuanto a la evolución de los precios estuvieron todo el ejercicio entre el 1'9 por ciento y el 2'2 por ciento, cifra con la que se acabó en 2005 y que se situó algo por encima del objetivo para el conjunto del año. Alemania, que se mantiene como la principal economía de la zona, continuó con la tendencia de leve mejoría que viene registrando en los últimos años.

La economía española, un año más, mantuvo las diferencias que vienen caracterizando su evolución en relación con los países del entorno más cercado desde hace ya bastante tiempo: Mayores cifras de crecimiento y positiva evolución del empleo, pero peor evolución de los precios.

El crecimiento del Producto Interior Bruto en España se situó en el 3'5 por ciento interanual, dos puntos porcentuales por encima del crecimiento en el conjunto de la eurozona. El patrón de crecimiento reciente, aportación fuertemente positiva de la demanda interna y negativa del sector exterior, continuó en 2005 aunque con una leve corrección en el segundo factor por la desaceleración en las importaciones en la segunda mitad del año.

Desde el lado de la demanda, tanto el consumo como la formación bruta de capital se mantuvieron sólidos, con variaciones del 4'4 y 7'2 por ciento, respectivamente. En relación con la segunda, la formación bruta de capital, la tendencia al alza iniciada en la segunda mitad de 2004 se frenó un año después ya que, aunque subsistió la fortaleza de la construcción residencial y no residencial la inversión en equipo se desaceleró. En cuanto a la vivienda, por primera vez en varios años se registró un crecimiento en los precios inferior al del año anterior, en concreto del 12'6 por ciento frente al 17'4 por ciento de 2004.

El año 2005 fue un buen año en términos de empleo. Según la Encuesta de Población Activa el número de desempleados se redujo en casi 240.000 personas en el año, finalizando el ejercicio con una tasa de paro del 8'7 por ciento.

Como se ha comentado, la evolución de los precios continúa siendo uno de los talones de Aquiles de la economía española. Tanto el Índice de Precios al Consumo como el IPC Armonizado se situaron en el 3'7 por ciento, aumentando el diferencial con los países del área Euro en medio punto porcentual en un año.

Éste es el entorno macroeconómico en el que Caja de Ahorros del Mediterráneo ha llevado a cabo su actividad en 2005, que estuvo orientada al cumplimiento de las Líneas Generales del Plan de Actuación para el ejercicio, aprobadas por la Asamblea General en su sesión del 19 de noviembre de 2004.

En el ámbito normativo destacan dos novedades relevantes en el ejercicio. En primer lugar, la entrada en vigor de la nueva normativa contable establecida por el Banco de España, que adecua para las entidades financieras españolas las Normas Internacionales de Información Financiera. En segundo, la publicación por primera vez del Informe Anual de Gobierno Corporativo, referido al ejercicio 2004, donde se da cuenta detallada de las estructuras y prácticas de gobierno de la Entidad, así como del primer Informe de Responsabilidad Social Corporativa disponibles todos ellos en la página web de la Entidad.

Desde el punto de vista estratégico, la Entidad formalizó el acuerdo alcanzado con GE Consumer Finance, tercera compañía mundial de financiación al consumo, para el desarrollo de esta importante área de negocio para la Caja, con la puesta en marcha de una nueva sociedad controlada y gestionada por CAM, CAMGE Financiera E.F.C.

El ejercicio 2005 también ha sido un año de reconocimientos públicos para Caja del Mediterráneo y su Grupo, como las distinciones recibidas por parte de la revista económica Dinero como "Mejor Gestión en Cajas de Ahorro 2004" o su "Premio Sectorial", así como varias distinciones recibidas por la gestión realizada en materia de fondos de inversión o de pensiones.

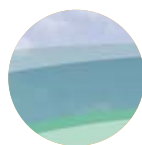
En definitiva, un año magnífico para el Grupo CAM y sus Obras Sociales de cuyas actividades, debo destacar, se beneficiaron más de 4.120.000 personas en 2005, y de las que se ofrece un amplio resumen en un volumen específico, que no independiente, de este Informe Anual 2005.



INFORME  
ANUAL  
2005







# Informe del Director General

037





## 2 Informe del Director General





**Roberto López Abad.**  
Director General de la Caja de Ahorros del Mediterráneo

La Caja de Ahorros del Mediterráneo ha alcanzado un hito histórico en 2005 al poner a disposición de los clientes una red de más de 1.000 oficinas en todas las Comunidades Autónomas de España.

Además, el ejercicio 2005 ha supuesto un cambio importante derivado de la adopción de la nueva normativa contable establecida por el Banco de España, de conformidad con las directrices europeas, y que se adapta a los preceptos contenidos en las normas internacionales de contabilidad. Las modificaciones introducidas son sustanciales tanto en el fondo, por cuanto subyace un cambio de la propia filosofía contable, como en la forma de presentar los estados contables. Los principales cambios, o al menos los que más impacto tienen para la Caja, son los relativos al registro de las comisiones financieras, que ahora se periodifican a lo largo de la vida de la operación; al riesgo de cré-



dito, tanto desde el punto de vista de la consideración del dudoso como en su cobertura; a la valoración de la cartera de valores; a la definición del perímetro de consolidación, más estricto que la anterior normativa; a la posibilidad de activar determinados desarrollos internos como activos inmateriales o de actualizar los valores del inmovilizado a valor de mercado; y, también, al tratamiento de los fondos de comercio y al reflejo patrimonial y valoración de los instrumentos derivados.

Bajo la nueva norma, el resultado consolidado atribuido al grupo de la Caja de Ahorros del Mediterráneo se ha situado en 276'3 millones de euros, un 21 por ciento más que en el ejercicio 2004 en términos homogéneos. Todos los márgenes de la cuenta escalar consolidada mantienen la tendencia positiva registrada en anteriores ejercicios: el margen financiero se incrementa en casi un 20 por ciento; el margen ordinario lo hace en un 21 por ciento y el de explotación en un 35 por ciento.

En línea con estos resultados, la solvencia del Grupo CAM se mantiene muy por encima de los requerimientos legales, con unos recursos propios computables de 3.643 millones de euros, lo que representa un exceso sobre los mínimos exigidos de 913 millones de euros. Como consecuencia, el coeficiente de solvencia se sitúa en el 10,6 por ciento y el coeficiente sobre recursos propios básicos, conocido como "Tier I", por encima del 8 por ciento.

En gran medida, la positiva evolución de los resultados tiene su origen en el excepcional crecimiento registrado en las cifras de negocio, con un volumen gestionado superior a 82.381 millones de euros, un 37 por ciento más que en 2004, con más de 368.000 nuevas operaciones de crédito por casi 24.000 millones de euros. Este fuerte incremento de las inversiones crediticias, canalizado casi en su totalidad hacia el sector minorista, no se ha visto acompañado con un crecimiento parejo en la captación de recursos. Como consecuencia, se han generado necesidades de financiación para cubrir la demanda de inversión que han sido cubiertas mediante una activa presencia en los mercados mayoristas no sólo nacionales sino también, incluso, internacionales. La Caja cumple así una función básica para el desarrollo económico de los ámbitos de actuación en los que opera, que es poner a disposición de los agentes económicos - las empresas, los empresarios y las economías familiares - unos recursos captados en el exterior a los que difícilmente tendrían acceso de forma autónoma.

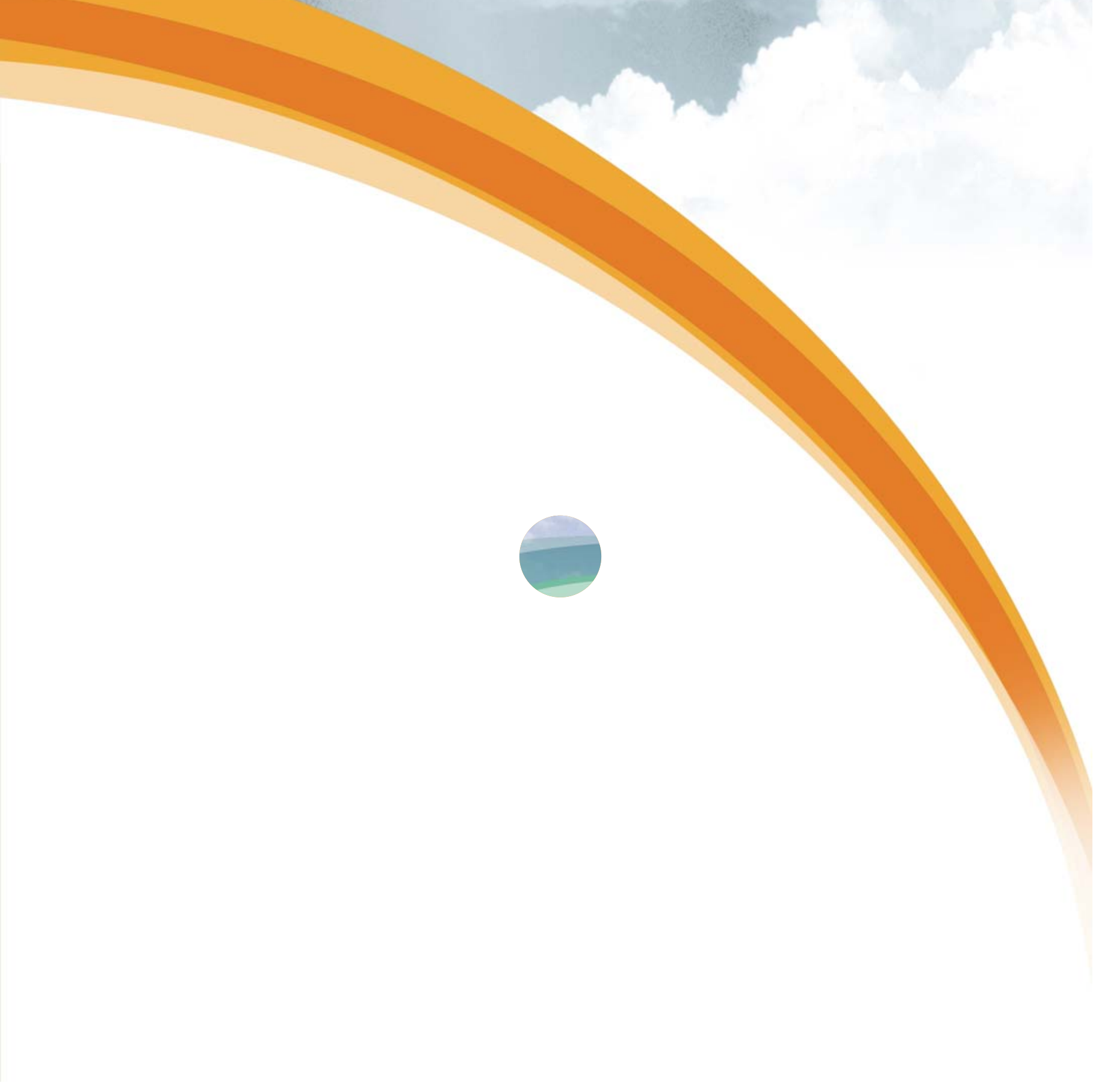
Pero no sólo en crecimiento ha sido un año excepcional para el Grupo CAM, también en nivel de actividad las cifras son espectaculares:

- Hemos sido capaces de abrir 84 nuevas oficinas tan sólo en un año, cifra también histórica.
- 188.000 personas han decidido convertirse en nuevos clientes de la Entidad.
- Hemos continuado demostrando a los clientes las ventajas de utilizar los medios de autoservicio para realizar sus operaciones más habituales: el 97% de estas operaciones se realizan ya por esta vía.
- Mejoramos las funcionalidades del servicio de banca a distancia del grupo donde se han realizado 135 millones de operaciones, un 27 por ciento más que en 2004.
- Nuestros clientes realizaron 13 millones de operaciones con más de 1.477.000 tarjetas.
- Hemos tratado casi 55 millones de recibos por 13.171 millones de euros.
- Compensamos 6.093.166 documentos bancarios por más de 31.738 millones de euros.

En relación con las actuaciones llevadas a cabo en materia de recursos humanos destaca la puesta en marcha efectiva de un novedoso sistema de desarrollo profesional, basado en la comunicación y en la transparencia entre todos los implicados en el proceso, el impulso decidido a la formación online o la implementación del programa de prejubilaciones acordado con la representación sindical en el ejercicio 2004 y al que se adhirió el 92 por ciento del colectivo al que iba dirigido.

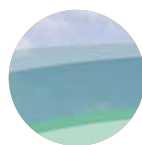
A todo ello nos hemos dedicado las más de 6.200 personas que conformamos el grupo CAM, bajo el principio que define nuestra misión: Dar cobertura a las necesidades financieras de los clientes con asesoramiento, productos y servicios en base a una relación equilibrada y de confianza y siempre comprometidos con la mejora de la sociedad.

Este principio es la base sobre la que gira la agenda de objetivos aprobados por el Consejo de Administración y que, de alcanzarse, situarán al grupo CAM en 2008 con un volumen de negocio de 125.500 millones de euros, unos resultados de 440 millones de euros y con unas carteras de 2.500.000 de clientes particulares y 90.000 empresas.



INFORME  
ANUAL  
2005



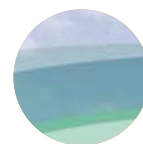


# Informe de Gestión

043







### 3 Informe de Gestión

## Evolución del Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo en 2005: Aspectos generales

Caja de Ahorros del Mediterráneo ha centrado su actividad en el cumplimiento de las Líneas Generales de Actuación para el ejercicio, aprobadas por la Asamblea General de 19 de noviembre de 2004. En ellas, el eje prioritario ha mantenido su orientación hacia el segmento minorista, constituyéndose como referencia básica las actividades dirigidas a favorecer el crecimiento en recursos y créditos y la defensa de la cuota de mercado. El avance en los modelos de información de gestión, y el análisis y optimización de la estructura de costes, se han convertido también en elementos claves del ejercicio.

En materia de riesgos, la adaptación a los criterios establecidos en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea, la implantación de metodologías para obtener una rentabilidad ajustada al riesgo y la mejora en el seguimiento de la morosidad, ha sido lo más relevante del año.

Por último, en lo referente a Obras Sociales se han desarrollado diversas actividades enmarcadas dentro de las tres áreas definidas en su Plan Estratégico: Medio Ambiente, Solidaridad y Desarrollo Social, y Culturas: Arte y Pensamiento.

Desde el punto de vista financiero, la situación de los tipos de interés es el factor que más ha condicionado la evolución del ejercicio. Durante el ejercicio se ha mantenido la presión existente en los últimos años en los márgenes de la actividad básica, incluso tras la decisión del Banco Central Europeo de iniciar una política monetaria restrictiva. El tipo de referencia, inalterado desde junio de 2003 en el 2%, se incrementó en un cuarto de punto hasta el 2,25%. No obstante, los analistas consideran que el BCE será muy prudente con los ajustes monetarios.

En este contexto, se mantiene la presión existente en los últimos años sobre los márgenes de la actividad básica, por lo que una vez más, el crecimiento de volumen de negocio rentable ha permitido la generación de resultados. Asimismo, se han llevado a cabo iniciativas que permiten mejorar la eficiencia productiva de la Entidad, además de

optimizar las inversiones en empresas cuya aportación a resultados sea positiva.

Por otro lado, la evolución de los mercados bursátiles ha sido favorable, culminando el principal indicador español, el Ibex 35, con una ganancia anual que se acerca al 20%, alcanzando casi los 10.800 puntos. Esta evolución ha tenido un impacto positivo en la cuenta de resultados, tanto en términos individuales como consolidados.

En este marco económico, Caja del Mediterráneo ha mantenido unos excelentes niveles de crecimiento. Así, el volumen de negocio gestionado, suma de las inversiones crediticias ex-titulización y de la captación total de recursos tanto dentro como fuera de balance, ha aumentado en el año 22.277 millones de euros y se ha situado en 82.381 millones, lo que representa un incremento del 37'06% anual. Por su parte, el resultado atribuido al grupo alcanza los 276 millones de euros, 49 millones más que el ejercicio anterior, el 21,61%.

Desde el punto de vista estratégico, a lo largo del ejercicio, la Entidad ha formalizado el acuerdo alcanzado con GE Consumer Finance para el desarrollo del área de financiación al consumo mediante la puesta en marcha de una nueva sociedad controlada y gestionada por CAM, CAMGE Financiera E.F.C., S.A. GE Consumer Finance es una división de General Electric, y tercera compañía mundial como proveedor global de servicios de crédito al consumo.

El ejercicio 2005, de nuevo ha sido un año de reconocimientos públicos para Caja del Mediterráneo. En el capítulo de reconocimientos, y en el seno de la gestión financiera, cabe destacar por tercer año consecutivo la concesión de premios a la sociedad Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C. otorgados por el diario Cinco Días y Lipper Leaders como "Mejor Gestora Global", en la categoría de gestoras de medio tamaño; y a "CAM Global" como mejor fondo de la categoría de "Renta Variable Global a 3 años", este último otorgado también por el Diario Expansión y Standard & Poor's.

Por otro lado, CAM Europa Pymes, FI, fue galardonado el pasado mes de abril por la agencia Morningstar y Radio Intereconomía como mejor fondo de fondos de Renta Variable Europea. Mientras que CAM Iberoamérica y



CAM Europa Convergente se han situado en primera posición en rentabilidad a 3 años en Renta Variable Internacional Europa y Resto, según el ranking de fondos de diciembre, publicado por INVERCO, patronal del sector de fondos.

Igualmente en lo referente a la gestión de inversiones llevada a cabo por Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, destacar el premio otorgado por Morningstar al Fondo de Pensiones Previcam.

La Entidad ha recibido distintos premios concedidos por la revista económica Dinero, el de "Mejor Gestión en Cajas de Ahorro 2004", en relación a las actuaciones efectuadas en materia de modernización y expansión, así como el "Premio Sectorial" como reconocimiento público a la labor realizada por Caja de Ahorros del Mediterráneo durante el ejercicio.

En materia de protección medioambiental, Gestión Mediterránea del Medio Ambiente, S.A., ha obtenido el certificado de Gestión Medioambiental ISO 14.001-04 y de Gestión de Calidad ISO 9.001-00, concedido por la Asociación Española de Normalización y Certificación (AENOR), tras pasar satisfactoriamente el proceso de auditoría de ambas normas, acreditando así su presencia en el mercado medioambiental.

### Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo: estructura y hechos relevantes.

El Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo está compuesto por veinticinco sociedades incluyendo a la matriz, Caja de Ahorros del Mediterráneo. Bajo la dirección común de ésta, el grupo desarrolla actividades en diversas áreas de negocio: financiera, inmobiliaria, seguros, pensiones, fondos de inversión, servicios de inversión, distribución comercial y otros servicios, destacando el peso de la actividad financiera dentro del Grupo.

Junto con el Grupo, entendido en un sentido estricto como el conjunto de sociedades en las que Caja de Ahorros del Mediterráneo mantiene el control mayoritario del capital y el control de la gestión, consolidan cuatro sociedades mul-

tigrupo en las que la gestión es compartida, y diez asociadas con participación directa, en las que la matriz ostenta influencia significativa.

De esta manera, el Grupo consolidado se estructura en las siguientes grandes áreas de negocio:

- **Entidades de Crédito:** Caja de Ahorros del Mediterráneo, EBN Banco de Negocios, S.A., y CAMGE Financiera, E.F.C., S.A.
- **Seguros, Pensiones y Fondos de Inversión:** en la que se encuadra la sociedad holding Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A. Unipersonal que integra a Mediterráneo Correduría de Seguros, S.A., del grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo y de Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, a la sociedad Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C., y a CAM-AEGON Holding Financiero, S.L. que a su vez ostenta la cualidad de accionista único de Mediterráneo Vida S.A. de Seguros y Reaseguros.
- **Servicios de Inversión:** que incluye a Gestión de Activos del Mediterráneo S.V., S.A., como sociedad de valores.
- **Financieras:** CAM International, CAM Global Finance, CAM Capital, CAM Global Finance, S.A. U. y CAM International Issues, S.A.U.
- **Inmobiliarias y Constructoras:** constituida por Hansa Urbana, S.A. y Medhouses Agencies Network, S.L.
- **Inversión Empresarial:** formada por G.I. Cartera, S.A., Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L., Cartera de Participaciones Empresariales C.V., S.L., Tinsor Cartera, S.L., Camge Holdco, S.L., Inversiones Ahorro 2000, S.A., Euroinfomarket, S.A., Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A., Unimediterráneo de Inversiones, S.L., Funeraria Sellés, S.L., La Siempreviva, S.A., Compañía Trasmediterránea, S.A., Sitreba, S.L., Murcia Emprende, S.C.R., S.A.

- **Otros Servicios y Distribución Comercial:** Gestión Mediterránea del Medio Ambiente, S.A., Meserco, S.L.Unipersonal, cuyo socio único es Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.Unipersonal, Mediterráneo Servicios de Gestión Inmobiliaria, S.A., y BEM del Mediterráneo, S.L
- **Servicios al Grupo:** Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A., Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A., Tratamientos y Aplicaciones, A.I.E., y Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.

**Por participación indirecta consolidan otras asociadas:**

Ribera Salud, S.A., The Cluster Competitiveness Group, S.A., Técnicas Valencianas del Agua, S.A., Gradiente Entrópico, S.L., Puerto Azahar Centro de Ocio, S.A., Costa Marina Mediterráneo, S.A., Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L., Mercado Inmobiliario de Futuros, S.L., Infraestructuras Bomako, S.L., Valfensal, S.L., GD Sur Alicante, S.L., Espacio Valdebebas del Mediterráneo, S.L., Fbex del Mediterráneo, S.L., El Mirador del Delta, S.L., Planificació TGN 2004,S.L., Sol i Vivendes del Mediterrani, S.A., Domus Laudea, S.A., Can Parrellada Parc, S.L., Ragusa 2004, S.L., Financiaciones Turísticas del Caribe, S.L., Caminsa Urbanismo, S.A., Pinar Espaiverd del Mediterráneo, S.L., Espais Catalunya Mediterráneo, S.A., Hueznar Inversiones, S.A., Emporio Mediterráneo, S.L., Dime Habitat, S.L., Inercia Mediterráneo, S.L., Eco Resort San Blas, S.L., Promociones Urbanísiticas Ibi, S.L., Promociones e inversiones Almendro, S.A., Ros Casares Espacio, S.A., Congost Residencial, S.L., Medes Residencial, S.L., Hantinsol Resorts, S.A., Grupo Azul Caribe, S.A., Inmobiliaria Ricam 2005, S.L., Construcciones Accesorios Turbo-Paconsa, S.A., Terra Mítica Parque Temático de Benidorm, S.A.

Como hechos significativos de la actividad de las diferentes compañías a lo largo de 2005, se destacan los siguientes:

- En cumplimiento del contrato celebrado entre CAM, General Electric Capital Corporation y General Electric Capital Bank, consistente en la creación de una alianza estratégica con el propósito de desarrollar y gestionar el negocio relativo a la promoción y desarrollo de productos de financiación a consumidores, se han constituido las sociedades CAMGE Financiera, E.F.C., S.A., y CAMGE Holdco, S.L.
- En el seno de Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.Unipersonal, que engloba los servicios del grupo relativos a seguros, pensiones y fondos de inversión, cabe destacar por tercer año consecutivo la concesión de premios a la sociedad Gestora de Fondos del Mediterráneo S.A., S.G.I.I.C., otorgados por el diario Cinco Días y Lipper Leaders como “Mejor Gestora Global”, en la categoría de gestoras de medio tamaño; y a “CAM Global” como mejor fondo de la categoría de “Renta Variable Global a 3 años”, éste último otorgado también por el Diario Expansión y Standard & Poor’s.

Igualmente, en lo referente a la gestión de inversiones llevada a cabo por Mediterráneo Vida, S.A., de Seguros y Reaseguros, destacar el premio otorgado por Morningstar al Fondo de Pensiones Previcam.

Gestión de Activos del Mediterráneo, Sociedad de Valores, S.A. que obtuvo el pasado ejercicio la autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para ejercer la actividad de Depositaria de Instituciones de Inversión Colectiva, ha culminado la implantación de los nuevos procedimientos para el desarrollo de dicha labor, que incluye todas las funciones exigidas por la CNMV.

Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L., ha realizado diversas ampliaciones de recursos propios por un total de 48,7 millones de euros con el fin de atender sus necesidades de inversión en el sector inmobiliario.

- Ribera Salud, S.A., participada indirectamente a través de Cartera de Participaciones Empresariales CV., S.L., que posee el 33% de participación, ha cons-



tituido, junto con DKV Seguros y Reaseguros, S.A.U., la sociedad Marina Salud, S.A., para realizar la gestión del servicio público, mediante concesión, de la Atención Sanitaria en el Área de Salud 12 de la Comunidad Valenciana. Ribera Salud, S.A. posee el 35% del capital social de la sociedad constituida.

- Durante el ejercicio 2005 ha culminado el proceso de venta de la sociedad Mediterráneo Obra Agrícola, S.A., con la transmisión del 100% de las acciones al grupo COARVAL.
- Gestión Mediterránea del Medio Ambiente, S.A., ha obtenido el certificado de Gestión Medioambiental ISO 14.001-04 y de Gestión de Calidad ISO 9.001-00, concedido por la Asociación Española de Normalización y Certificación (AENOR), tras pasar satisfactoriamente el proceso de auditoría de ambas normas, acreditando así su presencia en el mercado medioambiental.
- Se ha adquirido el 95% de la sociedad Medhouses Agencies Network, S.L., con el fin de crear la infraestructura necesaria para la comercialización a nivel europeo, tanto de las viviendas promovidas por las empresas participadas por Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L., como por el resto de empresas promotoras y clientes CAM. Posteriormente la Sociedad amplió sus recursos propios por un total de 300 miles de euros.
- Se ha llevado a cabo la transformación de Tratamientos y Aplicaciones, S.A., en una Agrupación de Interés Económico, denominada Tratamientos y Aplicaciones A.I.E., para mejorar los servicios que, como AIE, puede proporcionar a sus socios.
- Se ha constituido una nueva sociedad dentro del Grupo, denominada Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L. (INCOMED), cuyo objetivo es concentrar las participaciones relevantes, actuales y futuras, en sociedades cotizadas residentes tanto en territorio nacional como extranjero que CAM decida situar en cada momento en esta sociedad, centralizando la administración, planificación y gestión de las decisiones referentes a las mismas, diferenciándolas del resto de actividades de la matriz.

La plantilla del grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo a 31 de diciembre de 2005, sin contar la matriz, alcanza los 434 empleados.

## Evolución de las áreas de Negocio

### Caja de Ahorros del Mediterráneo

A 31 de diciembre de 2005, Caja del Mediterráneo ponía a disposición de sus clientes una red de 1.002 sucursales, 80 más que al finalizar el ejercicio anterior. Este incremento se da como consecuencia del Plan de Expansión 2005-2006, con el que la Entidad continúa su proceso selectivo de apertura de oficinas en el ámbito nacional, orientado fundamentalmente a zonas de actuación y segmentos de clientes de importante valor estratégico y mayor potencial de crecimiento.

Caja del Mediterráneo, de acuerdo con la estrategia de especialización y diferenciación de la red, diseñada en función de las necesidades específicas de los clientes, pone a su disposición 32 sucursales orientadas a la atención de empresas y 93 a extranjeros, teniendo el resto la consideración de oficinas convencionales. Del total de oficinas, 6 son de representación en: Ginebra, La Habana, Santo Domingo, Londres, Shangai y México. La distribución de la red de oficinas por provincias es la siguiente:

Provincia	Nº Oficina	Provincia	Nº Oficina
Álava	1	Granada	5
Albacete	3	Guadalajara	1
Alicante	346	Huelva	1
Almería	13	León	1
Asturias	2	Lleida	7
Ávila	1	Madrid	61
Badajoz	1	Málaga	16
Baleares (Illes)	58	Murcia	192
Barcelona	58	Navarra	1
Burgos	1	Palmas (Las)	5
Cáceres	1	Pontevedra	1
Cádiz	2	Rioja (La)	1
Cantabria	1	Salamanca	1
Castellón	29	Santa. Cruz de Tenerife	5
Ciudad Real	1	Sevilla	6
Córdoba	1	Tarragona	14
Coruña (A)	2	Toledo	3
Cuenca	1	Valencia	134
Extranjero	6	Valladolid	1
Girona	17	Zaragoza	1



Caja de Ahorros del Mediterráneo viene apostando desde 1994 por la segmentación de su base de clientes, como vertebradora de su política y actuación comercial. Los nuevos retos del negocio y la positiva evolución del mismo en un entorno cada vez más competitivo, nos exigen y animan a revisar permanentemente el sistema y a desarrollar la lógica adaptación de los actuales criterios de segmentación de clientes, la ordenación de la estrategia de los canales de gestión personalizada y el perfeccionamiento de los procesos de carterización.

La financiación al consumo es una línea estratégica para la Entidad, que ha apostado por convertirse en una de las Entidades líderes del mercado en créditos al consumo, viéndose reforzada esta situación con la constitución de, CAMGE Financiera E.F.C., fruto de la alianza con General Electric. La oferta comercial presencial al cliente se ha orientado a la línea Express, y la clave de su comercialización ha estado en la rapidez de concesión para el cliente, al no requerir de fedatario público ni de firma del cónyuge. Los primeros frutos de esta alianza se ponen de manifiesto en la evolución favorable de la nueva contratación, tanto de préstamos personales como de tarjetas de crédito.

Durante 2005 se ha continuado con la potenciación del negocio de tarjetas con el objetivo de incrementar la penetración y la facturación con tarjetas de crédito, apoyándose en diversas campañas de venta: Milenium y Plus. Las Tarjetas de crédito ofrecen un alto nivel de servicio como llave de acceso a los sistemas de autoservicio financiero, y se configuran como un eficaz instrumento de financiación y una importante palanca en la generación de resultados.

Al mismo tiempo, se ha apoyado la venta de nuevos productos orientados a la captación de Recursos en un mercado con bajas tasa de ahorro. Para conseguirlo, se han comercializado nuevos Fondos Garantizados, Depósitos a Medio y Largo Plazo que combinan tipos de interés, riesgo y fiscalidad, clave del crecimiento y de nuestra mejoría en cuota de mercado, y por otra, se ha gestionado adecuadamente el elevado volumen de renovaciones de los depósitos a plazo.

Mediterráneo Vida, fruto de la alianza entre CAM y Aegon, ha continuado fomentando actuaciones orientadas a la captación de nuevos poseedores e incremento de aportaciones en los Planes de Ahorro y Planes de Pensiones que siguen siendo productos estratégicos para la Entidad por el gran nivel de vinculación y fidelización que conllevan, al ser instrumentos de previsión que ayudan a mantener la relación durante un largo plazo.

Por otra parte, se han llevado a cabo diversas actuaciones dirigidas a distintos segmentos de clientes particulares orientadas a la captación y venta cruzada de productos. A título de ejemplo: Menores-Libreta Delfín, Pensionistas-CAM Azul, Inmigrantes-Envíos de Remesas, Jóvenes-Universidades, Extranjeros- IPF en Libras e Hipotecas, Comercios-Compra Fácil y Flexible. Igualmente, se han desarrollado acciones específicas que han supuesto una buena oportunidad de aproximación en las áreas de expansión, permitiendo mantener y mejorar la cuota de penetración en el mercado, con acciones destinadas a premiar la fidelidad de los clientes y estimular el incremento de vinculación.

Se han potenciado los canales alternativos de servicio al cliente a través de la atractiva oferta que supone el servicio CAM Directo. Las últimas incorporaciones de contratación de productos han dotado al Servicio, tanto por Internet y teléfono, de una excelente calidad y de prestaciones muy amplias.

En el campo de la actuación comercial se ha logrado la cobertura de las actuaciones ligadas al proyecto de reducción de tareas administrativas denominado "Back Office". En línea con esta iniciativa, se siguen realizando acuerdos con distintas Instituciones Públicas para fomentar la utilización de las domiciliaciones como servicio de calidad al cliente, con el objetivo de reducir la carga de trabajo en oficinas de operaciones que no aportan valor y, aumentar, por tanto, el esfuerzo de la Red de Oficinas a las labores comerciales.

En cuanto a los datos contables individuales más relevantes del ejercicio, el crédito a la clientela alcanza los 35.611,92 millones de euros, con un crecimiento en rela-



ción con 2004 de 9.258,47 millones, el 35,13%, con un peso sobre el total activo del 81%. Durante el año 2005 se han realizado 2 operaciones de titulización en marzo y octubre por 2.000 millones de euros cada una.

El mayor incremento porcentual lo protagoniza el crédito a no residentes, del 66,34%, equivalente a un incremento de 621,66 millones de euros más que en diciembre de 2004, alcanzando un total de 1.558,67 millones.

La partida con mayor peso dentro del crédito, la correspondiente a otros sectores residentes, cierra el ejercicio con un saldo de 33.661,12 millones de euros, acumulando un crecimiento anual de 8.772,67 millones de euros, un 34,98%. En el detalle de productos, los préstamos con garantía real se cifran en 25.438,05 millones de euros, experimentando un notable crecimiento de 8.159,25 millones, un 47,22%, mientras que los préstamos personales permanecen estables. Las cuentas de créditos y el crédito comercial presentan variaciones positivas del 32,90% y 6,25%, respectivamente, hasta alcanzar saldos de 2.232,18 y 1.528,64 millones de euros.

El crédito al Sector Público en el ejercicio 2005 se mantiene en niveles similares a los conseguidos en el ejercicio anterior, con un saldo de 814,18 millones de euros.

Estas tasas de crecimiento registradas en el crédito se han conseguido manteniendo los criterios de prudencia y anticipación en la gestión de riesgos propios de la Entidad, tal y como se refleja en la evolución de los principales indicadores de calidad. Así el índice de mora se sitúa por debajo del 0,89%, habiéndose reducido 0,14 puntos porcentuales en el año. Por su parte, el índice de cobertura alcanza el 183,25%, con un avance anual de 0,62 puntos porcentuales.

En cuanto al total de recursos captados de clientes, que incluye captaciones fuera y dentro de balance, se sitúa en diciembre en 42.710,55 millones de euros, 11.862,33 millones más que hace un año, el 38,45%.

Los recursos de clientes, en el que se incluyen tanto las partidas de débitos a clientes como la de débitos en valores y pasivos subordinados, ascienden a 37.291,03 millones de euros, lo que supone un crecimiento respecto a 2004 de 11.035,25 millones, un 42,03%.

Dentro de los débitos a clientes, el Sector Público registra un aumento del 89,81 millones, cerrando el ejercicio con un saldo 528,45 millones de euros.

Por su parte, el sector privado residente es el que mayor crecimiento experimenta tanto en términos absolutos como relativos, 9.681,61 millones y el 47,51%, respectivamente, destacando el comportamiento de los depósitos a plazo que registra un avance del 48'10%. De igual manera, destacar que la evolución positiva registrada en el ahorro vista le permite alcanzar una tasa de crecimiento del 16,06%.

Por otro lado, el sector no residente alcanza un saldo final de 2.653,98 millones de euros, con un crecimiento más moderado de 18,97 millones en el año, el 0,72%. Por último, los débitos en valores negociables y pasivos subordinados se sitúan en 3.713,47 millones de euros, con un crecimiento en el año de 1.138,69 millones como consecuencia de los crecimientos registrados en los pagarés de empresa (636,24 millones de euros), obligaciones Simples (475,00 millones) y la 1ª emisión de Obligaciones CAM en junio (48,35 millones).

Un año más, los tipos de interés se han mantenido en niveles mínimos, efecto que ha sido compensado por la buena evolución del negocio, el crecimiento de las comisiones por la prestación de servicios y la optimización de la estructura productiva, que han sido los factores clave de los resultados obtenidos.

Finalizado el ejercicio 2005, el resultado antes de impuestos de Caja de Ahorros del Mediterráneo alcanza los 291,15 millones de euros, un 22,18% más que hace un año.

Por epígrafes, los productos financieros se cifran al finalizar el año en 1.362,87 millones de euros, 284,41

millones más que hace un año, esto es, un 26,37%, mientras que los costes financieros se han incrementado en 240,16 millones, un 56,25%, cerrando en 667,12 millones de euros. Como consecuencia, el margen de intermediación crece hasta situarse en 695,75 millones de euros, 44,24 millones más que en 2004, un 6,79%, como consecuencia principalmente del aporte generado por el aumento del volumen de negocio, cuantificado en 249,74 millones, que contrarresta la evolución negativa de los tipos.

En términos relativos sobre balance medio, el margen financiero reduce su rentabilidad en 0,53 puntos porcentuales que se sitúa en el 1,78%. El tipo medio de los productos financieros se sitúa en el 3,49%, mientras que el coste financiero medio lo hace en el 1,71%.

El epígrafe de otros productos ordinarios, que integra las comisiones netas, 163,89 millones de euros, y los resultados de operaciones financieras, 50,76 millones, aporta a resultados 214,65 millones de euros, 45,93 millones más que el año anterior, un 27,22%, como consecuencia de la evolución positiva de ambas partidas, que presentan un crecimiento del 19,78% en el primer caso y del 59,13% en el segundo.

En consecuencia, el margen ordinario alcanza los 910,40 millones de euros, 90,18 millones más que en 2004, el 10,99%. En términos relativos sobre balance medio representa el 2,33%, frente al 2,90% de hace un año.

Los gastos de explotación se sitúan en 497,05 millones de euros, 45,34 millones más que hace un año, un 10,04%, como consecuencia de las actuaciones llevadas a cabo dentro del Plan de Expansión y Plan Estratégico. No obstante, en términos relativos sobre balance medio su peso disminuye en 0,33 puntos porcentuales, situándose en el 1,27%.

De esta manera, el margen de explotación logra los 413,35 millones de euros, 44,83 millones más que hace un año, el 12,17%. No obstante, su peso sobre balance medio, queda por debajo del registrado hace un año en 0,24 puntos porcentuales, alcanzando el 1,06%.

Los epígrafes de dotaciones y saneamientos, demuestran el importante esfuerzo realizado por Caja de Ahorros del Mediterráneo en esta materia en aplicación de la normativa contable actual, reflejando la proactividad que mantiene la Entidad en toda su gestión.

De acuerdo con lo anteriormente comentado, las pérdidas por deterioro de activos se elevan a 164,02 millones de euros, superando las efectuadas hace un año en 69,97 millones, recogiendo, de esta manera, el importante crecimiento de la actividad comercial en el ejercicio, sin menoscabo de la calidad crediticia.

Los resultados atípicos, diferencia entre otras ganancias y otras pérdidas, suponen un aporte neto a la cuenta escalar de 57,85 millones de euros, con una desviación positiva de 38,44 millones en relación con diciembre de 2004.

En cuanto al resultado consolidado atribuido al grupo de Caja del Mediterráneo al finalizar el año 2005 se sitúa en 276,35 millones de euros, un 21,61% superior al de hace un año.

La evolución de los márgenes que componen la cuenta escalar han seguido una evolución paralela a los correspondientes a la matriz. Así el margen de intermediación se mantiene como el pilar básico de la estructura de generación de resultados, con un crecimiento del 19,91% continuando con un margen ordinario, que supera al de hace un año en un 21,59%, fuertemente impulsado por la excelente evolución tanto de las comisiones netas como de los resultados de las operaciones financieras, y un notable esfuerzo realizado en materia de gastos de explotación. Como consecuencia, el margen de explotación consolidado se sitúa por encima del registrado en el ejercicio precedente en un 35,18%.

De esta manera, el resultado consolidado antes de impuestos, una vez deducidas las partidas de saneamientos y tras la incorporación de otros resultados, se sitúa en 391,62 millones de euros, esto es, un 26,75% más que en el mismo período de 2004, mientras que neto de impuestos obtiene un crecimiento de 62,38 millones de euros, esto es, un 26,31%.



## CAMGE Financiera E.F.C. SA

En relación con la actividad desarrollada por CAMGE Financiera, E.F.C., S.A., cabe destacar la evolución favorable de la nueva contratación de préstamos personales que ha ascendido a 627 millones de euros, experimentando un incremento del 9,6% con respecto al ejercicio 2004.

### Área de seguros, pensiones y fondos de inversión.

El área de seguros y pensiones está gestionada dentro del Grupo por Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros y Mediterráneo Correduría de Seguros, S.A.

El patrimonio gestionado en planes de pensiones por Mediterráneo Vida S.A. de Seguros y Reaseguros, alcanza los 1.081,49 millones de euros, experimentando una variación positiva del 12,69% respecto al ejercicio anterior.

Mediterráneo Correduría de Seguros, S.A. ha intermediado en 330.156 operaciones que se corresponden con un volumen de primas de 57,40 millones de euros.

Al finalizar el ejercicio 2005 el patrimonio administrado por los fondos de inversión gestionados por Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C asciende a 2.419 millones de euros. La sociedad gestiona un total de 50 fondos de los cuales 13 se encuentran garantizados, y un total de 13 SICAVS.

### Área de servicios de inversión.

En el capítulo de servicios de inversión destaca el aumento del volumen de contratación de las operaciones intermediadas por la sociedad de valores Gestión de Activos del Mediterráneo, S.V., S.A., superando los 1.200 millones de euros, que ha supuesto un incremento interanual del 12,63%.

### Área de distribución comercial, servicios al Grupo y otros servicios.

En esta área se encuadran sociedades prestadoras de servicios diversos –tasaciones de inmuebles, administración de fincas, gestión telefónica, asesoría, gestión y venta de inmue-

bles-, siendo destacables: el incremento en el número de tasaciones realizadas por Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A., con más de 90 miles; los ingresos por actividades no tradicionales de Mediterráneo Servicios de Gestión Inmobiliaria, S.A., que en 2005 han alcanzado los 757.621 euros, incrementando en un 36,83% los datos del año anterior, el crecimiento del número de operaciones realizadas telefónicamente dentro de los servicios prestados por Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A., con más de 11,7 millones de transacciones, un 31,4% más que el año anterior; o la intermediación de Tratamientos y Aplicaciones, A.I.E., en la venta de 257 inmuebles.

### Área Inmobiliaria.

La actividad inmobiliaria del Grupo CAM se ha visto reforzada por los 27 nuevos proyectos de inversión llevados a cabo por Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L., de los cuales 22 corresponden al sector inmobiliario y 5 al sector hotelero, con presencia en España, Méjico, República Dominicana y con acuerdos suscritos para desarrollos hoteleros en Cuba. La sociedad participa en un total de 57 proyectos, que representan una inversión aproximada de 84,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2005.

Se han incorporado 17 nuevas sociedades a su cartera de participaciones, compuesta por un total de 39 compañías relacionadas con el sector inmobiliario y hotelero, de ámbito nacional e internacional.

### Área Financiera.

Durante el ejercicio 2005 se ha constituido el Programa de Euro Medium Term Notes, para la emisión de deuda ordinaria y subordinada hasta un importe máximo global de 6.000 millones de euros.

Dentro de este Programa garantizado por Caja de Ahorros del Mediterráneo, CAM Global Finance S.A. Unipersonal ha realizado durante 2005 las siguientes emisiones de deuda ordinaria:

- **1ª Emisión EMTN:** Realizada con fecha 1 de junio de 2005, por importe de 1.500 millones de euros y con vencimiento a 5 años.



- **2ª Emisión EMTN:** Con fecha 29 de junio de 2005 se desembolsó la segunda emisión de deuda senior por importe de 500 millones de euros y a un plazo de 7 años.
- **3ª Emisión EMTN:** El pasado 14 de diciembre de 2005 tuvo lugar la tercera emisión de deuda senior u ordinaria, por importe de 750 millones de euros, con vencimiento en el año 2009.

### Área Inversión Empresarial.

A lo largo del ejercicio 2005 G.I. Cartera S.A. ha vendido su participación en las sociedades Cerámica Clusters SRL, Grupo Jema Inversiones Industriales S.A. y Tratamientos y Aplicaciones S.A. Por otro lado, ha ampliado su cartera al entrar como partícipe en la constitución de EBN Vaccaria, FCR (11,11%) y adquirir una participación de Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L., (empresa del Grupo CAM), a la vez que ha suscrito las ampliaciones de capital realizadas en dos empresas de su cartera: SICC Ocio S.L., (10%) y Hotec Hotel Contract S.A., (16,66%), siendo el total de la cartera administrada a 31 de diciembre de 2005 de 32,23 millones de euros. Así mismo G.I. Cartera, S.A. ha recibido notificación por parte de Sol Meliá, S.A., del ejercicio de la opción de compra sobre el total de las participaciones que posee de la sociedad Alcajón XXI, S.L., estando previsto que la compraventa se formalice mediante Escritura Pública en el primer trimestre de 2006.

Tinser Cartera, S.L., ha llevado a cabo la enajenación del total de su participación en la juguetera alicantina FAMOSA. Dicha participación representaba el 9,61% del capital social, y fue adquirida a finales del año 2003.

Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L., (INCOMED), ha realizado una ampliación de capital no dineraria con aportación de las participaciones en TUI AG, (5%), Sol Meliá, S.A., (5,01%), Enagás, S.A., (5,03%), Unión Fenosa, S.A., (4,04%) y Metrovacesa, S.A., (3,89%).

De entre las actuaciones acometidas sobre las empresas asociadas y otras participaciones relevantes, cabe destacar la toma del 39,99% de BEM Mediterráneo, S.L., y la desinver-

sión en Unimediterráneo de Inversiones, S.L., hasta el 45,32%.

### OBRAS SOCIALES

En el ejercicio 2005, Obras Sociales de la Caja de Ahorros del Mediterráneo ha atendido las demandas sociales y culturales de más de cuatro millones de personas. Esta labor ha sido posible mediante el desarrollo de una intensa actividad con el objetivo de contribuir al desarrollo económico y a la calidad de vida, desde una perspectiva de solidaridad.

El presupuesto de Obras Sociales ha alcanzado los 44,83 millones de euros, una cantidad superior en un 14,17 % a la del año anterior.

Del total del presupuesto asignado, se ha realizado la práctica totalidad, el 98'42%, destinando 29,06 millones de euros al mantenimiento de la obra cultural, 0,45 a la obra docente, 10,14 a la obra sanitaria, asistencial y diversa, 1,87 a la obra de investigación . El resto del presupuesto asignado, 2,60 millones de euros se ha consumido en inmovilizado.

En cuanto a los gastos típicos propios de la actividad y su nivel de ejecución, el Medio Ambiente ha sido la línea prioritaria con una inversión de 11,56 millones de euros. El compromiso de la CAM hacia los más desfavorecidos queda patente en la creciente dotación económica del área de Solidaridad y Desarrollo Social, que asciende a 10,55 millones en 2005. Culturas: Arte y Pensamiento, la tercera línea estratégica de Obras Sociales de la CAM ha supuesto una inversión de 7,67 millones de euros.

Durante 2006 se avanzará en la política de contribución a la mejora de la sociedad en las líneas prioritarias de actuación definidas en el Plan Estratégico, que reconoce a la OBS como un componente esencial de la Responsabilidad Social Corporativa de la CAM que contribuye, a través de sus actuaciones y programas, al desarrollo de una sociedad más justa, solidaria y con más calidad de vida.



El presupuesto para el ejercicio 2006 asciende a 52 millones de euros, 7,17 millones más que el año anterior, el 15,99 %.

### Rating de Caja de Ahorros del Mediterráneo

Las dos agencias internacionales que califican a la Caja de Ahorros del Mediterráneo confirmaron sus calificaciones en 2005.

#### Moody's Investors Service

	Diciembre 2005	Noviembre 2004
Largo Plazo	A1	A1
Corto Plazo	P1	P1
Perspectiva	Estable	Estable

La Agencia fundamentó sus calificaciones en el liderazgo de la Entidad en su mercado regional, así como en sus sólidos fundamentos financieros con adecuada rentabilidad, elevada eficiencia y un perfil de bajo riesgo.

La escala de rating de Moody's es la siguiente:

**Ratings de deuda a largo plazo (vencimiento igual o superior a un año)**

#### Categoría de inversión

- Aaa – "gilt edged"
- Aa1, Aa2, Aa3 – grado superior
- A1, A2, A3 – grado medio-superior
- Baa1, Baa2, Baa3 – grado medio

#### Categoría especulativa

- Ba1, Ba2, Ba3 – elementos especulativos
- B1, B2, B3 – carece de las características de una inversión deseable
- Caa1, Caa2, Caa3 – títulos de baja solvencia
- Ca – altamente especulativos
- C – el rating más bajo, perspectivas extremadamente bajas de alcanzar cualquier tipo de estatus apto

**Ratings de deuda a corto plazo (vencimiento inferior a un año)**

- Prime-1 (máxima calidad)
- Prime-2
- Prime-3
- Not Prime (asimilable a categoría especulativa)

#### Fitch Ratings

	Julio 2005	Julio 2004
Largo Plazo	A+	A+
Corto Plazo	F1	F1
Perspectiva	Estable	Estable

En opinión de Fitch Ratings, estas calificaciones reflejan la fuerte implantación regional de la Caja, su consistentemente sólida rentabilidad y la elevada calidad de sus activos y capitalización.

Los rangos de calificaciones de Fitch Ratings son los siguientes:

#### Calificaciones de riesgo de crédito a largo plazo

- AAA Calidad crediticia máxima
- AA Calidad crediticia muy elevada.
- A Calidad crediticia elevada.
- BBB Calidad crediticia buena.
- Grado especulativo
- BB Especulativo.
- B Altamente especulativo.
- CCC, CC, C Alto riesgo de impago.
- DDD, DD, D Impago.

#### Calificaciones de Riesgo de Crédito a Corto Plazo

- F1 Calidad crediticia máxima.
- F2 Calidad crediticia buena.
- F3 Calidad crediticia adecuada.
- B Especulativo.
- C Riesgo de impago elevado.
- D Impago.

Los indicadores "+" o "-" en una calificación indican una mejor o peor posición relativa dentro de cada categoría de calificación.

### Aspectos normativos

La Ley 26/2003 de 17 de julio por la que se modifican la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1564/1989, de 22 de diciembre, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, conocida como "Ley de Transparencia", establece en su Disposición Adicional Segunda, que las Cajas de Ahorros que emitan valores admitidos a negociación en mercados oficiales de valores, deberán hacer público, con carácter anual, un Informe de Gobierno Corporativo que será objeto de comunicación a la CNMV que a su vez lo remitirá al Banco de España y a los organismos autonómicos competentes.

Posteriormente, y en cumplimiento de la habilitación contenida en la citada Disposición Adicional Segunda, se publicó la Orden ECO/354/2004, de 17 de febrero, sobre el "Informe Anual de Gobierno Corporativo y otra información de las Cajas de Ahorros que emitan valores admitidos a negociación en Mercados Oficiales de Valores" que venía a completar la regulación anterior de forma que el contenido del Informe Anual de Gobierno Corporativo se estableciera sobre los aspectos y extremos que en la misma se contienen. Finalmente la Circular 2/2005, de 21 de Abril de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre el "Informe Anual de Gobierno Corporativo y otra Información de las Cajas de Ahorros que emitan valores admitidos a negociación en Mercados Oficiales de Valores" detalla el contenido y estructura del citado informe y establece el modelo o impreso con arreglo al cual debe hacerse público.

En el ejercicio 2005 la Caja de Ahorros del Mediterráneo, dando cumplimiento a este mandato legal, publicó el primer Informe Anual de Gobierno Corporativo referido al ejercicio 2004, donde, se da cuenta detallada de las estructuras y prácticas de gobierno de la Entidad con objeto de contar de una imagen fiel y juicio fundado sobre la misma. Dicho Informe se encuentra disponible en la página web de la

Entidad y se ha publicado como hecho relevante por la CNMV. El citado Informe fue aprobado en sesión de Consejo de Administración de 30 de junio de 2005.

### Hechos relevantes ocurridos después del fin del ejercicio

En relación con la notificación recibida por parte de Sol Meliá, S.A., del ejercicio de la opción de compra sobre el total de las participaciones de Alcajan XXI, S.L., en poder de G.I. Cartera, S.A., éste se formalizó mediante escritura pública de compraventa el 2 de febrero de 2006.

### Evolución previsible año 2006

En todo el Grupo CAM la excelencia en la gestión, donde el cliente se configura como el centro de todas las actuaciones, ha de ser la vía que permita mantener su fortaleza y posición en el sistema financiero. Para ello, el aprendizaje, la mejora continua y la aplicación de las mejores prácticas en los procesos clave constituyen los referentes de la actividad diaria del Grupo CAM.

### ACTIVIDAD FINANCIERA

La Caja mantendrá su vocación prioritaria hacia el negocio de banca minorista.

En relación con los clientes particulares se avanzará en el modelo de atención segmentada actual, consolidando las alianzas establecidas en los negocios de financiación al consumo y bancaseguros.

En el ámbito de la empresa, se prestará especial atención a la cobertura de sus necesidades, en particular en lo referente a comercio exterior y cobertura de riesgos, avanzando, al igual que en los segmentos de particulares, en el modelo de atención segmentada actual.

Se completará la cobertura geográfica para consolidar la presencia de la Entidad en todo el ámbito nacional ampliando, al mismo tiempo, las funcionalidades de los canales denominados alternativos.



En cuanto a la actividad mayorista, se utilizarán todos los recursos existentes en los mercados de forma que se garanticen las necesidades, tanto de financiación como de productos específicos de los mercados mayoristas, derivadas de la evolución del negocio.

Al objeto de mantener una rentabilidad suficiente y ajustada a los riesgos asumidos, es preciso que el crecimiento del negocio, principal vía para compensar el estrechamiento de márgenes de la actividad financiera tradicional, se realice de manera eficiente y rentable, para lo que se continuará avanzando tanto en la diversificación de las fuentes de ingresos de la Caja como en la mejora de la eficiencia productiva.

En materia de riesgos continuarán los trabajos tendentes a incorporar la gestión de los riesgos, desde un punto de vista global y con especial atención por su importancia relativa del de crédito, al esquema global de toma de decisiones en la Entidad, en coherencia con las directrices emanadas del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea.

Las actuaciones en materia de recursos humanos procurarán que la necesaria adecuación a los requerimientos del negocio, de los procesos de selección, contratación, formación y planes de carrera, sea consistente con el desarrollo profesional, la conciliación de la vida laboral y familiar de la plantilla y su motivación. Por su parte, los sistemas de incentivos valorarán el grado de cumplimiento de los objetivos planteados, en los que tendrán una mayor importancia relativa aquellas variables más directamente relacionadas con los aspectos clave del negocio.

Las actuaciones en el ámbito tecnológico estarán alineadas con los requerimientos del negocio, en los que la innovación constante y la rapidez en la implantación de las nuevas aplicaciones son aspectos básicos, para lo que será preciso continuar con el proyecto de renovación de los sistemas centrales, manteniendo a su vez una actualización permanente de los sistemas informacionales, transaccionales, distribuidos y redes de comunicaciones que dé cobertura a las necesidades del negocio.

## GRUPO CAM

La actividad de las empresas del grupo en las que Caja del Mediterráneo ostenta la responsabilidad de la gestión se orientará al cumplimiento de sus propios objetivos, coherentes con los globales del Grupo CAM, en los que la atención al cliente y la mejora de la eficiencia tienen una importancia clave. Además, deberán avanzar tanto en la integración de la gestión de riesgos en los procesos de decisión, en línea con lo marcado para la matriz, como en la evolución de los sistemas de información que faciliten este proceso.

## OBRAS SOCIALES

En materia de obras sociales, se avanzará en la política de contribución a la mejora de la sociedad en las tres líneas básicas de actuación, solidaridad, medio ambiente y culturas.

En el ámbito de la solidaridad, se mantendrá una atención prioritaria a los colectivos más desfavorecidos, al objeto de lograr una mayor integración en la sociedad, mediante programas propios o en colaboración con entidades y organizaciones sociales.

En el de medio ambiente, las actividades relacionadas con el agua y las relativas a energías renovables y alternativas, seguirán siendo los ejes básicos de actuación.

En relación con el de culturas, se continuará con la realización de exposiciones y eventos que alcancen al mayor número posible de ciudadanos, colaborando en algunos casos, con otras entidades culturales u organismos, e impulsando el reconocimiento y defensa de la diversidad de culturas que coexiste en nuestro ámbito de actuación.

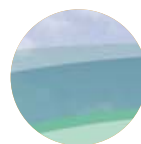
Se reforzarán las acciones tendentes a incrementar la notoriedad de las actividades realizadas por las obras sociales tanto interna como externamente.

Además, se avanzará en la integración entre la vertiente financiera de la Caja y sus obras sociales, mediante el diseño de productos financieros relacionados con la solidaridad y el medio ambiente.

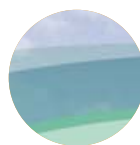




INFORME  
ANUAL  
2005



## 4 Cuentas Anuales Consolidadas



- Estados Financieros Consolidados
- Memoria Consolidada
- Anexos

059



	Activo	31.12.2005	31.12.2004*
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)		506.967	410.025
Cartera de negociación (nota 6)			
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	42.610	79.118	79.118
Otros instrumentos de capital	13.517	18.432	18.432
Derivados de negociación	39.454	8.338	8.338
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	38.232	-	-
		95.581	105.888
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (nota 7)			
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	42.784	35.344	35.344
Otros instrumentos de capital	-	-	-
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	-	-	-
		42.784	35.344
Activos financieros disponibles para la venta (nota 8)			
Valores representativos de deuda	5.427.849	3.976.493	3.976.493
Otros instrumentos de capital	2.439.872	1.466.799	1.466.799
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	1.275.280	1.613.025	1.613.025
		7.867.721	5.443.292
Inversiones crediticias (nota 9)			
Depósitos en entidades de crédito	749.495	1.314.848	1.314.848
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-	-
Crédito a la clientela	37.091.502	26.378.536	26.378.536
Valores representativos de deuda	12.538	11.243	11.243
Otros activos financieros	162.665	100.017	100.017
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	-	-	-
		38.016.200	27.804.644
Cartera de inversión a vencimiento (nota 10)			
<i>Pro-memoria: prestados o en garantía</i>	123.278	-	-
	33.200	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-	-
Derivados de cobertura (nota 11)			
	217.882	157.579	157.579
Activos no corrientes en venta (nota 12)			
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-
Crédito a la clientela	-	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	-
Instrumentos de capital	-	-	-
Activo material	14.205	10.259	10.259
Resto de activos	-	-	-
		14.205	10.259
Participaciones (nota 13)			
Entidades asociadas	217.991	262.781	262.781
Entidades multigrupo	-	-	-
		217.991	262.781

Continúa



<u>Activo</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004*</u>
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activos por resaseguros	-	-
Activo material (nota 14)		
De uso propio	516.248	480.883
Inversiones inmobiliarias	9.624	3.773
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	909	-
Afectos a la Obra Social	41.247	40.397
<i>Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
	568.028	525.053
Activo intangible		
Fondo de comercio (nota 15)	9.418	9.418
Otro activo intangible	3.457	3.333
	12.875	12.751
Activos fiscales (nota 16)		
Corrientes	842	196.292
Diferidos	332.897	182.741
	333.739	379.033
Periodificaciones (nota 17)	22.522	71.626
Otros activos (nota 18)		
Existencias	-	9.462
Resto	54.888	130.034
	54.888	139.496
<b>Total activo</b>	<b>48.094.661</b>	<b>35.357.771</b>

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.



Pasivo	31.12.2005	31.12.2004(*)
Cartera de negociación (nota 19)		
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	14.771	-
Posiciones cortas de valores	67.415	-
	82.186	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 20)		
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	3.772.857	3.818.364
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	28.967.763	21.507.797
Débitos representados por valores negociables	6.873.445	3.145.435
Pasivos subordinados	872.441	756.062
Otros pasivos financieros	403.853	466.056
	40.890.359	29.693.714
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura (nota 11)	600	38.701
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Resto de pasivos	-	-
	-	-
Pasivos por contratos de seguros (nota 22)	2.350.852	2.070.753
Provisiones (nota 21)		
Fondos para pensiones y obligaciones similares	254.690	270.382
Provisiones para impuestos	23.130	22.036
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	36.800	34.674
Otras provisiones	61.765	34.786
	376.385	361.878

Continúa

<u>Pasivo</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>31.12.2004(*)</u>
Pasivos fiscales (nota 16)		
Corrientes	21.143	7.957
Diferidos	447.662	284.854
	468.805	292.811
Periodificaciones (nota 17)	118.673	106.279
Otros pasivos (nota 18)		
Fondo de Obra Social	96.851	91.544
Resto	15.034	-
	111.885	91.544
Capital con naturaleza de pasivo financiero (nota 23)	461.099	461.022
<b>Total pasivo</b>	<b>44.860.844</b>	<b>33.116.702</b>

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.



	Patrimonio Neto	31.12.2005	31.12.2004 (*)
Intereses minoritarios (nota 23)		490.838	236.724
Ajustes por valoración (nota 26)			
Activos financieros disponibles para la venta		724.903	243.892
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		1.632	-
Activos no corrientes en venta		-	-
		726.535	243.892
Fondos propios			
Capital o fondo de dotación			
Emitido		3.011	3.011
Pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
		3.011	3.011
Prima de emisión			
Reservas (nota 24)			
Reservas (pérdidas) acumuladas		1.706.549	1.515.663
Remanente		429	-
Reservas (pérdidas) entidades valoradas por el método de participación			
Entidades asociadas		36.474	14.529
Entidades multigrupo		-	-
		1.743.452	1.530.192
Otros instrumentos de capital			
De instrumentos financieros compuestos		-	-
Resto		-	-
		-	-
Menos valores propios		-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)			
Cuotas participativas		-	-
Fondo de reservas de cuotaparticipes		-	-
Fondo de estabilización		-	-
		-	-

Continúa



	31.12.2005	31.12.2004 (*)
Resultado atribuido al grupo	276.351	227.250
Menos: Dividendos y retribuciones	(6.370)	-
	2.016.444	1.760.453
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.233.817	2.241.069
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	48.094.661	35.357.771
Pro-memoria		
Riesgos contingentes (nota 27)		
Garantías financieras	2.339.341	1.762.280
Activos afectos a obligaciones a terceros	10	3.110
Otros riesgos contingentes	-	-
	2.339.351	1.765.390
Compromisos contingentes (nota 27)		
Disponibles por terceros	6.626.783	4.933.907
Otros compromisos	806.676	1.658.924
	7.433.459	6.592.831
	9.772.810	8.358.221

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2004.

	2005	2004(*)
Intereses y rendimientos asimilados (nota 28)	1.397.662	1.062.890
Intereses y cargas asimiladas (nota 28)		
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	(11.025)	(10.775)
Otros	(656.126)	(412.455)
	(667.151)	(423.230)
Rendimiento de instrumentos de capital	45.737	7.710
Margen de intermediación	776.248	647.370
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		
Entidades asociadas	6.561	7.275
Entidades multigrupo	-	-
	6.561	7.275
Comisiones percibidas (nota 29)	185.496	164.140
Comisiones pagadas (nota 29)	(36.693)	(38.262)
Actividad de seguros (nota 30)		
Primas de seguros y reaseguros cobradas	586.498	535.587
Primas de reaseguros pagadas	(2.317)	(2.083)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	(623.123)	(578.585)
Ingresos por reaseguros	-	-
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	-	-
Ingresos financieros	112.858	107.534
Gastos financieros	(4.546)	(9.598)
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 31)		
Cartera de negociación	7.938	611
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	213	-
Activos financieros disponibles para la venta	35.978	26.045
Inversiones crediticias	-	-
Otros	(271)	2.191
	43.858	28.847
Diferencias de cambio (neto) (nota 32)	8.713	4.274
Margen ordinario	1.053.553	866.499
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	-
Coste de ventas	-	-
Otros productos de explotación	49.877	28.470
Gastos de personal (nota 33)	(324.246)	(309.192)
Otros gastos generales de administración (nota 34)	(167.808)	(135.609)
Amortización		
Activo material (nota 14)	(41.936)	(39.571)
Activo intangible	(15.904)	(4.170)
	(57.840)	(43.741)
Otras cargas de explotación	(28.921)	(18.337)
Margen de explotación	524.615	388.090

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Continúa

	2005	2004(*)
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		
Activos financieros disponibles para la venta	345	3.351
Inversiones crediticias	(190.811)	(148.273)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Activos no corrientes en venta	-	465
Participaciones	(563)	101.866
Activo material	(6.087)	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
	(197.116)	(42.591)
Dotaciones a provisiones (neto) (nota 22)	(17.575)	(74.646)
Ingresos financieros de actividades no financieras	-	.
Gastos financieros de actividades no financieras	-	-
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	12.930	7.472
Ganancias por venta de participaciones	31.759	-
Otros conceptos	65.934	61.199
	110.623	68.671
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	(1.854)	(597)
Pérdidas por venta de participaciones	(1.762)	-
Otros conceptos	(25.312)	(29.953)
	(28.928)	(30.550)
Resultado antes de impuestos	391.619	308.974
Impuestos sobre beneficios (nota 43)	(92.136)	(71.874)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
Resultado de la actividad ordinaria	299.483	237.100
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
Resultado consolidado del ejercicio	299.483	237.100
Resultado atribuido a la minoría (nota 25)	(23.132)	(9.850)
Resultado atribuido al grupo	276.351	227.250

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2005.



	31.12.2005	31.12.2004 (*)
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto		
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias / pérdidas por valoración	772.459	233.545
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(32.446)	-
Impuesto sobre beneficios	(259.002)	(81.741)
Reclasificaciones	-	-
	481.011	151.804
Otros pasivos financieros a valor razonable		
Ganancias / pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		
Ganancias / pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		
Ganancias / pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
	-	-
Diferencias de cambio		
Ganancias / pérdidas por conversión	2.511	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	(879)	-
Reclasificaciones	-	-
	1.632	-
Activos no corrientes en venta		
Ganancias por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
	-	-
	482.643	151.804

Continúa

Resultado consolidado del ejercicio		
Resultado consolidado publicado	299.483	237.100
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
	<hr/>	<hr/>
	299.483	237.100
Ingresos y gastos totales del ejercicio		
Entidad dominante	758.994	379.054
Intereses Minoritarios	23.132	9.850
	<hr/>	<hr/>
	782.126	388.904
<i>Pro-memoria: ajustes en el patrimonio neto imputables a periodos anteriores</i>		
Efecto de cambios en criterios contables		
Fondos propios	(586)	-
Ajustes por valoración	-	-
	<hr/>	<hr/>
	(586)	-
Efectos de errores		
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
	<hr/>	<hr/>
	-	-

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.



La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2005.



FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION

	31.12.2005	31.12.2004 (*)
Resultado del ejercicio	299.483	237.100
Ajustes al resultado		
Amortización de activos materiales	41.936	39.510
Amortización de activos intangibles	15.904	-
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	185.330	228.632
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros	-	-
Dotaciones a provisiones (neto)	29.969	66.687
Ganancias / pérdidas por venta de activo material	(11.076)	(6.875)
Ganancias / pérdidas por venta de participaciones	(29.997)	-
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(5.321)	(15.620)
Impuestos	221.288	(148.699)
Otras partidas no monetarias	117.335	113.361
	565.368	276.996
Resultado ajustado	864.851	514.096
Aumento / disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación		
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	36.508	157.831
Otros instrumentos de capital	4.915	(18.432)
Derivados de negociación	(31.116)	(3.764)
	10.307	135.635
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	(7.440)	(35.344)
Otros instrumentos de capital	-	-
	(7.440)	(35.344)
Activos financieros disponibles para la venta		
Valores representativos de deuda	(1.441.736)	(707.109)
Otros instrumentos de capital	(423.240)	(515.037)
	(1.864.976)	(1.222.146)
Inversiones crediticias		
Depósitos en entidades de crédito	565.353	(436.410)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(10.947.875)	(7.140.066)
Valores representativos de deuda	(1.295)	(11.243)
Otros activos financieros	(62.648)	(81.145)
	(10.446.465)	(7.668.864)
Otros activos de explotación	98.021	56.469

Continúa

Aumento / disminución neta en los pasivos de explotación	(12.210.553)	(8.734.250)
Cartera de negociación		
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	14.771	(60.293)
Posiciones cortas de valores	67.415	-
	<u>82.186</u>	<u>(60.293)</u>
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos de entidades de crédito	(45.507)	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representado por valores negociables	-	-
	<u>(45.507)</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representado por valores negociables	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros a coste amortizado		
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	-	2.303.047
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	7.403.645	4.503.892
Débitos representado por valores negociables	-	-
Otros pasivos financieros	(62.203)	89.370
	<u>7.341.442</u>	<u>6.896.309</u>
Otros pasivos de explotación	<u>216.202</u>	<u>294.513</u>
	<u>7.594.323</u>	<u>7.130.529</u>
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	<u>(3.751.379)</u>	<u>(1.089.625)</u>

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Continúa



	31.12.2005	31.12.2004 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(21.849)	(36.132)
Activos materiales	(108.666)	(56.836)
Activos intangibles	(16.028)	(1.664)
Cartera de inversión a vencimiento	(123.278)	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	-	(7.707)
	(269.821)	(102.339)
Desinversiones		
Entidades del grupo, multigrupo y asociadas	(25.387)	13.280
Activos materiales	18.395	24.457
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	5.359	3.045
	49.141	40.782
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(220.680)	(61.557)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión / amortización de capital o fondo de dotación	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios	-	-
Emisión / amortización cuotas participativas	-	-
Emisión / amortización otros instrumentos de capital	-	-
Emisión / amortización capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Emisión / amortización pasivos subordinados	116.379	71.244
Emisión / amortización otros pasivos a largo plazo	3.728.010	731.638
		Continúa

Aumento /disminución de los intereses minoritarios	230.982	214.354
Dividendos/Intereses pagados	(6.370)	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	-	-
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)	4.069.001	1.017.236
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES		
	-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTE (1)+(2)+(3)+(4)	96.942	(133.946)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	410.025	543.971
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	506.967	410.025

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.



La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2005.

## (1) Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Caja de Ahorros del Mediterráneo (en adelante la Caja o la Entidad) es una institución benéfico-social con personalidad jurídica propia, representación privada e independiente y duración ilimitada, constituida el 23 de marzo de 1992 por la fusión de las extinguidas Caja de Ahorros del Mediterráneo y Caja de Ahorros Provincial de Alicante y Valencia.

La Entidad está exenta de toda aspiración de lucro, y su función primordial consiste en la difusión de la práctica del ahorro, su captación y administración, destinando los productos obtenidos a constituir reservas para la mejor garantía de sus impositores, y a crear y sostener obras benéficas, sociales y culturales. A 31 de diciembre de 2005, la Entidad dispone de una red de 1.002 oficinas (922 oficinas en 2004) de las que 6 son oficinas de representación (4 en 2004), desarrollando su actividad, especialmente, en las Comunidades Autónomas de Valencia, Murcia, Madrid, Cataluña y Baleares.

Las Cajas de Ahorros se rigen por una normativa legal que regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un porcentaje mínimo de activos líquidos para la cobertura del coeficiente de reservas mínimas.
- Participación en el Fondo de Garantía de Depósitos de las Cajas de Ahorros, cuya finalidad consiste en garantizar a los depositantes la recuperación de determinado importe de sus depósitos de efectivo, de valores y otros instrumentos financieros.
- Distribución del beneficio de cada ejercicio entre el Fondo Obra Social (O.S.) y la dotación de reservas.
- Mantenimiento de un volumen de recursos propios mínimos que viene determinado en función de las inversiones realizadas y los riesgos asumidos

Como consecuencia de la escisión parcial del patrimonio de Abbey National Bank, S.A.E. y Banco Sanpaolo, S.A., realizadas en el ejercicio 1998, se traspasaron a la Caja activos y

pasivos por importe de 1.386.066 y 1.129.644 miles de euros, respectivamente. Dichas operaciones se acogieron al régimen especial establecido en el Título VIII del Capítulo VIII de la Ley 43/1995 sobre el Impuesto sobre Sociedades y cuya mención se recoge en las cuentas anuales del ejercicio 1998.

La Caja es la sociedad dominante de un grupo de entidades financieras, cuya actividad controla directa o indirectamente, y representa el 90,24 % del activo total del Grupo a 31 de diciembre de 2005 (93,31% en 2004).

Las sociedades participadas que forman el Grupo Caja del Mediterráneo (en adelante el Grupo) se relacionan en el Anexo VI.

Los balances de situación individuales de Caja de Ahorros del Mediterráneo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, las cuentas de pérdidas y ganancias, estados de cambios de patrimonio neto y estados de flujo de efectivo individuales correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas se presentan en el Anexo I.

## (2) Criterios Aplicados

### (a) Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

Las cuentas anuales consolidadas de la Caja y sus sociedades dependientes han sido formuladas por los Administradores de la Entidad de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de la Caja y sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivos consolidados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las citadas cuentas anuales consolidadas de la Caja y sus sociedades dependientes se han preparado siguiendo lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante NIIF-UE), tomando en consideración la Circular 4/2004 de Banco de España.

Dichas cuentas anuales consolidadas, formuladas por los Administradores de la Entidad, se han preparado a partir de



los registros individuales de la Entidad y de cada una de las sociedades dependientes que, junto con la Entidad, componen el Grupo. Las cuentas anuales consolidadas incluyen determinados ajustes y reclasificaciones para homogeneizar los criterios de contabilidad y de presentación seguidos por las sociedades componentes del Grupo, con los seguidos por la Entidad. Los Administradores estiman que las cuentas anuales consolidadas de 2005 serán aprobadas por la Asamblea General de la Entidad sin variaciones significativas.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005, son las primeras que el Grupo prepara de conformidad con lo establecido en las NIIF-UE y que requieren, con carácter general, que las cuentas anuales presenten información comparativa. En este sentido, y de acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Caja presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y de la memoria consolidada, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, contenidas en la Circular 4/1991 de Banco de España, de 14 de junio. En el apartado e) de esta nota se detallan las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE, sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2004 fueron aprobadas en la Asamblea General celebrada el 30 de junio de 2005.

#### (b) Principios contables y normas de valoración

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la nota "Principios

Contabilidad y Normas de Valoración Aplicados". No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, se haya dejado de aplicar.

#### (c) Juicios y estimaciones utilizados

Durante el ejercicio 2005 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por el Grupo en ejercicios anteriores, excepto aquellos que han venido motivados por la aplicación de la nueva normativa contable.

La preparación de estas cuentas anuales consolidadas de conformidad con las NIIF-UE requiere que el Grupo realice juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales fueron:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros (notas 8 y 9).
- Las hipótesis empleadas en los cálculos actuariales realizadas para valorar los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo (nota 21).
- Las pérdidas por deterioro y la vida útil de los activos materiales e intangibles (notas 14 y 15).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados secundarios oficiales (notas 6, 7, 8 y 9).
- Estimaciones para el cálculo de otras provisiones (véase nota 21).

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de ese período y de periodos sucesivos.



#### (d) Principios de Consolidación

Los criterios utilizados en la consolidación, incluyendo la definición del perímetro de consolidación, se corresponden con los establecidos por las NIIF-UE.

En el Anexo VI se presenta un detalle de las participaciones en empresas del Grupo, así como en el Anexo VIII se incluye un detalle de saldos y transacciones con dichas empresas.

#### Entidades Dependientes

Son entidades dependientes las entidades participadas que constituyen una unidad de decisión con la entidad dominante, que se corresponde con aquellas para las que la entidad dominante tiene, directa o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se tenga el porcentaje de participación antes indicado.

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Caja por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones significativas efectuadas entre las sociedades consolidadas y entre estas sociedades y la Caja se eliminan en el proceso de consolidación.

En el momento de la adquisición de una sociedad dependiente, sus activos, pasivos y pasivos contingentes se registran a sus valores razonables en la fecha de adquisición. Las diferencias positivas entre el coste de adquisición y los valores razonables de los activos netos identificables adquiridos se reconocen como fondo de comercio. Las diferencias negativas se imputan a resultados en la fecha de adquisición.

Adicionalmente, la participación de terceros en el patrimonio del Grupo, se presenta en el capítulo "Intereses Minoritarios"

del balance de situación consolidado. Su participación en los resultados del ejercicio se presenta en el capítulo "Resultado Atribuido a la Minoría" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La consolidación de los resultados generados por las sociedades adquiridas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Paralelamente, la consolidación de los resultados generados por las sociedades enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

#### Entidades Multigrupo

Se consideran entidades multigrupo (negocios conjuntos) aquellas participaciones que, no siendo entidades dependientes, están controladas conjuntamente por dos o más entidades no vinculadas entre sí. Ello se evidencia mediante acuerdos contractuales en virtud de los cuales dos o más entidades ("participes") emprenden una actividad económica que se somete a control conjunto para compartir el poder dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, u otra actividad económica, con el fin de beneficiarse de sus operaciones de forma tal que cualquier decisión estratégica de carácter financiero u operativo que los afecte requiere el consentimiento unánime de todos los partícipes.

Los estados financieros de aquellas sociedades participadas como "negocios conjuntos" se consolidan con los de la Caja por aplicación del método de integración proporcional; de tal forma que la agregación de saldos y las posteriores eliminaciones tienen lugar, sólo, en la proporción que la participación del Grupo representa en relación con el capital de estas entidades.

#### Entidades Asociadas

Son entidades asociadas las entidades participadas en las que la Caja tiene una influencia significativa. Dicha influencia significativa se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directa o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, del 20% o más de los derechos de voto de la entidad participada.

En las cuentas anuales consolidadas, las entidades asociadas se valoran por el "método de la participación"; es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos de las mismas y otras eliminaciones patrimoniales. En el caso de transacciones con una entidad asociada, las pérdidas o ganancias correspondientes se eliminan en el porcentaje que el Grupo posee en su capital.

Por consiguiente, el Grupo incluye todas las sociedades en cuyo capital la Entidad participa, directa o indirectamente, ejerciendo un control efectivo sobre ellas y constituyen, junto con ésta, una unidad de decisión. Unimediterráneo de Inversiones, S.L., Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L., Inversiones Ahorro 2000, S.L. y Sitreba, S.L. participadas conjuntamente con otras entidades, se han consolidado por el método de integración proporcional como consecuencia de los pactos de gestión conjunta establecidos.

Un detalle de las altas y bajas más significativas en el perímetro de consolidación producidas durante 2005 es como sigue:

- Entidades del Grupo

- CAMGE Financiera, E.F.C., S.A.

El 1 de febrero de 2005, una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes de Banco de España y del Ministerio de Economía para la creación de un nuevo establecimiento de crédito, se constituyó CAMGE Financiera, E.F.C., S.A en el marco de un contrato celebrado entre la Caja y General Electric, con el propósito de desarrollar y gestionar productos de financiación al consumo. El resultado de la constitución de esta sociedad y de diversas transacciones societarias realizadas durante el ejercicio es como sigue:

- La Caja aportó a CAMGE Financiera E.F.C., S.A. la rama de actividad del negocio de crédito en tarjeta por un importe neto de 228.761 miles de euros.
- La Caja transmitió una cartera de préstamos por un importe neto de 1.014.887 miles de euros.
- La Caja mantiene el control efectivo de dicha sociedad.

- La Caja recibió en efectivo 88.500 miles de euros y concedió una financiación a CAMGE Financiera, E.F.C., S.A. por el importe remanente.

- Entre los acuerdos suscritos, sujeto a la ocurrencia de determinados eventos, la Caja se obligaría a adquirir la participación que actualmente ostenta General Electric en CAMGE Financiera, E.F.C., S.A. No obstante, actualmente se considera que los mencionados eventos son altamente improbables.

La operación de aportación de rama de actividad de crédito en tarjeta se ha acogido al régimen especial establecido en el Título VII, Capítulo VIII del Texto Refundido de la Ley de Impuesto sobre Sociedades aprobado por Real Decreto Legislativo 4/2004.

-Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.

Asimismo, durante el ejercicio 2005 la Caja ha participado mayoritariamente en la constitución y posterior ampliación de capital de Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L. habiéndose aportado 300 miles de euros en la constitución y determinadas participaciones relevantes que la Caja poseía en sociedades cotizadas residentes y valores representativos de los fondos propios de entidades no residentes en España por un valor de 615.570 miles de euros, en la ampliación de capital posterior, valores por los que han sido dados de alta por Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L. las participaciones recibidas.

Esta operación se ha acogido al régimen especial establecido en el Título VII, Capítulo VIII, del Texto Refundido de la Ley de Impuesto sobre Sociedades aprobado por Real Decreto Legislativo 4/2004.

-Mediterráneo Obra Agrícola, S.A.

Durante el ejercicio la Caja enajenó la participación que poseía en esta sociedad por 20.420 miles de euros.

- Entidades Asociadas

Durante el ejercicio al Grupo a través de la sociedad Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L., adquirió participaciones en las siguientes sociedades: Pinard Espaiverd



del Mediterráneo, S.L., España Catalunya Mediterráneo, S.L., Dine Habitat, S.L., Inercia Mediterráneo, S.L., Eco Resort San Blas, S.L., Promociones Urbanísticas Ibi, S.L., Promociones Inversiones Almendro, S.A. de C.V., Ros Casares Espacios, S.A., Congost Residencial, S.L., Mendes Residencial, S.L., Hantinsol Resort, S.A. y Grupo Azul Caribe, S.A. de C.V.

Durante el ejercicio 2004, las altas y bajas más significativas en el perímetro de consolidación fueron las siguientes:

- Entidades del Grupo

Las altas más significativas del ejercicio 2004 correspondieron a las siguientes operaciones:

- El 27 de enero de 2004, Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A., conjuntamente con Caja de Ahorros del Mediterráneo, y Aegon International NV y Aegon Levensverzekering NV suscribieron una alianza estratégica que se ha plasmado en la constitución de la sociedad Serena Holding Financiero, S.L. el 9 de junio de 2004, que cambió su denominación social a CAM-AEGON Holding Financiero, S.L. el 21 de diciembre de 2004. La sociedad del grupo Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A., suscribió el 50,00001% del capital social mediante la aportación no dineraria de 45.000 acciones de 601,02 euros de valor nominal, correspondiente al 100% de la participación en Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, por un valor de 52.827.529,53 euros, para cubrir 5.000.000 euros de capital y 47.827.248 de prima de asunción. Aegon International NV suscribió el 25% mediante la aportación en metálico de 150.000.000 de euros para cubrir 2.500.000 euros de capital social y 147.500.000 euros de prima de asunción y Aegon Levensverzekering NV suscribió el 24,99999% restante mediante la aportación de títulos de renta fija de alta calidad para cubrir 2.500.000 euros de capital social y 247.500.001 euros de prima de asunción.

- El Grupo CAM tiene el dominio y el control de la gestión de esta sociedad holding y mantiene el control, a través de esta sociedad, de Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros. Esta transacción, si bien no ha ocasionado ningún movimiento en este capítulo del balance de situación consolidado, ha supuesto el reconocimiento de intereses

minoritarios por la participación de Aegon International NV y Aegon Levensverzekering NV (véase nota 24), y de reservas en sociedades consolidadas por la fracción del neto patrimonial de la nueva sociedad que corresponde al Grupo (véase nota 25).

- Asimismo, la Caja constituyó durante el ejercicio 2004 dos nuevas sociedades participadas al 100%, CAM Global Finance, S.A.U. y CAM International Issues, S.A.U. cuyos objetos sociales exclusivos son la emisión de deuda ordinaria y subordinada, respectivamente.

- Las bajas producidas en el ejercicio 2004 corresponden a la enajenación de la sociedad Alicante Golf, S.A.

- Entidades Multigrupo

- La Entidad suscribió la ampliación de capital llevada a cabo por Unimediterráneo de Inversiones, S.L. mediante la aportación no dineraria realizada a valor de coste por importe de 145.237 miles de euros, de la totalidad de las acciones que la Caja poseía de Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A., importe por el que se han contabilizado las acciones recibidas. Dicha aportación se ha acogido al régimen especial establecido en el Título VII del Capítulo VIII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

- Entidades Asociadas

- Durante el ejercicio se enajenó por la Caja a Tinsor Cartera, S.L., sociedad íntegramente participada por la Caja, la totalidad de la participación en Terra Mítica, Parque Temático de Benidorm, S.A. realizada a valor neto contable. Asimismo, se enajenaron a terceros 3.500 acciones de Hansa Urbana, S.A., con un beneficio de 2.261 miles de euros.

- Durante el ejercicio se han reclasificado desde la categoría de "Participaciones" (entidades asociadas) a "Activos financieros disponibles para la venta" las participaciones que poseía la Caja en TUI AG, Unión Fenosa, S.A., Metrovacesa, S.A., Enagás, S.A. y Sol Meliá, S.A. (véase apartado (e) en esta nota).

La consolidación de los resultados generados por las entidades cuyo control se ha adquirido en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al período comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio.

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación y la participación de terceros en el Grupo se presenta en los epígrafes "Intereses Minoritarios" dentro del patrimonio neto del balance de situación consolidado.

#### (e) Comparación de la información

Debido a que los principios contables y normas de valoración aplicados en las cuentas anuales consolidadas de 2005 es la primera vez que se utilizan, el Grupo ha preparado cuentas anuales consolidadas comparativas del ejercicio 2004, que difieren de las formuladas para dicho ejercicio. En este sentido se incluyen los siguientes desgloses:

- Una conciliación a 1 de enero y a 31 de diciembre de 2004 del balance de situación consolidado adjunto, incluyendo el patrimonio neto según las normas contables anteriores (Circular 4/1991 del Banco de España), con el patrimonio neto que resulta de aplicar las nuevas (véase Anexos II y III).
- Una conciliación de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2004 presentada según las normas contables anteriores, con la cuenta de pérdidas y ganancias con arreglo a las nuevas normas contables, (véase Anexo IV).

Las diferencias más significativas producidas como consecuencia de la aplicación de las nuevas normas contables respecto a la Circular 4/1991, sobre el balance consolidado de apertura a 1 de enero de 2004 y el balance consolidado de cierre al 31 de diciembre de 2004 que se detallan en los Anexos II y III adjuntos, han sido las siguientes:

- Ref. (1): "Derivados de Negociación" y "Derivados de Cobertura" (Activo y Pasivo): Todos los derivados se han registrado por su valor razonable. Si, su valor razonable es positivo, se registra en el Activo y si es negativo en el Pasivo.
- Ref. (2): "Activos financieros disponibles para la venta": Recoge instrumentos de capital reclasificados desde la categoría de "Participaciones" (entidades asociadas) (véase apartado (d) en esta nota), así como la incorporación de instrumentos de deuda de sociedades consolidadas por integración global aplicando la nueva normativa contable (p.e.: Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros). Igualmente recoge el ajuste por valoración de los activos clasificados en esta cartera a su valor razonable contra el epígrafe "Patrimonio Neto-Ajustes por valoración".
- Ref. (3): "Inversiones crediticias: Depósitos en entidades de crédito": Diferencia que recoge básicamente la incorporación de depósitos de entidades consolidadas por el método de integración global aplicando la nueva normativa.
- Ref. (4): "Inversiones crediticias: Crédito a la clientela": Su disminución al 1 de enero de 2004 se debe a los ajustes por valoración realizados por, fundamentalmente, diferimiento en el devengo de comisiones financieras y operaciones de micro-coberturas. Asimismo, al 31 de diciembre de 2004, el Grupo ha registrado en el balance de situación consolidado los activos titulizados (préstamos y créditos) durante el ejercicio 2004 por lo que dicha línea del balance ha aumentado su saldo final.
- Ref. (5): "Activo material": Determinados activos del inmovilizado material han sido registrados por su valor razonable, de forma que este valor se ha utilizado como coste atribuido a 1 de enero de 2004.





- Ref. (6): "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales": Las variaciones en los saldos de los capítulos del balance consolidado se deben, fundamentalmente, al registro del efecto impositivo derivado de los ajustes de primera aplicación de la nueva normativa, así como al registro de activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos cuya contabilización no estaba permitida por la normativa anterior.
- Ref. (7): "Pasivos por contratos de seguros": Recoge las provisiones técnicas registradas por las entidades de seguros consolidadas por el método de integración global, aplicando la nueva normativa contable (Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros).
- Ref. (8): "Ajustes por valoración": La diferencia en este capítulo del balance de situación consolidado se debe al registro de plusvalías y minusvalías distintas del deterioro, netas de su efecto fiscal, de los instrumentos financieros incluidos en la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta".
- Ref. (9): "Pasivos financieros a coste amortizado. Débitos representados por valores negociables": Al 31 de diciembre de 2004, el Grupo ha registrado en el balance de situación consolidado los pasivos asociados a los activos transferidos (titulizados) durante el ejercicio 2004, y que se han reintegrado nuevamente, tal como explicamos en la Ref. (3) para la consolidación de las "entidades de propósito especial" (fondos de titulización).
- Ref. (10): "Capital con naturaleza de pasivo financiero": Recoge las participaciones preferentes emitidas por el Grupo, y que se han reclasificado desde el epígrafe del balance consolidado "Intereses Minoritarios", aplicando la nueva normativa.
- Ref. (11): "Reservas": La diferencia se debe principalmente a los siguientes efectos:

- Incremento por la valoración, hasta su valor razonable al 01.01.2004, de determinados activos del inmovilizado material de uso propio.
- Reducción por la activación de las comisiones de apertura de préstamos y créditos, por la cuantía no devengada de acuerdo con la nueva normativa aplicable.
- Reducción por la reclasificación de determinadas participaciones desde "Entidades Asociadas" a "Activos financieros disponibles para la venta".
- Adecuación de las provisiones de insolvencias a la nueva normativa aplicable.
- Registro de activos y pasivos por impuestos diferidos por aplicación de la nueva normativa.

Las principales diferencias puestas de manifiesto en la elaboración de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada comparativa de 2004 que se detalla en el Anexo IV adjunto, han sido las siguientes:

- Ref. (12): "Intereses y rendimientos asimilados": La diferencia recoge básicamente el diferimiento de las comisiones financieras de apertura de préstamos y créditos, netas de costes directamente relacionados, durante la vida esperada de la financiación al formar parte integrante del rendimiento efectivo de las operaciones.
- Ref. (13): "Intereses y cargas asimiladas": El aumento se debe fundamentalmente a la rectificación del gasto por operaciones de cobertura de pasivos financieros, en aplicación de la nueva normativa aplicable. Igualmente, incorpora la reenumeración del capital con naturaleza de pasivo financiero (véase Ref. (10)).
- Ref. (14): "Comisiones pagadas" y "Otras cargas de explotación": Recoge básicamente la reclasificación entre epígrafes de la cuenta de

pérdidas y ganancias consolidada, en aplicación de la nueva normativa contable.

- Ref. (15): “Actividad de Seguros”: Recoge la incorporación a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de la actividad de seguros de las seguros de las entidades dependientes consolidadas por integración global (véase Ref. (7)).
- Ref. (16): “Otros productos de explotación”: Recoge básicamente, las comisiones financieras de apertura de préstamos y créditos, que compensan los costes directos relacionados, que se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento inicial de la operación, tal como establece la normativa aplicable.
- Ref. (17): “Pérdidas por deterioro de activos (neto)”. Se produce una disminución de las dotaciones realizadas debido a los diferentes criterios de cálculo y registro de los deterioros entre la normativa anterior y la nueva, incluido la correspondiente a activos financieros (instrumentos de deuda y capital), participaciones y activos no corrientes en venta (activos adjudicados).
- Ref. (18): “Otras ganancias” y “Otras pérdidas”: La diferencia se produce, fundamentalmente, por la incorporación de entidades dependientes y su consolidación por integración global, en aplicación de la nueva normativa (fundamentalmente Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros).

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios de Caja de Ahorros del Mediterráneo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005 formulada por los Administradores de la Caja y pendiente de aprobación es la siguiente:

	Miles de euros
Reservas	174.211
Fondo Obra Social	52.215
	<u>226.426</u>

La distribución de los beneficios de Caja de Ahorro del Mediterráneo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004, fue contabilizada según los criterios contables establecidos en la Circular 4/1991 (véase nota 2(e)), que fue aprobada por la Asamblea General el 30 de junio de 2005, fue la siguiente:

	Miles de euros
Reservas	149.604
Fondo Obra Social	44.831
	<u>194.435</u>

Las propuestas de distribución de los resultados de las sociedades dependientes formuladas por los respectivos Consejos de Administración serán sometidas para su aprobación a las correspondientes Juntas Generales de Accionistas.

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración establecidos por las NIIF-UE. Un resumen de los más significativos se presenta a continuación:

(a) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su fecha de devengo y no en base a su fecha de cobro o pago, a excepción de los intereses relativos a inversiones crediticias y otros riesgos sin inversión con prestatarios considerados como deteriorados que se abonan a resultados en el momento de su cobro.

La periodificación de intereses en operaciones tanto activas como pasivas, con plazos de liquidación superiores a doce meses, se calculan por el método finan-



ciero. En las operaciones a menor plazo se periodifica indistintamente por el método financiero o lineal.

Siguiendo la práctica general financiera, las transacciones se registran en la fecha en que se producen, que puede diferir de su correspondiente fecha valor, en base a la cual se calculan los ingresos y gastos financieros.

#### (b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos y transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando las siguientes reglas de conversión:

- Los activos y pasivos de carácter monetario se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios de contado en el mercado de divisas al cierre del ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de la operación (utilizando los tipos de cambio medios del ejercicio para todas las operaciones realizadas en el mismo). Las amortizaciones se han convertido a euros al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada con la excepción de aquellas diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en patrimonio neto.

#### (c) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando el Grupo se convierte en parte de los acuerdos contractuales de conformidad con las disposiciones de dichos acuerdos.

Los instrumentos financieros de deuda son reconocidos desde la fecha en la que surge el derecho legal de recibir o pagar efectivo y los instrumentos financieros derivados son reconocidos desde la fecha de su contratación. Con carácter general, el Grupo registra la baja del balance de los instrumentos financieros en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes o el control de los mismos se transfieren a la parte adquirente.

Se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
  - Cartera de negociación: está integrada por aquellos valores con los que se tiene la intención de operar en el mercado a corto plazo e instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
  - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: esta cartera está integrada por activos financieros híbridos, activos que se gestionan conjuntamente con "Pasivos por contratos de seguro" valorados por su valor razonable o con derivados financieros o con pasivos financieros, con el objeto de reducir significativamente su exposición global de variaciones en su valor razonable o al riesgo de tipo de interés. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Cartera de inversión a vencimiento: está integrada por aquellos valores representativos de deuda con vencimiento fijo y flujos de efectivo de importe determinado o determinable que el Grupo ha decidido mantener hasta su vencimiento. Las deudas del Estado, obligaciones y otros valores de renta fija que integran la cartera de inversión a vencimiento, se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

- Inversiones crediticias: está integrada por aquellos activos financieros para los que sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por el Grupo. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

- Activos financieros disponibles para la venta: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el patrimonio neto hasta que se produzca la baja del balance, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias. Están compuestos exclusivamente por la cartera de negociación, que está integrada por aquellos valores que se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro cercano, posiciones cortas de valores, o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que hay evidencia de actuaciones recientes de obtención de ganancias a corto plazo, y derivados no designados como instrumentos de cobertura. Se presentan al valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- Pasivos financieros al coste amortizado: contiene aquellos valores no clasificados en ninguna de las carteras anteriores. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida. Posteriormente, se presentan a coste amortizado, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El valor en libros de los instrumentos financieros se corrige con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando existe evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

#### (d) Criterios de cálculo del valor razonable de instrumentos financieros

Los criterios de valoración utilizados por la Entidad para los diferentes instrumentos financieros en función del tipo de instrumentos y del mercado en el que coticen son:

- Instrumentos de Deuda Cotizados en Mercados Activos: se utiliza el precio marcado por el mercado proporcionado por proveedor (Reuters, Bloomberg, etc.). En caso de que una misma referencia cotice en diversos mercados se utiliza el que tenga mayor liquidez (volumen y número de operaciones cruzadas).

- Instrumentos de Capital Cotizados en Mercados Activos: se utiliza el precio marcado por el mercado proporcionado por proveedor (Reuters, Bloomberg, etc.). En caso de que una misma referencia cotice en diversos mercados se utiliza el que tenga mayor liquidez (volumen y número de operaciones cruzadas).

- Instrumentos de Deuda Cotizados en Mercados no Activos: aquellos que no tienen un sistema automático de cruce de operaciones. El precio viene marcado por la oferta / demanda entre contrapartes, de forma individualizada. Se utiliza valoración por actualización de flujos futuros en base a una curva cupón cero construida a partir de tipos de mercado más un diferencial (spread) que recoge la calidad crediticia asignada al emisor del bono. En función de la naturaleza del emisor del bono se utiliza una curva creada en base a tipos swaps de mercado o en base a tipos de deuda soberana cotizada en mercado.

- Instrumentos de Capital Cotizados en Mercados no Activos: aquellos que no tienen un sistema automático de cruce de operaciones. De forma genérica se utilizan los siguientes criterios de valoración:

- Valor actual en base a la proyección de negocio futura estimada (similar a la utilizada para valorar un projet finance).



- Valor por equivalencia a las últimas transacciones habidas en mercado sobre posiciones accionarias similares.

- Valoración de la cartera de inversiones que la componen (sociedades tenedoras).

- Permutas Financieras: valoración por actualización de flujos futuros de la operación en base a curva cupón cero construida a partir de tipos de mercado (tipos de corto plazo, tipos swap largo plazo).

- Futuros y Opciones en Mercados Activos: se utiliza el precio marcado por el mercado proporcionado por contribuidor (Reuters, Bloomberg, etc.).

- Opciones en Mercados no Activos: se utiliza tanto cotización directa contra una o varias contrapartes actuantes en el mercado, o bien valoración propia en base a cualquiera de los criterios habitualmente aceptados por el mercado (Black&Scholes, etc.).

#### (e) Comisiones

Como parte del cálculo de tipo de interés efectivo, el Grupo periodifica las comisiones financieras que surgen de la formalización de préstamos, salvo en lo que compensen costes directos relacionados, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida esperada de la financiación.

Las comisiones devengadas por instrumentos financieros valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones no financieras no surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se periodifican y registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo del período que dura la ejecución del servicio.

Las comisiones no financieras surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se

registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento de realización del acto singular.

#### (f) Cobertura del riesgo de crédito

La cobertura del riesgo de crédito se ha establecido recogiendo la mejor estimación de la Caja sobre las pérdidas inherentes existentes por riesgo de crédito en la cartera de instrumentos de deuda y otros activos y compromisos y garantías financieras con riesgo crediticio, tomando en consideración los métodos contenidos en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, que se basa en la experiencia y la información de que se dispone el sector bancario.

El cálculo de las correcciones de valor se han efectuado de forma específica para los instrumentos de deuda en mora o considerados de cobro dudoso no valorados por su valor razonable con registro de las variaciones de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en función de su antigüedad, garantías aportadas y de las expectativas de recuperación de dichos saldos.

Sobre el resto de los saldos de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, así como sobre los riesgos contingentes, clasificados como riesgo normal se ha calculado una cobertura colectiva para cubrir las pérdidas inherentes.

#### (g) Coberturas contables

El Grupo presenta y valora las coberturas individuales (en las que existe una identificación específica entre instrumentos cubiertos e instrumentos de cobertura), según los siguientes criterios:

- Coberturas del valor razonable: cubren la exposición a la variación en el valor razonable. La ganancia o pérdida surgida al valorar tanto los instrumentos de cobertura como los cubiertos, por la parte efectiva, se



reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

- Las ganancias o pérdidas acumuladas por la parte efectiva de las cobertura de flujo de tesorería son traspasadas a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los períodos en los que las partidas cubiertas afecten a dicha cuenta, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero en cuyo caso se traspasa al coste de dicho activo o pasivo.

#### (h) Transferencia de activos financieros

Las transferencias de activos financieros en las que se ha cedido el cobro de los flujos de tesorería o se traspasan los mismos cumpliendo las condiciones establecidas, se valoran según los siguientes criterios:

- Cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia.
- Cuando se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero no se da de baja del balance y se reconoce un pasivo financiero por el importe de la transacción que se valora a coste amortizado.
- Cuando ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, si el Grupo no retiene el control, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia. Si, por el contrario, la Entidad retiene el control, el activo financiero no se da de baja del balance y continua registrando el activo, en la medida de su compromiso en los activos transferidos.

#### (i) Adquisición (Cesión) temporal de activos

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de retrocesión no opcional a un precio determinado ("repos") se registran en el balance de situación consolidado como una financiación concedida (recibida) en función de la

naturaleza del correspondiente deudor (acreedor), en los epígrafes "Depósitos en Entidades de Crédito" o "Crédito a la Clientela" ("Depósitos de Entidades de Crédito" o "Depósitos de la Clientela").

Las diferencias entre los precios de compra y venta se registran como intereses financieros durante la vida del contrato.

#### (j) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la entidad se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la Entidad.

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados en la nota 4 para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

En el caso que sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe Periodificaciones del pasivo del balance de situación consolidado, se reclasifican a la correspondiente provisión.

#### (k) Activos materiales

El inmovilizado material se presenta a su precio de adquisición, actualizado conforme a determinadas normas legales y revalorizado de acuerdo con lo permitido en la nueva normativa contable, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

Las amortizaciones del inmovilizado material se practican linealmente sobre los valores de coste o coste actualizado, durante el período de vida útil estimado para cada elemento o grupo de elementos, con arreglo a los siguientes coeficientes anuales:





	Porcentaje	Vidas útiles
Inmuebles	2-4	50 años
Mobiliario e instalaciones y otros	6-22	6-16 años
Equipos informáticos	25-27,5	4 años
Otros	8-17,6	6-12 años

El Grupo revisa, al menos una vez al año, el período y método de amortización de cada uno de los activos materiales.

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el momento en que se producen.

(l) Activos intangibles

• Fondo de Comercio

El “Fondo de comercio” representa el pago anticipado realizado por el Grupo de los beneficios económicos futuros derivados de activos de las entidades adquiridas que no son individual y separadamente identificables y reconocibles. El “Fondo de comercio” sólo se reconoce cuando haya sido adquirido a título oneroso en una combinación de negocios. En caso de “Fondo de comercio negativo” se asignaran a los elementos patrimoniales concretos y los importes remanentes se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio de adquisición.

Los fondos de comercio adquiridos a partir del 1 de enero de 2004 se mantienen valorados a su coste de adquisición y los adquiridos con anterioridad a esa fecha se mantienen por su valor neto registrado al 31 de diciembre de 2003. En ambos casos, con ocasión de cada cierre contable se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un importe inferior al coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento; utilizándose como contrapartida el epígrafe “Pérdidas por Deterioro de Activos – Fondo de comercio” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con los fondos de comercio no son objeto de reversión posterior.

• Otro activo intangible

Las aplicaciones informáticas desarrolladas internamente por el Grupo se valoran por su coste de producción, se amortizan en el período en el cual se espere que generen flujos de efectivo a favor del Grupo y, en caso de ser necesarias, se realizan las correcciones correspondientes al deterioro de valor.

El Grupo revisa, al menos una vez al año, el período y método de amortización de cada una de las aplicaciones informáticas.

Los gastos incurridos durante la fase de investigación son reconocidos cuando se incurren en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(m) Arrendamientos

Las operaciones de arrendamiento se clasifican en arrendamientos financieros y arrendamientos operativos. A diferencia del arrendamiento operativo, un arrendamiento financiero es un arrendamiento en el que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. El Grupo realiza fundamentalmente arrendamientos operativos, tanto como arrendador como arrendatario.

• Arrendamientos operativos: Arrendador

El Grupo contabiliza los activos cedidos surgidos de los contratos de arrendamiento operativo por su precio de adquisición/coste de producción menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

Los ingresos se registran linealmente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los costes directos iniciales imputables al arrendador se suman al valor en libros del activo arrendado y se reconocen linealmente como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el plazo del arrendamiento.

Los cobros recibidos por anticipado se amortizan a lo largo del periodo de arrendamiento a medida que se cedan los beneficios económicos del activo arrendado.

- Arrendamientos operativos: Arrendatario

El Grupo registra linealmente las cuotas de arrendamiento como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(n) Activos no corrientes en venta

Se consideran activos no corrientes en venta aquéllos cuyo valor en libros se pretende recuperar, fundamentalmente, a través de su venta y que estén disponibles para su venta inmediata, que se considera altamente probable. Estos incluyen los activos adjudicados en pago de deudas.

Los activos no corrientes en venta se contabilizan por el más bajo valor de su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros y no son objeto de amortización.

Las pérdidas por deterioro de los activos adjudicados en pago de deudas se reconocen en la partida "Pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, calculadas de forma individual para aquéllos que permanezcan durante un período superior al inicialmente previsto para su venta. Las recuperaciones de valor se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada hasta un importe igual a las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.

(o) Gastos de personal

- Compromisos asumidos en materia de previsión social  
Los compromisos asumidos por la Caja en materia de previsión social se encuentran instrumentados a través de:

- Planes de pensiones
- Contratos de seguros
- Fondos internos

Los compromisos en materia de previsión social se extienden a las coberturas de fallecimiento, invalidez y jubilación, derivando los mismos tanto del Convenio Colectivo vigente para las Cajas de Ahorro como de acuerdos propios de la Entidad con su representación

legal y sindical, comprendiendo prestaciones complementarias y no sustitutivas de las de la Seguridad Social.

- Planes de pensiones

La Entidad promovió en el ejercicio 1990 un plan de pensiones y un fondo de pensiones denominados "Plan de Pensiones CAM-Pensiones" y "Fondo de Pensiones CAM, F.P." actuando como entidades gestora y depositaria del mismo Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, y la Caja de Ahorros del Mediterráneo, respectivamente. El Plan de Pensiones se ha configurado como una institución de previsión de carácter privado voluntario y libre que, en razón de sus sujetos constituyentes, se encuadra en la modalidad de sistema de empleo y en razón de las obligaciones estipuladas, es un plan mixto, instrumentado a través de 5 Colectivos, siendo de las modalidades de aportación definida o prestación definida. La cuenta de Posición del Plan de Pensiones a 31 de diciembre de 2005 asciende a 415.028 miles de euros (386.524 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

El 26 de septiembre de 2002, se suscribió el Acuerdo Laboral de Transformación del Sistema de Previsión Social entre la Entidad y todos los representantes legales y sindicales de la misma. El nuevo acuerdo supuso la modificación del Reglamento del Plan de Pensiones, que entre otros aspectos, implica que, para determinados colectivos la prestación por jubilación pasa a ser de aportación definida y se mantienen las de fallecimiento e incapacidad como de prestación definida. La adhesión era individual y voluntaria y se establecen aportaciones fijas y variables en función del logro de objetivos.

- Contratos de seguros

Para la cobertura del premio de jubilación y compromisos de jubilación anticipada con su personal en activo, la Caja de Ahorros del Mediterráneo suscribió contratos de seguros de vida con Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, satisfaciendo primas anuales durante el ejercicio 2005 por importe de 1.221 miles de euros (1.208 miles de euros en 2004), teniendo a 31 de diciembre de 2005 la compañía de seguros unas provisiones contabilizadas por dichos contratos de 13.437 miles de euros (13.428 miles de euros en 2004).



- Fondos internos

Según resolución de 17 de diciembre de 2002 del Ministerio de Economía, se concedió autorización a la Caja para mantener la cobertura de parte de sus compromisos por pensiones en fondo interno, tras la solicitud realizada con arreglo a lo establecido en el apartado 2 de la disposición transitoria decimocuarta de la Ley 30/1995 de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados y el Capítulo IV del Reglamento sobre la instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios, aprobado por Real Decreto 1588/1999.

La Entidad posee además un fondo interno, constituido para cubrir determinadas prestaciones no cubiertas por el fondo externo. Igualmente, se han incluido en dicho fondo interno las provisiones necesarias para cubrir los compromisos contraídos por las diferentes prejubilaciones llevadas a cabo por la Entidad, así como por remuneraciones de personal no vencidas por premios de antigüedad o conceptos similares y las indemnizaciones por ceses o despidos diferentes de las establecidas con carácter general por la legislación vigente (véase nota 21). Los fondos internos se contabilizan por el resultado del estudio actuarial realizado por actuario independiente.

Los compromisos por pensiones causadas del personal pasivo procedentes de los bancos adquiridos en el ejercicio 1998, están cubiertos asimismo por un fondo interno (véase nota 21).

- Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Entidad satisface indemnizaciones a aquellos empleados cesados en sus servicios sin causa justificada. Las indemnizaciones se contabilizan como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un "gasto de personal" cuando se toma la decisión de efectuar el despido.

(p) Pasivos por contratos de seguros

El capítulo "Pasivos por Contratos de Seguros" del balance de situación consolidado recoge las provisiones técnicas registradas por las entidades de seguros consolidadas para cubrir reclamaciones con

orígenes en los contratos de seguros vigentes al cierre del ejercicio.

De acuerdo con las prácticas contables generalizadas en el sector asegurador, las entidades de seguros consolidadas abonan a resultados los importes de las primas que emiten y cargan a sus cuentas de resultados el coste de los siniestros a los que deben hacer frente cuando se produce la liquidación final de los mismos. Estas prácticas contables obligan a las entidades aseguradoras a periodificar al cierre de cada ejercicio tanto los importes abonados a sus cuentas de pérdidas y ganancias y no devengados a esa fecha como los costes incurridos no cargados a las cuentas de pérdidas y ganancias.

Al cierre de cada ejercicio se comprueba si la valoración de los pasivos por contratos de seguros reconocidos en el balance de situación consolidado es adecuada, calculando la diferencia entre los siguientes importes:

- Las estimaciones actuales de futuros flujos de efectivo consecuencia de los contratos de seguro de las entidades consolidadas. Estas estimaciones incluirán todos los flujos de efectivo contractuales y los relacionados, tales como costes de tramitación de reclamaciones; y
- El valor reconocido en el balance de situación consolidado de sus pasivos por contratos de seguros, neto de cualquier gasto de adquisición diferido o activo intangible relacionado, tal como el importe satisfecho por la adquisición, en los supuestos de compra por la entidad, de los derechos económicos derivados de un conjunto de pólizas de su cartera a favor de un mediador.

Si en dicho cálculo se obtiene un importe positivo, dicho importe se carga a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

(q) Otras provisiones y contingencias

El Grupo contabiliza provisiones por el importe estimado para hacer frente a obligaciones actuales como consecuencia de sucesos pasados que están claramente especificados en cuanto a su naturaleza pero

resultan indeterminados en cuanto a su importe o momento de cancelación y para cuya cancelación es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

(r) Impuesto sobre los beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del impuesto a pagar respecto del resultado fiscal de cada ejercicio, considerando el efecto impositivo anticipado o diferido de las diferencias temporarias así como de los créditos fiscales por pérdidas del ejercicio que se incluye, en su caso, en los epígrafes "Activos fiscales diferidos" y "Pasivos fiscales diferidos" de los balances de situación.

El Grupo tributa en régimen de grupo de sociedades con determinadas sociedades dependientes. Las deducciones y bonificaciones de la cuota del Impuesto sobre Beneficios afectan al cálculo del impuesto devengado en cada entidad por el importe efectivo de las mismas que es aplicable en el régimen de declaración consolidada y no por el importe inferior o superior que correspondería a cada sociedad en régimen de tributación individual y se imputan a la entidad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación.

Los créditos por compensación de bases imponibles negativas y el resto de impuestos diferidos de activo son objeto de registro contable siempre que puedan hacerse efectivos por el conjunto de sociedades que forman el grupo fiscal consolidado.

(s) Recursos de clientes fuera de balance

El Grupo registra los recursos confiados por terceros para su inversión en sociedades y fondos de inversión, fondos de pensiones, contratos de seguro y contratos de gestión discrecional de carteras en cuentas de orden. Separando los recursos gestionados por otras entidades de la Caja y los comercializados pero gestionados por terceros ajenos a la Caja.

(t) Obra Social

El fondo de Obra Social se encuentra clasificado en el pasivo y se nutre de las dotaciones al efecto que son aplicaciones del beneficio de la Caja.

Los gastos derivados de la Obra Social se presentan en balance deduciendo del fondo de obra social sin que en ningún caso se imputen a pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos afectos a la obra social figuran en partidas separadas en el activo y pasivo. Los activos materiales afectos a la obra social se tratan a efectos contables con los mismos criterios que el activo material de uso propio.

Los ingresos y gastos, incluidas las amortizaciones, derivadas de la utilización de los activos y pasivos afectos a la obra social, se cobran y cargan directamente contra el fondo de la obra social.

(u) Estado de flujos de efectivo

El Grupo ha utilizado el método indirecto para la confección de los estados de flujos de efectivo consolidados, los cuales tienen las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.





- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

(5) Caja y Depósitos en Bancos Centrales

El detalle de caja y bancos centrales al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Caja		
Bancos centrales	202.024	213.053
Ajustes por valoración	304.394	196.972
Intereses		
	506.967	410.025
En Euros	502.038	405.724
En moneda extranjera	4	4
	506.967	410.025

Los importes depositados en Bancos centrales al 31 de diciembre de 2005 y 2004, son a la vista y tienen una rentabilidad media anual de 2,108% y 2,027%, respectivamente.

(6) Cartera de Negociación de Activo

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Valores representativos de deuda	42.610	79.118
Otros instrumentos de capital	13.517	18.432
Derivados de negociación	39.454	8.338
	95.581	105.888
En Euros	94.332	105.834
En moneda extranjera	1.249	54
	95.581	105.888

Las cesiones y adquisiciones temporales de activos a valor razonable presentan un saldo en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 de 38.232 miles de euros (el Grupo no mantenía cesiones y adquisiciones temporales de activos al 31 de diciembre de 2004).

El detalle de los activos vencidos de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, por tipos de instrumentos y contrapartes, es el siguiente:

	Miles de euros							
	Entidades de crédito		Administraciones públicas		Otros sectores privados residentes		Total	
	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04
Valores representativos de deuda	-	-	722	1.558	-	-	722	1.558
Otros instrumentos de capital	8	-	-	-	-	-	8	-
Derivados de negociación	-	-	-	-	46	-	46	-
	8	-	722	1.558	46	-	776	1.558

Para todos los activos de la cartera de negociación de activo se ha estimado que la máxima exposición al riesgo es equivalente a su valor en libros, sin corrección de valor.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo no mantenía activos clasificados como dudosos (deteriorados), ni existían derechos legales ni acuerdos de compensación.

La distribución de la cartera de negociación de activo por zonas geográficas donde el riesgo está localizado es la siguiente:

	Miles de euros			
	Saldo		Vencidos no deteriorados	
	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04
España	65.497	83.325	776	1.558
Otros países UEM	26.192	22.563	-	-
Resto de países	5.892	-	-	-
	95.581	105.888	776	1.558

En la nota 48 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos del balance de situación consolidado.

El detalle de los tipos de interés efectivos de los valores representativos de deuda al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	31.12.05	31.12.04
	2,84% - 4,69%	3,67% - 4,99%
(a) <u>Valores representativos de deuda</u>		
Su composición es la siguiente:		

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Administraciones Públicas	40.895	79.118
Otros sectores privados		
Instrumentos subordinados	1.715	-
	42.610	79.118

Todos los valores representativos de deuda de la cartera de negociación de activo están denominados en euros y cotizan en mercados organizados.

(b) Otros instrumentos de capital  
Su composición es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
De entidades de crédito	3.637	3.861
De otros sectores residentes	1.481	1.287
De otros sectores no residentes	8.399	13.284
	13.517	18.432
En Euros	12.268	18.432
En moneda extranjera	1.249	-
	13.517	18.432

Todos estos instrumentos de capital son cotizados.

(c) Derivados de negociación

La composición de este epígrafe de la cartera de negociación de activo y pasivo (véase nota 19) del balance de situación consolidado, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04
Futuros	25.405	7.386	2.280	-
Permutas financieras	344	502	344	-
Opciones	13.705	-	12.147	-
	39.454	8.338	14.771	-
En Euros	39.454	8.338	14.771	-
En Moneda extranjera	-	-	-	-
	39.454	8.338	14.771	-

Un detalle de los valores nominales según vencimiento y del valor razonable de los mismos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 por tipo de instrumento se muestra a continuación:

Al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros			
	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total
Derivados de tipo de interés				
Mercados no Organizados (OTC)				
Permutas	301.184	83.497	336.758	721.439
Opciones				
Compradas	17.600	62.401	33.600	113.601
Vendidas	20.605	62.401	33.600	116.606
Otros derivados de tipo de interés	1.005.000	-	-	1.005.000
Mercados Organizados				
Futuros				
Vendidos	2.800	-	-	2.800
	1.347.189	208.299	403.958	1.959.646
Derivados sobre divisa				
Mercados no Organizados (OTC)				
Permutas	578.890	8.187	-	587.077
Otros derivados sobre divisa	100.930	184.506	-	285.436
	679.820	192.693	-	872.513
Derivados sobre acciones/índices				
Mercados no Organizados (OTC)				
Opciones				
Compradas	-	-	-	-
Vendidas	-	-	442.814	422.814
	-	-	442.814	422.814



Al 31 de diciembre de 2004

	Miles de euros			
	Menos de un año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años	Total
Derivados de tipo de interés				
Mercados no Organizados (OTC)				
Permutas	82.446	86.624	220.095	389.165
Opciones				
Compradas	43.072	177.660	16.800	237.532
Mercados Organizados				
Futuros				
Comprados	15.002	-	-	15.002
	140.520	264.284	236.895	641.699
Derivados sobre acciones/índices				
Mercados no Organizados (OTC)				
Opciones				
Compradas	182.602	-	-	182.602
Vendidas	1.499	-	372.273	373.772
	184.101	-	372.273	556.374

razonable en este epígrafe del balance de situación consolidado, según los distintos supuestos de valoración empleados, es como sigue:

Modelo de valoración	Miles de euros	
	2005	2004
Mediante cotizaciones publicadas en mercados activos	497	580

El detalle de los activos vencidos de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, por tipos de instrumentos y contrapartes, es el siguiente:

	Miles de euros					
	Entidades de crédito		Otros sectores privados no residentes		Total	
	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04
Valores representativos de deuda	105	122	641	344	746	466

Para todos los activos se ha estimado que la máxima exposición al riesgo es equivalente a su valor en libros, sin correcciones de valor.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el Grupo no mantenía activos clasificados como dudosos, ni existían derechos legales ni acuerdos de compensación.

La distribución de la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias por zonas geográficas donde el riesgo está localizado, es la siguiente:

	Miles de euros			
	Saldo		Vencidos no deteriorados	
	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04
España	-	-	-	-
Otros países UEM	34.706	30.210	746	466
Resto de países	8.078	5.134	-	-
	42.784	35.344	746	466

092

## (7) Otros Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Valores representativos de deuda, otros valores		
Entidades de crédito	11.515	11.262
Otros sectores privados	31.269	24.082
	42.784	35.344
En Euros	42.784	34.130
En moneda extranjera	-	1.214
	42.784	35.344

Todos los títulos de esta cartera cotizan en mercados organizados.

El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2005 y 2004, de los cambios en valor

En la nota 48 de “Políticas y Gestión de Riesgos” se facilita el detalle de los plazos de vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos del balance de situación consolidado.

El detalle de los tipos de interés efectivos de los valores representativos de deuda al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

31.12.05	31.12.04
2,84% - 7,93%	2,88% - 7,93%

(8) Activos Financieros Disponibles para la Venta

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Valores representativos de deuda	5.427.849	3.976.493
Otros instrumentos de capital	2.439.872	1.466.799
	7.867.721	5.443.292
En euros	7.837.194	5.390.512
En moneda extranjera	30.527	52.780
	7.867.721	5.443.292

Al 31 de diciembre de 2005, el porcentaje de activos financieros de esta cartera valorados mediante otras técnicas de valoración, suponen el 1,90% del total de la cartera, mientras que los que son valorados tomando precios de mercados activos suponen el 98,10% del total de la cartera (1,86% y 98,14%, respectivamente al 31 de diciembre de 2004).

Al 31 de diciembre de 2005, los valores dados y recibidos en préstamo es de 1.275.280 miles de euros, respectivamente (1.613.025 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

Todos los valores razonables de los valores cuyo valor razonable difiere del valor inicial se han estimado mediante cotizaciones publicadas en mercados activos.

El detalle de los activos vencidos de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, por tipo de instrumentos y contraparte, es el siguiente:

Para todos los activos de esta cartera se han estimado que la máxima exposición al riesgo es equivalente a su valor en libros, sin corrección de valor.

	Miles de euros					
	Entidades de crédito	Administraciones públicas Residentes	No residentes	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
• Al 31 de diciembre de 2005						
Valores representativos de deuda	6.296	29.662	3.828	746	5.725	46.257
Otros instrumentos de capital	246	-	-	507	54	807
• Al 31 de diciembre de 2004						
Valores representativos de deuda	1.210	21.301	76	82	8.659	31.328

Para todos los activos de esta cartera se han estimado que la máxima exposición al riesgo es equivalente a su valor en libros, sin corrección a valor.

Las diferencias entre el valor en libros y el valor inicial de los activos de la cartera de activos financieros disponibles para la venta, presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Intereses devengados	47.063	31.328
Operaciones de microcobertura	46.452	32.531
Diferencias por valoración	1.117.745	375.218
	1.211.260	439.077

La distribución de la cartera de activos financieros disponibles para la venta por zonas geográficas donde el riesgo está localizado, es la siguiente:



	Miles de euros			
	Saldo		Vencidos no deteriorados	
	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04
España	4.959.310	3.068.996	37.457	22.593
Otros países UEM	2.657.543	2.157.502	9.607	8.735
Resto e países	250.868	216.794	-	-
	<u>7.867.721</u>	<u>5.443.292</u>	<u>47.064</u>	<u>31.328</u>

El movimiento de los instrumentos de la cartera de activos financieros disponibles para la venta en suspenso, dados de baja del balance de situación consolidado del Grupo durante los ejercicios 2005 y 2004, ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio	263	263
Recuperaciones		
Por adjudicación de activos	(23)	-
Saldo al final	<u>240</u>	<u>263</u>

En la nota 48 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos de los balances de situación consolidados.

El detalle de los tipos de interés efectivo de los valores representativos de deuda disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

31.12.05	31.12.04
2,14% - 7,28%	2,10% - 7,31%

#### (a) Valores representativos de deuda

Su composición es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Administraciones públicas	2.780.031	1.994.620
Entidades de crédito		
Instrumentos subordinados	28.518	10.770
Otros valores	463.215	231.393
Otros sectores privados		
Instrumentos subordinados	26.371	550
Otros valores	2.088.639	1.711.151
Activos dudosos	-	69
Ajustes por valoración		
Corrección por deterioro de activos	(5.419)	(4.591)
Operaciones de microcobertura	46.458	32.531
	<u>5.427.849</u>	<u>3.976.493</u>
En Euros	5.397.322	3.926.369
En moneda extranjera	30.527	50.124
	<u>5.427.849</u>	<u>3.976.493</u>

La totalidad de los valores representativos de deuda de esta cartera son cotizados.

#### (b) Otros instrumentos de capital

Su composición es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
De entidades de crédito	77.453	32.817
De otros sectores residentes	1.520.773	858.760
De otros sectores no residentes	841.646	575.222
	<u>2.439.872</u>	<u>1.466.799</u>
En Euros	2.357.835	1.442.909
En moneda extranjera	82.037	23.890
	<u>2.439.872</u>	<u>1.466.799</u>
Cotizados	2.317.773	1.435.356
No cotizados	122.099	31.443
	<u>2.439.872</u>	<u>1.466.799</u>

(9) Inversiones Crediticias

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Depósitos de entidades de crédito	749.495	1.314.848
Crédito a la clientela	37.091.502	26.378.536
Valores representativos de deuda	12.538	11.243
Otros activos financieros	162.665	100.017
	38.016.200	27.804.644
En Euros	37.600.109	27.213.033
En moneda extranjera	416.091	591.611
	38.016.200	27.804.644

Los ajustes por valoración de la cartera de inversiones crediticias, presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Correcciones de valor		
por deterioro de activos	(649.110)	(510.386)
Intereses devengados	75.019	136.033
Operaciones de microcobertura	(46.613)	(42.697)
Otros	(174.930)	(146.393)
	(795.634)	(563.443)

Al 31 de diciembre de 2005, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 360.680 miles de euros, no existiendo derechos legales ni acuerdos de compensación sobre dichos activos dudosos (278.935 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

La distribución de la cartera de inversiones crediticias bruta por zonas geográficas donde el riesgo está localizado, es la siguiente:

	Miles de euros					
	Saldo		Vencidos no deteriorados		Vencidos no deteriorados	
	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04
España	37.152.017	26.948.954	329.670	260.061	84.639	63.229
Otros países UEM	378.367	613.264	7.341	4.956	276	200
Resto de países	1.281.450	805.869	23.669	13.918	996	1.002
Resto de países	38.811.834	28.368.087	360.680	278.935	85.911	64.431

El plazo de vencimiento de los instrumentos que componen la cartera de inversiones crediticias, que están deteriorados vencidos, así como de los vencidos y no deteriorados, es indeterminado.

El movimiento durante el ejercicio correspondiente de las correcciones de valor por deterioro de activo constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, según haya sido determinada de forma individual (específica) o colectivamente y por riesgo país, ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Específica	Colectiva	Riesgo país	Total
Saldo al 31.12.03	(102.208)	(274.848)	(832)	(377.888)
Altas	(56.894)	(208.590)	(1.690)	(267.174)
Bajas	39.974	-	-	39.974
Recuperaciones	19.457	73.923	1.322	94.702
Saldo al 31.12.04	(99.671)	(409.515)	(1.200)	(510.386)
Altas	(73.797)	(147.478)	(12.255)	(233.530)
Bajas	59.635	-	-	59.635
Recuperaciones	33.817	-	1.065	34.882
Otros movimientos	2.836	(2.046)	(501)	289
Saldo al 31.12.05	(77.180)	(559.039)	(12.891)	(649.110)

El detalle de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, clasificado por instrumentos, contraparte y por zonas geográficas para la cartera de inversión crediticia es como sigue:





Miles de euros								
Específica			Colectiva			Riesgo País		
2005	2004	2003	2005	2004	2003	2005	2004	2003
Por instrumentos								
Depósitos en entidades de crédito	-	139	139	-	-	29	-	-
Crédito a la clientela	77.180	99.532	102.069	559.039	409.515	274.848	12.862	832
Valores representativos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
	77.180	99.671	102.208	559.039	409.515	274.848	12.891	832
Por contrapartes								
Entidades de crédito	-	139	139	-	-	-	-	-
Otros sectores privados residentes	77.180	99.532	102.069	535.395	399.328	268.060	29	-
Otros sectores privados no residentes	-	-	-	23.644	10.187	6.788	12.862	832
	77.180	99.671	102.208	559.039	409.515	274.848	12.891	832
Por zonas geográficas								
España	75.241	98.319	101.534	535.395	399.328	268.060	-	-
Otros países UEM	647	-	-	-	-	-	-	-
Resto de países	1.292	1.352	674	23.644	10.187	6.788	12.862	832
	77.180	99.671	102.208	559.039	409.515	274.848	12.891	832

Al 31 de diciembre de 2005, los ingresos financieros acumulados de activos financieros deteriorados, para los que se ha interrumpido el devengo de intereses (véase nota 4 (a)), ascienden a 27.221 miles de euros (23.060 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

El movimiento de los instrumentos de la cartera inversiones crediticias en suspenso, dados de baja del balance consolidado del Grupo durante los ejercicios 2005 y 2004, ha sido el siguiente:

Miles de euros		
2005	2004	
Saldo al inicio	674.574	613.212
Acciones	79.388	78.305
Recuperaciones	(20.321)	(13.280)
Bajas definitivas	(6.236)	(3.663)
Saldo al final	727.405	674.574

En la nota 48 de “Políticas y Gestión de Riesgos” se facilita el detalle de los plazos de vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos del balance de situación consolidado.

El detalle de los tipos de interés efectivo medios por tipo de instrumento, es el siguiente:

Porcentajes		
31.12.05	31.12.04	
Depósitos en entidades de crédito	2,61%	2,35%
Crédito a la clientela	3,91%	4,14%
Valores representativos de deuda	6,09%	6,09%

(a) Depósitos en entidades de crédito

Su composición es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Cuentas mutuas	187	44
Cuentas a plazo	374.630	995.450
Adquisición temporal de activos	265.441	208.795
Otras cuentas	106.488	53.285
Activos dudosos	34	139
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro	(29)	(139)
Intereses devengados	2.744	57.274
	749.495	1.314.848
En Euros	619.872	848.972
En moneda extranjera	129.623	465.876
	749.495	1.314.848

(b) Crédito a la clientela

La composición es este epígrafe de inversión crediticia del activo del balance de situación consolidado, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Administraciones públicas		
Crédito en situación normal	814.180	820.424
Activos dudosos	-	2.437
Ajustes por valoración	1.240	(3.086)
Otros sectores privados		
Crédito comercial	1.540.638	1.450.856
Deudores con garantía real	26.845.180	18.107.035
Otros deudores a plazo	7.559.963	5.746.917
Arrendamientos financieros	30.414	33.182
Deudores a la vista y varios	739.484	561.904
Activos dudosos	360.646	276.359
Ajustes por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(649.081)	(502.473)
Intereses devengados	69.817	76.933
Operaciones de micro-cobertura	(46.613)	(45.976)
Resto	(174.366)	(145.976)
	37.091.502	26.378.536
En Euros	36.807.977	26.254.385
En moneda extranjera	283.525	124.151
	37.091.502	26.378.536

(10) Cartera de Inversión a Vencimiento

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Valores representativos de deuda		
Administraciones públicas	68.461	-
Otros sectores privados	54.817	-
	123.278	-

Todos los activos de esta cartera están denominados en euros.

Las cesiones y adquisiciones temporales de activos a valor razonable presentan su saldo en el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 de 33.200 miles de euros.

El detalle de los activos vencidos no deteriorados de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, es el siguiente:

Miles de euros		
Administraciones públicas	Entidades de crédito	Total
1.394	772	2.166

La totalidad de la cartera de inversión a vencimiento se encuentra íntegramente compuesta por valores emitidos en España.

En la nota 48 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilita el detalle de los plazos de vencimiento residual y de los plazos de revisión de los tipos de interés de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de estos capítulos de los balances de situación.



En la nota 44 de “Activos y Pasivos (financieros y no financieros) valorados con criterio distinto del valor razonable” se facilita el valor razonable de la cartera de inversión a vencimiento.

Los tipos de interés efectivo de la cartera de inversión a vencimiento han oscilado durante el ejercicio 2005 entre el 2,95% y el 4,02%.

(11) Derivados de Cobertura de Activo y Pasivo

Al 31 de diciembre de 2005 el Grupo tiene contratados derivados de cobertura por un importe neto de 217.882 miles de euros registrados en el activo del balance de situación consolidado (157.579 miles de euros en 2004) y 600 miles de euros en el pasivo del balance de situación consolidado (38.701 miles de euros en 2004).

Todas las coberturas realizadas son de valor razonable mediante permutas financieras de tipo de interés (IRS). Un detalle de los derivados de cobertura al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

(a) Al 31 de diciembre de 2005

Posición cubierta	Miles de euros			
	Valor razonable		Nacional comprometido	Vencimiento final
	Activos	Pasivos		
Valores	(509.408)	600	474.311	Del 01/01/06 al 30/07/32
Emisiones de deuda	226.551	-	4.703.032	Del 03/04/07 al 03/06/25
Préstamos de clientes	(6.395)	-	48.659	Del 23/05/22 al 10/12/23
Préstamos sindicados	(176)	-	5.307	30/10/18
Titulaciones	57.308	-	6.661.244	Del 20/09/32 al 26/10/43
	217.882	600	11.892.553	

(b) Al 31 de diciembre de 2004

Posición cubierta	Miles de euros			
	Valor razonable		Nacional comprometido	Vencimiento final
	Activos	Pasivos		
Valores	-	32.532	160.320	Del 15/06/05 al 30/07/32
Emisiones de deuda	108.712	-	3.324.400	Del 24/10/08 al 29/11/29
Préstamos de clientes	-	6.169	53.794	Del 23/05/22 al 10/12/23
Titulaciones	48.867	-	3.367.991	Del 22/09/32 al 26/07/42
	157.579	38.701	6.906.505	

Las contrapartes de las operaciones de cobertura realizadas por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, son todas entidades financieras nacionales y extranjeras.

Las coberturas contables individuales que realiza el Grupo son:

Cobertura de Activo (tanto para instrumentos de deuda como préstamos en cartera):

- Tipo cobertura: Valor Razonable.
- Riesgo cubierto (Tipos de interés): variaciones en el valor razonable del instrumento cubierto debido a variaciones en los tipos de interés.
- Objetivos y estrategia de gestión del riesgo: activos y carteras de renta fija.

Cobertura de Pasivo (emisiones propias):

- Tipo cobertura: Valor Razonable.
- Riesgo cubierto (Tipos de interés): variaciones en el valor razonable del instrumento cubierto debido a variaciones en los tipos de interés.
- Objetivos y estrategia de gestión del riesgo: emisiones propias.

Pruebas de Efectividad (Test):

- Test prospectivo: El Grupo, en el momento de inicio para la aplicación de la nueva normativa contable, entiende la cobertura eficaz a futuro en base a la total coincidencia en los términos del IRS y del elemento cubierto, incluyendo cualquier derecho de amortización anticipada.

A futuro, y en base al resultado de observaciones históricas realizadas, se realizará un test prospectivo en base al método de regresión lineal sobre un universo de observaciones aleatorias con mínimo de 100.

- Test retrospectivo: La Entidad, en el momento de inicio para la aplicación de la nueva

normativa contable, valora la efectividad de las coberturas existentes en función del método de regresión lineal.

(12) Activos no Corrientes en Venta

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

Activo	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Activos no corrientes en venta. Activo material		
Activo material de uso propio	1.821	1.887
Inversiones inmobiliarias	-	297
Activo material adjudicado	12.384	8.075
	14.205	10.259

El detalle y movimiento del activo material no corriente en venta es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio	10.259	4.917
Altas	4.855	8.385
Bajas	(5.359)	(2.471)
Traspasos	4.450	(572)
Saldo al final	14.205	10.259

El Grupo tiene una política de gestión activa de venta del activo material clasificado como no corrientes en venta por lo que, dependiendo del tipo de activo y del mercado existente, el plazo de venta esperado puede oscilar entre uno y tres años.

En el ejercicio 2005 y 2004, el Grupo no ha reconocido ingresos o pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta.

El Grupo realiza, de forma excepcional, ventas con financiación al comprador. Al 31 de diciembre de



2005 tiene préstamos concedidos por este concepto por importe de 8.445 miles de euros, de los cuales 3.916 miles de euros se han concedido en 2005 y 4.529 miles de euros en 2004. El importe de ganancias pendientes de reconocerse en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por ventas con financiación al comprador al 31 de diciembre de 2005 es de 6.982 miles de euros (4.768 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). El porcentaje medio de financiación concedido en el ejercicio 2005 es del 28,37% (25,44% en 2004).

Una clasificación, por categorías y por plazo medio de permanencia en cartera de activos no corrientes en venta de los activos adjudicados es como sigue:

Miles de euros									
	Edificios y otras construcciones		Fincas rústicas		Solares		En renta		Totales
	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04	31.12.05 31.12.04
Menos de 3 años	8.028	4.820	1.583	1.773	37	132	712	33	10.360 6.758
Más de 3 años	1.208	739	129	169	502	224	185	185	2.024 1.317
	9.236	5.559	1.712	1.942	539	356	897	218	12.384 8.075

(13) Participaciones

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado del Grupo, es como sigue:

	Miles de euros	
	2005	2004
Entidades asociadas	217.991	262.781

Los valores que integran la cartera de participaciones no están cotizados en mercados organizados. Los valores contables de las sociedades utilizando el método de la participación de las participaciones en entidades asociadas del Grupo son los siguientes:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A.	-	76.810
BEM del Mediterráneo, S.L.	54	-
Caminsa Urbanismo, S.A.	3.603	3.600
Can Parellada Parc, S.L.	494	495
Compañía Trasmediterráneo, S.A.	66.836	61.618
Congost Residencial, S.L.	792	-
Costa Marina Mediterránea, S.A.	1.710	1.710
Dime Habitat, S.L.	1.516	-
Domus Laudea S.A.	123	120
Soc. Española de Banca de Negocios Probanca, S.A.	15.117	13.751
Eco Resort San Blas, S.L.	4.197	-
Emporio Mediterráneo, S.L.	3.900	-
Espacio Valdebebas del Mediterráneo S.L.	4.807	3.189
Espais Catalunya Mediterráneo, S.L.	227	-
Euroinfomarket, S.A.	1.285	99
Fbex del Mediterráneo S.L.	8.199	4.069
Financiaciones Turísticas del Caribe, S.L.	39	40
Funeraria Sellés, S.L.	3.588	3.163
GD Sur Alicante, S.L.	3.390	3.031
Gradiente Entrópico, S.L.	2.481	2.561
Grupo Azul Caribe, S.A. de C.V.	2.729	-
Hansa Urbana, S.A.	32.599	32.776
Hantinsol Resort, S.A.	20	-
Hueznar Inversiones, S.A.	1.058	-

Inercia Mediterráneo, S.L.	581	-
Infraestructuras Bomako, S.L.	492	281
Infraestructuras y servicios Alzira	233	233
Inmobiliaria Ricam 2005, S.L.	2.294	-
La Siempreviva, S.A.	7.000	5.407
Medes Residencial, S.L.	1.194	-
Mercado Inmobiliario de Futuros, S.L.	472	361
Mirador del Delta, S.L.	4.683	4.703
Murcia Emprende SCR, SA	746	-
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	473	374
Construcciones Accesorios Tubo-Paconsa, S.A.	(6.040)	1.075
Pinar Espaiverd del Mediterráneo, S.L.	148	-
Planificación TGN 2004, S.L.	1.750	1.286
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.	4.280	4.296
Promociones e inversiones Almendro, S.A. de C.V.	5.511	-
Promociones Urbanísticas Ibi, S.L.	80	-
Puerto Azahar Centro de Ocio, S.A.	1.063	957
Ragusa 2004 S.L.	2.373	2.379
Ribera Salud, S.A.	2.893	-
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	43	62
Sol i Vivendes del Mediterrani, S.A.	728	733
Somersen Ros Casares	2.000	-
Técnicas Valencianas del Agua, S.A.	1.125	3.926
Terra Mítica, Parque Temático de Benidorm, S.A.	8.373	11.063
The Cluster Competitivness Group, S.A.	100	132
Valfensal, S.L.	14.215	12.826
	215.574	257.126
Fondo de comercio	5.668	5.655
Corrección de valor por deterioro	(3.251)	-
Entidades asociadas	217.991	262.781

Los detalles de las sociedades asociadas están incluidos en el Anexo VI.



(14) Activo Material

(a) De uso propio

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 se presenta a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2005

Miles de euros						
	31.12.04	Altas	Bajas	Trasposos a/de activos no corrientes en venta	Otros movimientos	31.12.05
Coste						
Equipos informáticos y sus instalaciones	140.093	18.730	(285)	-	-	158.538
Mobiliario, vehículos y resto de instalciones	320.482	26.292	(4.159)	-	-	342.615
Edificios	393.245	46.374	(7.896)	(6.917)	(8)	424.798
Obras en curso	1.784	7.685	-	-	-	9.469
Otros	3.152	17	-	-	-	3.169
	858.756	99.098	(12.340)	(6.917)	(8)	938.589
Amortización acumulada						
Equipos informáticos y sus instalaciones	(112.279)	(15.224)	-	-	1	(127.502)
Mobiliario, vehículos y resto de instalciones	(178.893)	(21.282)	2.799	-	-	(197.376)
Edificios	(36.547)	(5.201)	2	358	(1.967)	(43.355)
Obras en curso	-	-	-	-	-	-
Otros	(323)	(27)	-	-	-	(350)
	(328.042)	(41.734)	2.801	358	(1.966)	(368.583)
Deterioro de valor acumulado						
Equipos informáticos y sus instalaciones	(26.938)	-	-	-	-	(26.938)
Mobiliario, vehículos y resto de instalciones	-	-	-	-	-	-
Edificios	(22.614)	(8.184)	2.290	-	1.967	(26.541)
Otros	(279)	-	-	-	-	(279)
	(49.831)	(8.184)	2.290	-	-	(53.758)
Saldo neto	480.883	49.180	(7.249)	(6.559)	(7)	516.248

- Al 31 de diciembre de 2004

Miles de euros						
	31.12.03	Altas	Bajas	Traspos a/de activos no corrientes en venta	Otros movimientos	31.12.04
Coste						
Equipos informáticos y sus instalaciones	127.638	12.455	-	-	-	140.093
Mobiliario, vehículos y resto de instalciones	297.841	27.452	(4.811)	-	-	320.482
Edificios	388.127	16.606	(13.852)	(1.174)	3.538	393.245
Obras en curso	4.465	323	(3.004)	-	-	1.784
Otros	1.827	-	-	1.325	-	3.152
	819.898	56.836	(21.667)	151	3.538	858.756
Amortización acumulada						
Equipos informáticos y sus instalaciones	(96.659)	(15.620)	-	-	-	(112.279)
Mobiliario, vehículos y resto de instalciones	(162.133)	(20.790)	4.030	-	-	(78.893)
Edificios	(33.900)	(2.956)	55	-	254	(36.547)
Obras en curso	-	-	-	-	-	-
Otros	(179)	(144)	-	-	-	(323)
	(292.871)	(39.510)	4.085	-	254	(328.042)
Deterioro de valor acumulado						
Equipos informáticos y sus instalaciones	-	(26.938)	-	-	-	(26.938)
Mobiliario, vehículos y resto de instalciones	-	-	-	-	-	-
Edificios	(6.990)	(20.983)	5.359	-	-	(22.614)
Obras en curso	-	-	-	-	-	-
Otros	(279)	-	-	-	-	(279)
	(7.269)	(47.921)	5.359	-	-	(49.831)
Saldo neto	519.758	(30.595)	(12.223)	151	3.792	480.883



Al amparo de la NIIF-1 el Grupo revalorizó parte de sus activos materiales de uso propio (véase nota 2 (e)). Los importes registrados por la revalorización de activos materiales se incluyen en la columna del saldo al 31 de diciembre de 2003.

Tipo de activo	Miles de euros	
	Valor razonable	Ajuste contra reservas de revaloración (*)
Edificios	157.424	102.326
		(nota 24)

(\*) Ajuste neto, considerando el impacto final.

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 y se encuentran operativos asciende a 176.749 miles de euros (148.015 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

En la nota 44 de “Activos y Pasivos (financieros y no financieros) valorados con criterio distinto del valor razonable” se facilita el valor razonable del activo material de uso propio o en construcción, y su método de cálculo.

Durante el ejercicio 2004 la Caja constituyó un fondo por deterioro de valor de equipos informáticos y sus instalaciones por el valor neto contable de los activos de esta naturaleza que se darán de baja como consecuencia del proyecto que se está acometiendo para desarrollar e implantar una nueva plataforma tecnológica multicanal capaz de gestionar los procesos del nuevo modelo operativo de la Caja.

La totalidad del activo material de uso propio del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se encuentra denominado en euros.

(b) Inversiones inmobiliarias

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 se presenta a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2005

	Miles de euros			
	31.12.04	Altas	Otros	31.12.05
Coste				
Edificios	4.524	6.054	-	10.578
Fincas rústicas, parcelas solares	27	-	-	27
	4.551	6.054	-	10.605
Amortización acumulada				
Edificios	(778)	(202)	(1)	(981)
Saldo neto	3.773	5.852	(1)	9.624

• Al 31 de diciembre de 2004

	Miles de euros				
	31.12.03	Altas	Trasposos a/de activos no corrientes en venta	Otros	31.12.04
Coste					
Edificios	5.122	-	58	(656)	4.524
Fincas rústicas, parcelas solares	27	-	-	-	27
	5.149	-	58	(656)	4.551
Amortización acumulada					
Edificios	(819)	(61)	(15)	117	(778)
Saldo neto	4.330	(61)	43	(539)	3.773

La totalidad del activo material destinado a inversiones inmobiliarias del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se encuentra denominado en euros.

(c) Afecto a la Obra Social

Un resumen de este epígrafe del balance de situación consolidado y de su movimiento durante los ejercicios 2005 y 2004 se presenta a continuación:

• Al 31 de diciembre de 2005

Miles de euros					
	31.12.04	Altas	Bajas	Otros movimientos	31.12.05
Coste					
Mobiliario e instalaciones	29.707	2.605	(16)	398	32.694
Inmuebles	31.710	-	(70)	(461)	31.179
	61.417	2.605	(86)	(63)	63.873
Amortización acumulada					
Mobiliario e instalaciones	(13.252)	(1.235)	(16)	-	(14.471)
Inmuebles	(7.768)	(450)	-	63	(8.155)
	(21.020)	(1.685)	16	63	(22.626)
Saldo neto	40.397	920	(70)	-	41.247

• Al 31 de diciembre de 2004

Miles de euros					
	31.12.03	Altas	Bajas	Otros movimientos	31.12.04
Coste					
Mobiliario e instalaciones	27.393	2.363	(54)	5	29.707
Inmuebles	32.291	-	(581)	-	31.710
	59.684	2.363	(635)	5	61.417
Amortización acumulada					
Mobiliario e instalaciones	(12.090)	(1.208)	46	-	(13.252)
Inmuebles	(7.562)	(456)	250	-	(7.768)
	(19.652)	(1.664)	296	-	(21.020)
Saldo neto	40.032	699	(339)	5	40.397

Las inversiones durante el ejercicio ascienden a 2.605 mil, el 95,34% del presupuesto inicial. Las principales actuaciones acometidas durante el ejercicio han sido:

- Cemacam “Los Molinos” en Crevillente: adecuación del centro, renovación de mobiliario y la compra de los dioramas educativos “El Árbol de la vida” y el “Jardín de Gulliver”.

- Casa Museo Azorín en Monóvar: adquisición de archivos históricos y manuscritos sobre Azorín.
- Aula de Cultura en Alicante: adecuación de los sistemas de video y audio.
- Adquisiciones de obras para la Colección CAM de Arte Contemporáneo.
- Aula de Cultura La Llotjeta en Valencia: adecuación del centro a normas de seguridad y acondicionamiento interior y exterior.
- Cemacam “Venta Mina” en Buñol: por la sustitución de la depuradora de aguas residuales y acondicionamientos interiores.

El coste de los activos materiales afectos a la Obra Social totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2005 asciende a 7.215 miles de euros (6.985 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

Los beneficios registrados en el ejercicio 2005 por la venta de activos materiales afectos a la Obra Social ascendieron a 13 miles de euros.

En la nota 44 de “Activos y Pasivos (financieros y no financieros) valorados con criterio distinto del valor razonable”, se facilita el valor razonable de activos materiales afectos a la Obra Social, así como la metodología de valoración.

La totalidad del activo material afecto a la Obra Social del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se encuentra denominado en euros.

(15) Fondo de Comercio

La totalidad del Saldo del Fondo de Comercio del balance de situación consolidado a 31 de diciembre de 2005 y 2004 corresponde a Unimediterráneo de Inversiones, S.L. Dicho saldo no ha sufrido ninguna variación durante los ejercicios 2005 y 2004.



De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de que disponen los Administradores del Grupo, las previsiones de ingresos atribuibles a esta Sociedad soportan el valor neto del fondo de comercio registrado.

(16) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es como sigue:

	Miles de euros			
	Corrientes		Diferidos	
	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04
Activos Fiscales				
Diferencias temporarias de activo (nota 43)	-	-	332.897	182.741
I.V.A.	179	370	-	-
Otros conceptos	663	108	-	-
Ajustes de primera aplicación	-	195.814	-	-
	842	196.292	332.897	182.741
Pasivos Fiscales				
Diferencias temporarias de activo (nota 43)	-	-	447.662	284.854
Impuestos sobre beneficios del 2005 (nota 43)	19.915	56.386	-	-
I.V.A.	1.228	651	-	-
Ajustes de primera aplicación	-	(49.080)	-	-
	21.143	7.957	447.662	284.854

La totalidad de los activos y pasivos fiscales del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se encuentran denominados en euros.

El movimiento de los activos y pasivos por impuestos diferidos durante los ejercicios 2005 y 2004, es como sigue:

	Impuestos diferidos	
	Activos	Pasivos
Saldo al 31.12.03	73.680	136.157
Altas	177.228	158.528
Bajas	(68.167)	(9.831)
Saldo al 31.12.04	182.741	284.854
Altas	485.368	434.258
Bajas	(335.212)	(271.450)
Al 31.12.05	332.897	447.662

Las altas de activos por impuestos diferidos recogen fundamentalmente los efectos derivados de los ajustes de primera aplicación de las NIIF-UE (véase nota 2 (e)) y las bajas recogen fundamentalmente los ingresos no computables fiscalmente por periodificaciones de comisiones y reversión de fondos de insolvencias.

A su vez las altas de pasivos diferidos recogen fundamentalmente revalorizaciones de bienes inmuebles efectuadas en primera aplicación de las NIIF-UE (véase nota 14) y las bajas recogen fundamentalmente a reversiones de las plusvalías de los bienes inmuebles revalorizados mediante la amortización contable de los mismos.

(17) Periodificaciones de Activo y Pasivo

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del balance de situación consolidado, es la siguiente:

Activo	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Gastos pagados no devengados	6.214	6.743
Otras periodificaciones	16.308	64.883
	22.522	71.626
En euros	22.522	70.097
En moneda extranjera	-	1.529
	22.522	71.626

Pasivo	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Gastos devengados no vencidos	56.013	70.672
Otras periodificaciones	20.290	25.782
Por garantías financieras	42.370	9.825
	118.673	106.279
En euros	118.433	105.500
En moneda extranjera	240	779
	118.673	106.279

(18) Otros Activos y Pasivos

Los conceptos más representativos de esta rúbrica del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se desglosan a continuación:

	Activo		Pasivo	
	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04
Fondo Obra Social	-	-	96.851	91.544
Existencias	-	9.462	-	-
Resto				
Operaciones en camino	20.976	1.574	9.210	-
Otros conceptos	33.912	128.460	5.824	-
	54.888	139.496	111.885	91.544

(a) Fondos y obras sociales

• Situación Patrimonial de la O.B.S. de 2005

Miles de euros			
Activo		Pasivo	
1. Inmovilizado neto		1. Recursos propios	
1.1. Mobiliario e instalaciones	18.223	1.1. Aplicado	40.901
1.2. Inmuebles	23.024	1.2. Remanente	76.146
3. Deudores	120	3. Acreedores	21.321
5. Mantenimiento ejercicio	41.517		
6. Remanente no consumido	55.484		
Total Activo	138.368	Total Pasivo	138.368

• Cuenta de financiación a aplicación de la O.B.S. de 2005

Miles de euros			
Debe		Haber	
1. Aportaciones con Gestión	27.384	1. Mantenimiento Ejercicio	41.517
2. Aportaciones sin Gestión	2.397		
3. Gastos Personal	6.620		
4. Dotaciones Amortizaciones (nota (c))	1.685		
5. Gastos Generales	3.431		
Total Debe	41.517	Total Haber	41.517

• El Fondo de Obra Social al 31 de diciembre de 2005 corresponde a:

	Miles de euros
Total activo Obra Social	138.368
Menos, gasto de mantenimiento	(41.517)
	96.851





• Movimientos del Remanente de Obras Benéfico Sociales durante el ejercicio

Concepto	Cargos	Abonos	Saldo
Saldo a 31.12.2004	-	-	68.645
Cancelación Gastos Mantenimiento 2004	36.495	-	-
Dotación a O.B.S. excedentes 2004	-	44.831	-
Amortizaciones del ejercicio (nota (c))	-	1.685	-
Altas de inmovilizado (nota (c))	2.605	-	-
Venta Inmuebles afectos a O.B.S.	-	85	-
Saldo a 31.12.2005	39.100	46.601	76.146

• Informe de gestión Obras sociales

En el ejercicio 2005, Obras Sociales de la Caja de Ahorros del Mediterráneo ha atendido las demandas sociales y culturales de más de cuatro millones de personas. Esta labor ha sido posible mediante el desarrollo de una intensa actividad con el objetivo de contribuir al desarrollo económico y a la calidad de vida, desde una perspectiva de solidaridad.

El Presupuesto de la Obra Social para el ejercicio 2005 fue de 44.830 miles de euros, el 14,17% de incremento sobre los 39.265 miles de euros del ejercicio anterior.

De la totalidad del presupuesto se ha ejecutado, en las actividades desarrolladas a lo largo del año, la cantidad de 44.122 miles de euros el 98,42% de la previsión, lo que pone de manifiesto un elevado nivel de ejecución.

En el siguiente cuadro se detalla el presupuesto aprobado para el ejercicio y su nivel de ejecución, clasificando los gastos de mantenimiento de acuerdo con su naturaleza.

	Miles de euros		
	Presupuesto	Realizado	%
Gastos de personal	6.688	6.620	98,98%
Gastos generales	3.562	3.431	96,32%
Gastos de amortizaciones	1.700	1.685	99,12%
Total gastos de estructura	11.950	11.736	98,21%
Total gastos típicos-actividad	30.150	29.781	98,78%
Total mantenimiento	42.100	41.517	98,62%
Total inmovilizado	2.730	2.605	95,42%
Totales	44.830	44.122	98,42%

En cuanto a los gastos típicos propios de la actividad, se ha ejecutado 98,78% del presupuesto, por un importe total de 29.781 miles de euros

En función de las líneas prioritarias marcadas por el Plan Estratégico de la Obra Social y su nivel de ejecución, el Medio Ambiente ha sido la línea prioritaria una inversión de 11.558 miles de euros. El compromiso del Grupo hacia los más desfavorecidos queda patente en la creciente dotación económica del área de Solidaridad y Desarrollo Social, que asciende a 10.553 miles de euros. Culturas: Arte y Pensamiento, la tercera línea estratégica de Obras Sociales del Grupo ha supuesto una inversión de 7.670 miles de euros.

(19) Cartera de Negociación de Pasivo

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Derivados de negociación	14.771	-
Posiciones cortas de valores	67.415	-
	82.186	-
En euros	82.130	-
En moneda extranjera	56	-
	82.186	-

Al 31 de diciembre de 2005, el porcentaje de pasivos financieros de esta cartera valorados mediante otras técnicas de valoración, suponen el 18% del total de la cartera, mientras que los que son valorados tomando precios de mercados activos suponen el 82% del total de la cartera.

En la nota 48 de “Políticas y Gestión de Riesgos” se facilita el detalle de los plazos de vencimiento residual y de los plazos de revisión del tipo de interés de las partidas que integran los saldos más significativos de estos capítulos de los balances de situación consolidado.

(a) Derivados de negociación

La composición de este epígrafe de la cartera de negociación del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se detalla en la nota 6 de esta memoria consolidada.

(b) Posiciones cortas de valores

La composición de este epígrafe de la cartera de negociación del pasivo del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Por descubiertos en cesiones	67.415	-

Los descubiertos por cesiones que mantiene el Grupo al 31 de diciembre de 2005 se producen con valores representativos de deuda. Dicho importe se encuentra denominado en euros.

(20) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Depósitos de entidades de crédito	3.772.857	3.818.364
Depósitos de la clientela	28.967.763	21.507.797
Débitos representados por valores negociables	6.873.445	3.145.435
Pasivos subordinados	872.441	756.062
Otros pasivos financieros	403.853	466.056
	40.890.359	29.693.714
En euros	39.929.548	28.518.130
En moneda extranjera	960.811	1.175.584
	40.890.359	29.693.714

Los ajustes por valoración de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Intereses devengados	189.019	132.698
Operaciones de micro-cobertura	159.430	108.712
Resto	15.119	11.662
	363.568	253.072

En la nota 48 de "Políticas y Gestión de Riesgos" se facilitan los detalles de los plazos de vencimiento residual y los plazos de revisión de tipos de interés de las partidas que integran los saldos de los epígrafes más significativos de estos capítulos del balance de situación consolidado.

El detalle de los tipos de interés efectivo por tipo de instrumento de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado, es el siguiente:

	Porcentajes	
	31.12.05	31.12.04
Depósitos en entidades de crédito	1,02% - 5,55%	0,00% - 4,98%
Depósitos de la clientela	2,50% - 6,08%	2,38% - 6,08%
Débitos representados por valores negociables	2,07% - 2,85%	2,16% - 2,43%
Pasivos subordinados	2,54% - 5,90%	2,39% - 5,90%

(\*) El tipo de interés medio es del 2,03% en 2005 y 1,08% en 2004.

En la nota 44 de "Activos y Pasivos (financieros y no financieros) valorados con criterio distinto del valor razonable" se facilita el valor razonable por tipo de instrumento de los pasivos financieros a coste amortizado y su método de cálculo.



(a) Depósitos de entidades de crédito  
Su composición es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Cuentas a plazo	3.442.176	3.350.460
Cesión temporal de activos	237.829	424.993
Otras cuentas	72.240	17.356
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	20.612	25.555
	3.772.857	3.818.364
En euros	3.003.235	3.004.022
En moneda extranjera	769.622	814.342
	3.772.857	3.818.364

Cuentas a plazo recoge la emisión de dos cédulas hipotecarias de 100.000 y 150.000 miles de euros, reembolsables a la par, con vencimiento el 15 de junio de 2012 y 13 de junio de 2014, respectivamente, y que devengan intereses a tipos de interés de mercado. La Entidad afecta expresamente en garantía de estos títulos las hipotecas que en cualquier tiempo consten inscritas a su favor.

(b) Depósitos de la clientela

Su composición es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Administraciones Públicas		
Depósitos. Efectivo recibido	528.454	438.649
Ajustes por valoración	151	49
Otros sectores privados		
Depósitos a la vista	9.676.438	8.369.846
Depósitos a plazo	17.553.016	11.539.220
Cesión temporal de activos	991.521	1.007.704
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	43.634	31.955
Operaciones de micro-cobertura	159.430	108.712
Resto	15.119	11.662
	28.967.763	21.507.797
En euros	28.776.735	21.146.623
En moneda extranjera	191.028	361.174
	28.967.763	21.507.797

Depósitos a plazo recoge la emisión de varias cédulas hipotecarias que presentan el siguiente detalle:

Cédula	Emisión	Vencimiento	Tipo de Interés	Miles de euros
AyT. Cédulas Cajas, Fondo de Titulación de Activos I	18/04/01	18/04/01	5,2578%	299.400
AyT. Cédulas Cajas, Fondo de Titulación de Activos III	26/06/02	26/06/12	5,2582%	300.000
AyT. Cédulas Cajas, Fondo de Titulación de Activos IV	11/03/03	11/03/13	4,0071%	300.000
Cédulas Hipotecarias TdAI	12/06/03	17/06/10	3,2590%	300.000
AyT. Cédulas Territoriales I	22/10/03	22/10/08	3,7562%	200.000
AyT. Cédulas Cajas, Fondo de Titulación de Activos V A	02/12/03	02/12/13	4,5067%	96.774
AyT. Cédulas Cajas, Fondo de Titulación de Activos V B	02/12/03	02/12/18	4,7571%	203.226
AyT. Cédulas Cajas, Fondo de Titulación de Activos VII	21/06/04	23/06/11	4,0077%	425.000
AyT. Cédulas Cajas, Fondo de Titulación de Activos V III A	16/11/04	16/11/14	4,0065%	365.854
AyT. Cédulas Cajas, Fondo de Titulación de Activos V III B	16/11/04	16/11/19	4,2565%	134.146
Cédulas TdA V	24/11/04	27/11/19	4,1250%	300.000
Saldo al 31.12.04				2.924.400
AyT. Cédulas Territoriales II	21/03/05	21/03/12	3,5042%	150.000
AyT. Cédulas Cajas IX	29/03/05	29/03/15	3,7526%	354.167
AyT. Cédulas Cajas IX	29/03/05	29/03/20	4,0035%	145.833
AyT. Cédulas Cajas X	28/06/05	28/06/15	Euribor 3M +0,792%	243.590
AyT. Cédulas Cajas X	28/06/05	28/06/25	3,7537%	256.410
AyT. Cédulas Cajas Global	12/12/05	12/12/12	Euribor 3M +0,851%	277.778
AyT. Cédulas Cajas Global	12/12/05	12/03/16	3,5032%	277.778
AyT. Cédulas Cajas Global	12/12/05	12/12/22	3,7537%	194.444
Saldo al 31.12.05				4.824.000

Dichas cédulas devengan intereses a tipo fijo y variable y quedaron integradas en los fondos de titulación arriba indicados. El Grupo afecta expresamente en garantía de estos títulos las hipotecas que en cualquier momento consten inscritas a su favor.

Además, dentro del capítulo “Depósitos a plazo” se incluyen 385.370 miles de euros (482.217 miles de euros en 2004) correspondientes a cuentas corrientes e imposiciones a plazo de otras entidades participadas por la Caja, remuneradas a tipos de interés de mercado.

(c) Débitos representados por valores negociables

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación consolidado, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Pagarés y efectos	1.397.102	781.758
Otros valores no convertibles	5.398.350	2.308.540
Ajustes por valoración, intereses devengados	77.993	55.137
	6.873.445	3.145.435

La totalidad de estos saldos están denominados en euros.

• Pagarés y efectos

Un detalle de las emisiones de pagarés en vigor al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se muestra a continuación:

Fecha de inscripción CNMV	Miles de euros			Tipo de interés	Vencimiento
	Nominal	Saldo vivo			
		31.12.05	31.12.04		
16/12/03	1.200.000	-	781.758	2,16% - 2,43% - 2,07% -	03/01/05 a 10/11/05
17/12/04	2.000.000	1.261.129	-	2,85% - 2,07% -	05/01/06 a 21/12/06
20/12/05	2.000.000	135.973	-	2,85%	05/01/06 a 21/12/06
		1.397.102	781.758		

Dichos pagarés se negocian en el Mercado Secundario de la AIAF.

Los intereses devengados por estas emisiones en el curso del ejercicio 2005 han ascendido a 25.380 miles de euros (10.622 miles de euros en 2004).

• Otros valores no convertibles

(i) Programa de emisión de obligaciones simples

La Caja ha establecido un Programa de Emisión de Renta Fija Simple para la emisión de obligaciones simples ordinarias o subordinadas, cédulas hipotecarias y cédulas territoriales por un importe nominal emitido máximo de 1.500 millones de euros.

Un detalle de las emisiones de obligaciones simples ordinarias, reembolsables a la par, que devengan tipos de interés variable más un diferencial en circulación al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

Emisión	Miles de euros		% Intereses	Cotización	Vencimiento final de la emisión
	Nominal	Nominal vivo			
16/06/04	600.000	600.000	Euribor a 3 meses + 0,16%	A.I.A.F.	15/06/09
Saldo al 31.12.04	600.000	600.000			
14/01/05	475.000	475.000	Euribor a 3 meses + 0,13%	A.I.A.F.	14/01/10
30/06/05	48.350	48.350	Euribor a 3 meses + 0,10%	A.I.A.F.	15/08/15
Saldo al 31.12.05	1.123.350	1.123.350			

Los intereses devengados por estas emisiones en el curso del ejercicio 2005 han ascendido a 24.633 miles de euros (7.559 miles de euros en 2004).

(ii) Euronotas CAM Global Finance EMTN

Durante el ejercicio 1998 las sociedades del Grupo CAM Global Finance Ltd y CAM International Ltd, establecieron un Programa de Emisión de Euronotas (Guaranteed Euro Medium Term Note Programme) garantizado por la Caja, por un valor de hasta 5.000 millones de euros o equivalente en otras monedas en la fecha de emisión, tras sucesivas actualizaciones.

Al 31 de diciembre de 2004, el detalle de las diferentes emisiones de euronotas realizadas por CAM Global Finance es como sigue:



Emisión	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Importe emisión	Moneda	Miles de euros	
					31.12.05	31.12.04
III	14/03/00	14/03/05	250.000.000	Dólar EEUU	-	183.540
IV	22/12/00	22/12/30	25.000.000	Euro	25.000	25.000
V	29/03/01	29/03/06	500.000.000	Euro	500.000	500.000
VI	15/03/02	15/03/07	500.000.000	Euro	500.000	500.000
VII	30/01/03	30/01/08	500.000.000	Euro	500.000	500.000
					1.525.000	1.708.540

Estas emisiones se reembolsan a la par.

Las emisiones III, V, VI y VII devengan intereses variables más un diferencial y la emisión IV se emitió a un tipo de interés fijo del 6,08%. Los intereses devengados durante el ejercicio 2005 en relación con las Euronotas emitidas ascienden a 38.675 miles de euros (41.724 miles de euros en 2004).

112

(iii) Programa de emisión de Euronotas

Durante el ejercicio 2005 las sociedades del Grupo CAM Global Finance, S.A.U.y CAM International Issues, S.A.U., establecieron un Programa de Emisión de Euronotas (Euro Medium Term Note Programme), para la emisión de deuda ordinaria y subordinada hasta un importe máximo global de 6.000 millones de euros o su equivalente en otras monedas garantizado por la Caja.

El detalle de los valores emitidos es el siguiente:

Emisión	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tipo de Interés	Miles de euros
1ª	01/06/2005	01/06/2010	Euribor + 0,15 %	1.500.000
2ª	29/06/2005	29/06/2012	Euribor + 0,15 %	500.000
3ª	14/12/2005	14/12/2009	Euribor + 0,125 %	750.000
				2.750.000

Todos estos valores están denominados en euros.

Los intereses devengados por estos valores durante el ejercicio 2005 han ascendido a 27.785 miles de euros.

(d) Pasivos subordinados

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance de situación consolidado, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Débitos representados por valores negociables subordinados, no convertibles	409.535	321.035
Depósitos subordinados	425.025	415.025
Ajustes por valoración, intereses devengados	37.881	20.002
	872.441	756.062

La totalidad de los pasivos financieros recogidos en este epígrafe del balance de situación consolidado se encuentran denominados en euros.

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado es la siguiente:

	Emisión	Ejercicio de Emisión	Ejercicio de Vencimiento	Miles de euros	
				Importe suscrito	
				31.12.05	31.12.04
Obligaciones subordinadas					
Caja de Ahorros del Mediterráneo	I	1988	Perpetuo	18.030	18.030
Caja de Ahorros de Torrent	-	1988	Perpetuo	3.005	3.005
Caja de Ahorros del Mediterráneo	II	1.992	Perpetuo	15.025	15.025
Deuda Subordinada especial CAM	I	2.003	Perpetuo	300.000	300.000
				336.060	336.060
Depósito subordinados				410.000	400.000
Participaciones preferentes CAMGE Financiera, E.F.C., S.A.				88.500	-
Intereses devengados				37.881	20.002
				872.441	756.062

• **Obligaciones subordinadas**

Estas emisiones devengan intereses variables en función de distintos parámetros. Durante el ejercicio 2005 se han devengado intereses por 10.347 miles de euros, (7.447 miles de euros en 2004, respectivamente).

Las emisiones de 1988 tienen la opción de amortización voluntaria por parte de la Entidad una vez transcurridos veinte años desde su emisión, previa autorización del Banco de España.

El 24 de noviembre de 2003 se inició el período de suscripción de Deuda Subordinada Especial CAM por un límite máximo de 300.000 miles de euros cuyo plazo finalizaba en 13 de febrero de 2004. Las suscripciones correspondientes al ejercicio 2004 ascendieron a 51.243 miles de euros, alcanzando el máximo anterior.

Esta deuda subordinada especial se emite por tiempo indefinido. Sin embargo, transcurridos diez años desde la fecha de emisión, la Entidad podrá, previa autorización del Banco de España, amortizar total o parcialmente, a la par, los títulos de la emisión.

• **Depósitos subordinados**

El saldo al 31 de diciembre de 2005 y 2004 de depósitos subordinados recoge los depósitos constituidos en la Caja por sociedades del Grupo emisoras de participaciones preferentes y deuda subordinada.

En caso de quiebra, disolución o cualquier otro procedimiento que requiera la aplicación de prioridades señaladas en el Código de Comercio, Código Civil y cualquier Ley aplicable en España para reclamaciones de los derechos de cobro, los tenedores de deuda subordinada ocuparán su lugar después de los acreedores comunes de la Entidad.

Estos pasivos tienen la consideración de subordinados, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 7 de la Ley 13/1992 de 1 de junio de recursos propios y supervisión en base de las entidades financieras, así como la norma





octava de la Circular de Banco de España 5/1993 de 16 de marzo.

Cumplen los requisitos recogidos en la norma octava de la Circular del Banco de España 5/1993 de 26 de marzo, para su computabilidad como recursos propios de segunda categoría, y estos efectos se obtiene de Banco de España la calificación de computable como recursos propios.

Los intereses devengados durante el ejercicio 2005 por los depósitos subordinados ascienden a 23.787 miles de euros (10.854 miles de euros en 2004).

- Participaciones Preferentes

Durante el ejercicio la sociedad del Grupo CAMGE Financiera E.F.C., S.A. ha emitido 885 participaciones preferentes de 100.000 euros de valor nominal cada una. Son de carácter perceptivo y otorgan a su titular el derecho a percibir una remuneración predeterminada de carácter variable, no acumulativo bajo determinadas condiciones. Podrán amortizarse total o parcialmente a voluntad del emisor, con autorización previa del Banco de España, en cualquier momento, a partir del 2 de abril de 2010.

(e) Otros pasivos financieros

La composición es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Obligaciones a pagar	184.399	174.259
Fianzas recibidas	1.106	720
Cuentas de recaudación	174.158	155.533
Cuentas especiales	5.205	3.203
Otros conceptos	38.985	132.341
	403.853	466.056
En euros	403.692	465.987
En moneda extranjera	161	69
	403.853	466.056

(21) Provisiones

La composición de este epígrafe del estado de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Fondo para pensiones y obligaciones similares	254.690	270.382
Provisiones para impuestos	23.130	22.036
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	36.800	34.674
Otras provisiones	61.765	34.786
	376.385	361.878

El movimiento por tipo de provisión, durante los ejercicios 2005 y 2004, ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	Fondo para pensiones y obligaciones similares	Provisiones para impuestos	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Otras provisiones	Total
Saldo al 31.12.03	84.602	15.992	30.245	206.964	337.803
Altas	227.737	14.807	4.429	14.856	261.935
Bajas	(41.957)	(8.763)	-	(187.034)	(237.754)
Saldo al 31.12.04	270.382	22.036	34.674	34.786	361.878
Altas	8.516	1.630	4.295	30.644	44.979
Bajas	(24.208)	(536)	(2.169)	(3.665)	(30.578)
Saldo al 31.12.05	254.690	23.130	36.800	61.765	376.385

(a) Fondo para pensiones y obligaciones similares

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Caja mantiene los siguientes compromisos por pensiones:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Premios de antigüedad	5.227	4.583
Premio de jubilación	6.099	6.838
Jubilación anticipada (no causada)	7.338	6.591
Compromisos de aportación definida por pensiones no causadas (Plan de Pensiones)	277.051	252.831
Compromiso de prestación definida por pensiones no causadas (Plan de Pensiones)	9.466	9.283
Compromisos de aportación definida por pensiones causadas (Plan de Pensiones)	8.640	5.256
Compromiso de prestación definida por pensiones causadas (Plan de Pensiones)	117.585	118.081
Compromiso de aportaciones voluntarias del partcipe (Plan de Pensiones)	763	-
Compromiso periodificación aportaciones (Plan de Pensiones)	173	167
Compromiso de prestación definida por pensiones causadas (Fondo interno)	23.062	23.709
Compromiso por obligaciones no financiadas por el Plan	1.175	962
Empleados en situación especial (previos al año 2005)	15.529	23.165
Empleados en situación especial (año 2005)	208.452	216.067
Compromisos por indemnizaciones	1.072	1.729
	681.632	669.262

Las hipótesis básicas utilizadas para los cálculos de los estudios actuariales, al 31 de diciembre de 2005, para los compromisos con el personal activo y colectivo de pensionistas son las que se detallan en el cuadro adjunto:

Mortalidad:	PERM/F 2000P
Supervivencia	
Varones:	PERM/F 2000P
Mujeres:	PERM/F 2000P
Invalidez:	Tablas O.M. 24.01.1977
Tipo de actualización:	4%
Crecimiento IPC:	1%

Crecimiento salarial:	2%
Evolución Seguridad Social	
Crecimiento Bases Máximas:	1%
Pensión Máxima:	1%

La cobertura de los compromisos referidos es la siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Valor actual de los fondos internos por premio de antigüedad	5.227	4.583
Valor actual de los fondos internos por pensiones causadas	23.063	23.708
Valor actual de los fondos internos por situación de jornada especial	223.981	239.232
Valor actual de los fondos internos por periodificación de aportaciones al Plan de Pensiones	173	168
Valor actual de los fondos internos por obligaciones no financiadas por el Plan	1.175	962
Valor actual de los fondos internos por compromisos de indemnizaciones	1.071	1.729
Patrimonio de planes de pensiones	415.028	386.524
Provisiones matemáticas de contratos de seguro que cumplen los requisitos de ser fondos externos	13.437	13.428
	683.155	670.334

• Fondos internos

Los fondos de pensionistas y prejubilaciones presentan la siguiente composición:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Fondos de pensiones internos		
Prestaciones pasivas	2.486	2.505
Fondo de pensionistas personal procedente Banco Sanpaolo, S.A.	20.575	21.204
Fondos prejubilaciones y otros	224.896	240.300
Otros compromisos	6.733	6.373
	254.690	270.382



La composición y movimiento de los capítulos anteriores se detallan a continuación:

(i) Prestaciones pasivas

Este fondo está constituido para cubrir determinadas prestaciones de empleados jubilados que no pudieron acogerse al plan de pensiones externo de la Entidad.

De acuerdo con cálculos actuariales efectuados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2005, el valor actual de los compromisos que la Entidad tiene asumidos por pensiones causadas de este colectivo, calculados a una tasa nominal de actualización del 4% bajo una tasa anual de revisión de pensiones del 1% y tablas de supervivencia PERMF 2000P, ascienden a 2.486 miles de euros (2.505 miles de euros en 2004).

El movimiento del fondo de prestaciones pasivas, durante el ejercicio 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	2.505	2.855
Remuneración del fondo	142	174
Pagos a pensionistas	(236)	(293)
Trasposos	75	(231)
Saldo al cierre del ejercicio	2.486	2.505

(ii) Fondo de pensionistas personal pasivo procedente del Banco Sanpaolo, S.A.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Entidad tiene cubiertos mediante un fondo interno la totalidad de los compromisos asumidos por pensiones causadas del personal pasivo procedente de Banco Sanpaolo, S.A.

El valor actual de los compromisos asumidos por pensiones causadas del personal pasivo, de acuerdo con cálculos actuariales realizados por actuarios independientes, asciende a 20.575 miles de euros (21.204 miles de

euros, en 2004). Para la realización de dicho estudio se han utilizado las tablas de supervivencia PERMF 2000P a una tasa nominal de actualización del 4%, asumiendo pensiones no revisables, excepto para una serie de pasivos cuyas pensiones de jubilación se revisan bajo determinados acuerdos.

El movimiento del fondo durante el ejercicio 2005 y 2004 ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Saldo al inicio del ejercicio	21.204	21.916
Dotación al fondo	213	109
Remuneración del fondo	830	866
Pagos a pensionistas	(1.672)	(1.687)
Saldo al cierre del ejercicio	20.575	21.204

(iii) Fondos de prejubilaciones y otros

En ejercicios anteriores se llevaron a cabo programas de prejubilaciones voluntarias dirigidos al colectivo de empleados de la Entidad con 55 ó más años de edad, así como, un programa para empleados con jornada especial aprobada durante el ejercicio 2004. La Entidad creó un fondo interno para cubrir los compromisos contraídos con dichos empleados hasta el momento efectivo de su jubilación.

El valor actual, de acuerdo con cálculos actuariales realizados por actuarios independientes, de los costes por dichos empleados asciende a 16.444 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (24.233 miles de euros a 31 de diciembre de 2004).

Asimismo, la Caja ha alcanzado un acuerdo con los representantes legales y sindicales para el establecimiento de un programa de prejubilaciones para sus empleados, considerando hipótesis similares a las de los planes de prejubilaciones anteriormente citados, de acuerdo con las estimaciones de los compromisos salariales, de Seguridad Social y de aportaciones a fondos de pensiones del personal al que va dirigida la citada oferta. La Caja tiene

constituidos fondos de prejubilación por un importe de 224.896 miles de euros, en 2005 (240.300 miles de euros, en 2004) para atender los compromisos existentes.

El movimiento de los fondos de prejubilaciones y otros durante el ejercicio 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Saldo al inicio del ejercicio	240.300	52.624
Dotación al fondo	4.094	103.273
Liberaciones	(2.263)	(27.972)
Traspasos	-	120.067
Remuneración del fondo	860	1.961
Pagos a prejubilados y saldos disponibles	(18.095)	(10.853)
Otros movimientos	-	1.200
Saldo al cierre del ejercicio	224.896	240.300

(iv) Otros compromisos

Otros compromisos corresponde a la provisión constituida para cubrir el valor actual devengado del coste de personal en relación con premios de antigüedad, así como otros compromisos asumidos con el personal.

• Fondo de pensiones externo

La mayor parte de los compromisos por pensiones causadas han quedado cubiertos, a 31 de diciembre de 2004, mediante la contratación de una póliza de seguro colectiva suscrita por Fondo de Pensiones CAM-F.P. con La Estrella, S.A. de Seguros y Reaseguros.

De acuerdo con los estudios actuariales efectuados por actuarios independientes, el valor actual de los compromisos por pensiones no causadas al 31 de diciembre de 2005, por compromisos de aportación definida y de prestación definida. Los compromisos por pensiones no causadas están cubiertos por el fondo descrito en la nota 4(o).

• Pólizas de seguro colectivo

Atendiendo a la posibilidad establecida para entidades financieras en el Real Decreto 1588/1999 sobre la Instrumentación de los Compromisos por Pensiones que desarrolla la Ley 30/1995 de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados que configura el régimen de instrumentación de los compromisos por pensiones de las empresas con los trabajadores y beneficiarios, la Caja ha optado por exteriorizar determinados compromisos adquiridos por premios de jubilación con empleados de la Entidad, así como cubrir determinados compromisos con el colectivo de empleados procedentes del Banco Sanpaolo, S.A., que pueden acceder a jubilación anticipada sin acuerdo de la Caja, mediante la contratación de dos pólizas de seguro colectivo de vida de renta/capital diferido con Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros:

- Jubilación anticipada con su personal en activo, habiendo satisfecho primas anuales durante 2005 por importe de 354 miles de euros, teniendo a 31 de diciembre de 2005 la compañía de seguros unas provisiones contabilizadas por dichos contratos de 7.338 miles de euros.
- Premio de jubilación, efectuando primas anuales durante 2005 por importe de 867 miles de euros, teniendo a 31 de diciembre de 2005 la compañía de seguros unas provisiones contabilizadas por dichos contratos de 6.099 miles de euros.

La compañía aseguradora en ambos casos es la entidad del Grupo Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros.

(b) Provisiones para impuestos, provisiones para riesgos y compromisos contingentes y otras provisiones

Estas cuentas recogen provisiones constituidas para hacer frente a obligaciones surgidas por sucesos pasados que están especificados en cuanto a su naturaleza (fundamentalmente de naturaleza fiscal, jurídica y relacionadas con



el negocio) pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación. Por lo que en la preparación de estas cuentas anuales se han efectuado estimaciones en base a la mejor información disponible en la actualidad.

## (22) Pasivos por Contratos de Seguros

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el desglose del saldo de estos capítulos de los balances de situación consolidados es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Primas no consumidas y riesgos en curso	454	272
Seguros de vida		
Provisiones matemáticas	2.292.216	2.013.740
Prestaciones	6.821	4.593
Participación en beneficios y extornos	8.420	9.029
Seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores	42.941	43.119
	2.350.852	2.070.753

## (23) Capital con Naturaleza de Pasivo Financiero

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Participaciones preferentes	459.600	459.600
Intereses	1.499	1.422
	461.099	461.022

Las emisiones de participaciones preferentes las realizó CAM Capital y presentan el siguiente detalle al 31 de diciembre de 2005 y 2004:

	Ejercicio de Emisión	Ejercicio de Vencimiento	Miles de euros
Serie A	2001	Perpetuo	300.000
Serie B	2002	Perpetuo	159.600
			459.600

Estas participaciones preferentes conceden a sus titulares el derecho a percibir un dividendo trimestral bajo determinadas condiciones, de carácter variable, preferente y no acumulativo. Tienen carácter perpetuo si bien puede amortizarse una vez transcurridos cinco años a voluntad del emisor, previa autorización del Grupo y el Banco de España.

## (24) Fondos Propios

Un detalle del movimiento de los fondos propios del Grupo en los ejercicios 2005 y 2004 se muestra en el Anexo V.

### (a) Reservas

Un detalle de este epígrafe de balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Reservas (pérdidas) acumuladas		
Reservas de revalorización	102.326	102.326
Reservas de primera aplicación	49.720	49.720
Otras reservas sociedad dominante	1.340.087	1.154.416
Reservas sociedad consolidadas por integración global y proporcional	214.416	209.201
Remanente	429	-
Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación	36.474	14.529
	1.743.452	1.530.192

### • Reservas de revalorización

Recoge los ajustes realizados en el balance de apertura al 1 de enero de 2004 derivados de la revalorización del activo material realizada por la Caja en aplicación de la nueva normativa contable durante el ejercicio 2005 (véase nota 2).

### • Reservas de primera aplicación

Reservas de primera aplicación recoge los ajustes realizados en el balance de apertura al 1 de enero de 2004 derivados de la aplicación de la nueva normativa contable durante el ejercicio 2005 (véase nota 14).

Un detalle de las reservas y pérdidas en sociedades consolidadas por integración global y proporcional al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es como sigue:

	Miles de euros			
	31.12.05		31.12.04	
	Reservas	Pérdidas	Reservas	Pérdidas
Entidades del Grupo				
CAM Global Finance	287	-	267	-
CAM International	107	-	42	-
CAM Capital	342	-	279	-
CAMGE Financiera, E.F.C., S. A.	532	-	-	-
CAMGE Holdco, S. L.	-	1.549	-	-
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S. A.	57	-	57	-
G.I. Cartera, S. A. (consolidado)	714	-	224	-
Gestión de Activos del Mediterráneo, S. V., S. A.	11.915	-	5.262	-
Gestión Financiera del Mediterráneo, S. A. (consolidado)	291.950	-	282.568	-
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S. A.	521	-	521	-
Tratamiento y Aplicaciones, A.I.E.	-	69	-	258
Mediterráneo Servicios Gestión Inmobiliaria, S. A.	239	-	-	-
Gestión Mediterráneo de Medioambiente, S. A.	331	-	-	-
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S. L. (consolidado)	1.017	-	-	306
Tinser Cartera, S. L. (consolidado)	-	42.165	-	29.536
Mediterráneo Obra Agrícola S. A.	-	-	-	572
Total	308.012	43.783	289.220	30.672
Entidades Multigrupo				
Cartera de Participaciones Empresariales CV, S. L.	2.857	-	1.087	-
Unimediterráneo de Inversiones, S. L. (consolidado)	-	53.124	-	50.292
Sitreba, S. L.	121	-	-	142
Inversiones Ahorro 2000, S. A.	334	-	-	-
Total	3.312	53.124	1.087	50.434

- Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación

Un detalle de las reservas y pérdidas en sociedades consolidadas por el método de la participación al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es como sigue:

	Miles de euros			
	31.12.05		31.12.04	
	Reservas	Pérdidas	Reservas	Pérdidas
Entidades Asociadas				
Sociedad Española de Banca de Negocios Probanca, S. A.	6.359	-	4.700	-
Euroinformarket, S. A.	100	-	-	1.072
Funeraria Sellés, S. L.	566	-	114	-
Hansa Urbana, S. A.	13.960	-	8.239	-
La Siempreviva, S. A.	715	-	-	920
Murcia Emprende, S.C.R., S. A.	12	-	-	-
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S. A.	28	-	-	53
Servicio de Recuperación de Créditos, S. A.	2	-	2	-
Compañía Transmediterránea, S. A.	14.925	-	3.519	-
BEM del Mediterráneo, S. L.	-	192	-	-
Total	36.667	192	16.574	2.045

(b) Recursos propios

El artículo 25 del Real Decreto 1343/92, de 6 de noviembre, norma que desarrolla la Ley 13/1992, de 1 de junio, establece que los recursos propios de los grupos de las entidades de crédito no serán inferiores al 8% de la suma de los activos, las posiciones y las cuentas de orden sujetos a riesgo, ponderados por los coeficientes establecidos por la Circular 5/1993, de 26 de marzo, de Banco de España modificada por la Circular 3/2005 de 30 de junio.

Los recursos propios netos del Grupo al 31 de diciembre de 2005 y 2004, cumplen los requisitos establecidos por la normativa en vigor.

(c) Beneficio por acción

Debido a la naturaleza de las Cajas de Ahorros, su fondo de dotación no está constituido por acciones cotizadas por lo que, de acuerdo a lo dispuesto en la normativa vigente, no se presenta en esta memoria de las cuentas anuales información relativa alguna al beneficio por acción.

(d) Composición del beneficio consolidado por sociedad

El detalle de los resultados aportados por cada sociedad al resultado consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es como sigue:





	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Caja de Ahorros de Mediterráneo	216.571	186.071
<u>Entidades del Grupo</u>		
CAM Global	75	20
CAM International	67	65
CAM Capital	65	62
CAM Global Finance, S. A. U.	195	-
CAM International Issues, S. A. U.	-	-
CAMGE Financiera, E. F. C., S. A.	16.310	-
CAMGE Holdco, S. L.	21	-
Fonomed Gestión Telefónica		
Mediterráneo, S. A.	72	44
G.I. Cartera, S. A.	(1.316)	90
Gestión de Activos del		
Mediterráneo, S. V., S. A.	5.188	6.528
Gestión Financiera de Mediterráneo S. A.	3.567	1.223
Mediterráneo Correduría de Seguros, S. A.	4.573	5.671
CAM AEGON Holding Financiero, S. L.	29.885	20.620
Gestora de Fondos del		
Mediterráneo, S. A., S. G. I.I.C.	4.359	3.921
Meserco, S. L.	15	22
Tasaciones de Bienes del Mediterráneo, S. A.	6.278	4.004
Tratamientos y Aplicaciones, A. I. E.	(5)	74
Inversiones Cotizadas del Mediterráneo S. L.	8.192	-
Medhouses Agencies Network, S. L.	-	-
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S. L.	4.913	(529)
Tinser Cartera, S. L.	(16.702)	(9.488)
Mediterráneo Servicios de		
Gestión Inmobiliaria, S. A.	405	510
Gestión Mediterráneo de Medioambiente, S. A.	(52)	3
Mediterráneo Obra Agrícola, S. A.	-	394
	66.106	33.234
<u>Entidades Multigrupo</u>		
Cartera de participaciones Empresariales, C.V., S.L.	(27)	2.484
Unimediterráneo de Inversiones, S. L.	(120)	(1.020)
Sitriba, S. L.	3.341	624
Inversiones Ahorro 200, S. A.	143	87
	3.337	2.175
<u>Entidades Asociadas</u>		
Sociedad Española de Banca de Negocios,		
Probanca, S. A.	950	1.243
Euroinformarket, S. A.	(165)	(214)
Funerarias Sellés, S. L.	316	342
Hansa Urbana, S. A.	5.619	7.629
La Siempreviva, S. A.	335	378
Murcia Emprende, S. C. R, S. A.	(241)	-
ITV Alicante	-	230
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S. A.	(24)	(42)
Servicio de Recuperación de Créditos, S. A.	249	260
Compañía Transmediterránea, S. A.	6.494	5.794
BEM del Mediterráneo, S. L.	(64)	-
	13.469	15.620
	299.483	237.100
Resultado atribuido al Grupo	276.351	227.250
Resultado atribuido a minoritarios	23.132	9.850

(25) Intereses Minoritarios

En este epígrafe se recoge la participación de los socios externos en los fondos propios de las sociedades dependientes consolidadas por el método de integración global, así como un detalle de los resultados del ejercicio 2005 y 2004 atribuibles a los socios externos. El desglose de las participaciones de dichos socios es la siguiente al cierre del ejercicio 2005 y 2004:

		Miles de euros					
% de participación de socios externos		Capital y reservas		Pérdidas y ganancias		Total	
31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04	31.12.05	31.12.04
CAMGE Financiera E. F. C., S. A.	50%	-	233.870	-	8.155	242.025	-
CAM-AEGON Holding Financiero, S. L.	50%	50%	233.039	226.874	14.942	9.850	247.981
CAMGE Holdco, S. L.	50%	-	790	-	35	-	825
Medhouses Agencies Network, S. L.	2,69%	-	7	-	-	-	7
		467.706	226.874	23.132	9.850	490.838	236.724

El movimiento de este epígrafe se muestra en el anexo V.

(26) Ajustes por Valoración (Patrimonio Neto)

Este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005 y 2004, recoge principalmente un importe de 724.903 y 243.892 miles de euros, respectivamente, correspondiente al importe neto de las variaciones del valor razonable, de activos incluidos en la categoría de activos financieros disponibles para la venta (véase nota 8).

Un detalle del movimiento de los ajustes por valoración en los ejercicios 2005 y 2004 se muestran en el Anexo V.

(27) Riesgos y Compromisos Contingentes

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es la siguiente:

		Miles de euros	
		31.12.05	31.12.04
Riesgos contingentes			
Garantías financieras			
Avales y otras cauciones prestadas		2.255.106	1.674.852
Créditos documentarios irrevocables		84.235	87.428
Activos afectos a obligaciones de terceros		10	3.110
		2.339.351	1.765.390
Compromisos contingentes			
Disponibles por terceros			
Por entidades de crédito		247.988	185.491
Por el sector administraciones públicas		245.957	391.369
Por otros sectores residentes		6.116.044	4.356.791
Por no residentes		16.794	256
Otros compromisos		806.676	1.658.924
		7.433.459	6.592.831



Compromisos contingentes disponibles por terceros, recoge su totalidad compromisos de crédito de disponibilidad inmediata.

#### (28) Intereses y Cargas / Rendimientos Asimilados

Un detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2005 y 2004, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	Miles de euros	
Intereses y rendimientos asimilados	2005	2004
De depósitos en Banco de España	6.901	5.919
De depósitos en entidades de crédito	31.543	27.927
De créditos sobre clientes	1.235.991	932.706
De valores representativos de deuda	94.066	76.963
De activos dudosos	14.802	15.641
Rectificaciones de ingresos por operaciones de cobertura	12.335	3.690
Otros intereses	2.024	44
	<u>1.397.662</u>	<u>1.062.890</u>

#### Intereses y cargas asimiladas

De depósitos en Banco de España	-	8
De depósitos en entidades de crédito	100.360	51.249
De débitos sobre clientes	359.078	306.448
De débitos representados por valores negociables	229.070	60.121
De pasivos subordinados	34.171	30.884
Rectificaciones de gasto por operaciones de cobertura	(68.504)	(39.918)
Coste por intereses de los fondos de pensiones	1.832	3.001
Remuneraciones de capital con naturaleza de pasivo financiero	11.025	10.775
Otros intereses	119	662
	<u>667.151</u>	<u>423.230</u>

#### (29) Comisiones Percibidas y Pagadas

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2005 y 2004, es como sigue:

	Miles de euros	
Comisiones percibidas	2005	2004
Por riesgos contingentes	18.554	15.165
Por compromisos contingentes	3.997	-
Por cambio de divisas y billetes de banco extranjeros	1.518	1.569
Por servicio de cobros y pagos	120.488	114.041
Por servicio de valores	3.214	3.898
Por comercialización de productos financieros no bancarios	18.582	16.474
Otras comisiones	19.143	12.993
	<u>185.496</u>	<u>164.140</u>
Comisiones pagadas		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	25.763	24.482
Comisiones pagadas por operaciones de valores	3.344	2.340
Otras comisiones	7.586	11.440
	<u>36.693</u>	<u>38.262</u>

#### (30) Actividad de Seguros

Este capítulo recoge el importe neto de la contribución al margen ordinario de las entidades dependientes que son entidades de seguros y reaseguros.

	Miles de euros	
	2005	2004
Primas cobradas		
Seguro directo	586.498	535.587
Primas de reaseguros pagadas	(2.317)	(2.083)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	(623.123)	(578.585)
Ingresos financieros	112.858	107.534
Gastos financieros	(4.546)	(9.598)
	<u>69.370</u>	<u>52.855</u>

#### (31) Resultados de Operaciones Financieras (Neto)

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2005 y 2004, es como sigue:

	Miles de euros					
	2005			2004		
	Beneficios	Pérdidas	Total neto	Beneficios	Pérdidas	Total neto
De la cartera de negociación	145.743	(137.805)	7.938	2.768	(2.157)	611
De otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	6.526	(6.313)	213	-	-	-
De activos financieros disponibles para la venta	40.062	(4.084)	35.978	36.229	(10.184)	26.045
Otros resultados	193.403	(193.674)	(271)	139.163	(136.972)	2.191
	385.734	(341.876)	43.858	178.160	(149.313)	28.847

(32) Diferencias de Cambio (Neto)

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada recoge, fundamentalmente, los resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias del balance en moneda extranjera a euros, al imputar en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada las procedentes de activos no monetarios en moneda extranjera en el momento de su enajenación, así como las que afloran al enajenar elementos de entidades con moneda funcional distinta del euro.

El importe de estas diferencias de cambio netas registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2005, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, es de un importe positivo de 8.713 miles de euros (importe positivo de 4.274 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

A su vez, los activos y pasivos del balance de situación consolidado del Grupo denominados en las monedas más significativas al 31 de diciembre de 2005 y 2004, es el siguiente:

	Miles de euros			
	31.12.05		31.12.04	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Dólar EE.UU.	393.495	666.333	312.833	812.058
Libra esterlina	88.224	225.668	305.224	330.772
Dólar Australiano	13.365	12.053	12.237	1.734
Franco Suizo	14.357	13.491	11.211	7.735
Corona Noruega	7.421	3.246	6.664	4.345
Corona Sueca	2.168	39.054	1.569	965
Dólar Canadiense	857	471	789	2.409
Corona Danesa	733	2	378	-
Yen Japonés	20	1	20	20
Otras	21.877	1.332	18.682	17.770
Total	542.517	961.651	669.607	1.177.808



El desglose de los principales saldos mantenidos en moneda extranjera atendiendo a la naturaleza de las partidas que lo integran es

	Miles de euros			
	31.12.05		31.12.04	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Cartera de negociación	1.249	-	-	-
Inversiones crediticias	425.985	-	599.638	-
Participaciones	3	-	3	-
Pasivo financiero a coste amortizado	-	960.811	-	1.175.584
Otros	115.280	840	69.966	2.224
	542.517	961.651	669.607	1.177.808

(33) Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2005 y 2004, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2005	2004
Sueldos y gratificaciones al personal activo	232.593	217.665
Cuotas de la Seguridad Social	52.010	52.883
Dotaciones a fondos de pensiones y jubilación	18.932	21.015
Otros gastos de personal	20.711	17.629
	324.246	309.192

• Préstamos a empleados

Los préstamos empleados se rigen por los criterios establecidos en el Convenio Colectivo de empleados de Cajas de Ahorros y por normas internas de la entidad. La retribución en especie durante 2005 generada por el diferencial de intereses de préstamo entre las condiciones aplicadas a empleados clientes y

los tipos de interés de mercado han ascendido a 4.830 miles de euros (4.293 miles de euros en 2004).

• Plantilla

El número medio de empleados del Grupo durante el ejercicio 2005 y 2004 se distribuye como sigue:

	Miles de euros	
	2005	2004
Directivos y Técnicos	3.866	3.709
Administrativos	2.175	2.205
Personal Auxiliar	126	185
	6.167	6.099

(34) Otros Gastos Generales de Administración

La composición de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de 2005 y 2004, es como sigue:

	Miles de euros	
	2005	2004
Inmuebles, instalaciones y material	44.395	36.486
Informática	13.705	12.969
Comunicaciones	14.221	14.397
Publicidad y propaganda	19.494	16.067
Gastos judiciales y de letrados	518	188
Informes técnicos	10.080	7.034
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	7.605	7.282
Primas de seguro y autoseguro	2.590	2.666
Por órganos de gobierno y control	1.756	1.313
Representación y desplazamiento del personal	5.956	4.650
Cuotas de asociaciones	2.017	1.854
Contribuciones e impuestos	8.114	4.722
Otros	37.357	25.981
	167.808	135.609

(35) Operaciones y Saldos con Partes Vinculadas

El detalle de las operaciones y saldos con entidades del Grupo (antes de eliminaciones) y otras entidades y personas físicas vinculadas, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se detallan en la nota 36 y en el Anexo VIII.

(36) Remuneraciones y Saldos con Miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control y Alta Dirección

- Retribuciones, dietas, sueldos y planes de incentivos

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración, Comisión de Control (dietas por su asistencia a los Órganos de Gobierno de la Caja) y Alta Dirección de la Entidad correspondientes a los ejercicios 2005 y 2004 han sido las siguientes:

	Miles de euros	
	Retribuciones a corto plazo	
	2005	2004
Consejo de Administración	124	110
Comisión de Control	32	35
Alta Dirección	2.347	2.105
Total	2.503	2.250

La remuneración devengada por los miembros del Consejo de Administración y Comisión de Control que finalizaron mandato durante el año 2004 fue la siguiente:

	Miles de euros
	Retribuciones a corto plazo
Consejo de Administración	1,8
Comisión de Control	3
Total	4,8

Adicionalmente, las remuneraciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración y de la Comisión de Control por asistencia a Órganos de Gobierno de sociedades del Grupo y cotizadas,

asciende a 495 miles de euros en 2005 y 132 miles de euros en 2004.

La Caja no mantiene compromisos de remuneraciones devengadas con los actuales o antiguos Consejeros y Directores.

- Créditos y avales

El agregado de los saldos con miembros del Consejo de Administración y Comisión de Control de la Caja es el siguiente:

	Miles de euros	
	Retribuciones a corto plazo	
	31.12.05	31.12.04
Créditos concedidos	70.048	51.270

Los saldos de créditos se refieren a los Consejeros y personas vinculadas (cónyuge, descendientes y ascendientes, así como sociedades donde ostenten cargos o participación por sí mismos).

Los criterios que se aplican en la concesión de préstamos, depósitos, aceptaciones y operaciones de análoga naturaleza son los habituales en la operatoria de la Entidad. Las operaciones de riesgo son aprobadas por el Consejo de Administración de la Caja.

El plazo medio (original) de los préstamos y créditos es de 11 años en 2005 (9,5 años en 2004) y los tipos de interés se sitúan entre el 2,58% y 21% en 2005 (2,63% y el 21% en 2004).

Los avales tienen un plazo medio indeterminado y los tipos se sitúan entre el 1% y 2% en 2005 y 2004.

(37) Información sobre Medio Ambiente

Las operaciones globales del Grupo se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre





seguridad laboral"). Caja de Ahorros del Mediterráneo considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

Los Administradores del Grupo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Grupo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2005 y 2004.

Caja de Ahorros del Mediterráneo considera que el reto de proteger y mejorar nuestro entorno es una cuestión en la que todos estamos implicados, y esta preocupación la hace patente en todos los ámbitos de su actuación medioambiental.

El Medio ambiente ha sido, de nuevo, la línea prioritaria de actuación de sus Obras Sociales, destinando 11.558 miles de euros.

En Noviembre de 2005, CAM Agua recibió el premio AEDME de solidaridad y Medio Ambiente, convocado por la Asociación Española para el Desarrollo y el Mecenazgo Empresarial y la Agencia de Patrocinio y Mecenazgo de la Generalitat de Cataluña. El jurado valoró especialmente del programa su "coherencia con el espacio mediterráneo en el que actúa".

- Educación ambiental. Formación en Valores

Un total de 58.600 personas han asistido a las actividades de los cuatro Centros de Educación Ambiental. Su labor está enfocada a la formación en valores sociales y medioambientales dirigida a escolares, profesores y profesionales.

En CEMACAM Torre Guil se ha realizado diversos programas en torno a energía solar termoeléctrica, escenarios de sostenibilidad, recuperación de fauna amenazada, gestión del agua o control de la contaminación.

La actividad en CEMACAM Font Roja ha estado marcada por una amplia oferta formativa para empresarios, asociaciones y ayuntamientos, además de haber impulsado diversos eventos científicos como las jornadas sobre conservación de la fauna en peligro y la realización de visitas guiadas.

- Sensibilización y participación

Con proyectos destinados a poner a disposición de la sociedad experiencias, programas, obras y actividades que informan y educan a la vez que promueven actividades activas de los ciudadanos ante la problemática medioambiental. Mencionamos los siguientes programas:

- Programas CAM Agua, con un presupuesto de 2.600 miles de euros, ha movilizado a 342.242 personas en actividades desarrolladas en la Comunidad Valenciana, Región de Murcia, Baleares y Cataluña.

- Programa CAM ENERGÍA, puesto en marcha a finales de 2005 con el objetivo de transmitir a los ciudadanos la importancia de la utilización de las energías renovables además de fomentar la participación en el uso de la energía y del ahorro energético.

- Abre los ojos al mar, con una participación de más 21.100 personas, pertenecientes a diversos segmentos y colectivos, con el objetivo de sensibilizar, educar y dar a conocer el entorno marino que nos rodea y la importancia de preservarlo.

- Fomento a la investigación en medio ambiente

El programa de ayudas a la investigación concedió ocho becas pre-doctorales a estudiantes de universidades de nuestro entorno que presentaron proyectos sobre el agua y las energías renovables.

Para los más jóvenes se ha realizado el programa CRITERIO de investigación para Institutos de Secundaria, con el objetivo de estimular el trabajo, la creatividad y la investigación relativa al agua dulce y las energías renovable, así como el desarrollo de materiales y actividades educativas que propicien un uso sostenible de ambos recursos.

- Voluntariado ambiental CAM

VOLCAM, programa de ayudas al voluntariado ambiental es uno de los programas más relevantes que lleva a cabo Obras Sociales CAM. En 2005 se han desarrollado 140 proyectos en medios naturales, rurales y urbanos.

Igualmente, resaltar el X Encuentro de Voluntariado Ambiental, los Campos de Voluntariado en Espacios Protegidos y las reforestaciones participativas.

- Otros Programas y actuaciones medioambientales

Finalmente reseñamos otras actuaciones en esta área como las exposiciones "Mediterráneo, un mar de vida" y "¿hay vida en las playas?" con el objetivo de difundir valores de respeto por nuestro litoral y la importancia de su conservación; los itinerarios de educación ambiental, con el Instituto de Ecología Litoral; Ambienta't, programa de educación y sostenibilidad dirigido a alumnos de primer ciclo en Cataluña.

#### (38) Servicio de Atención al Cliente

La Orden 734/2004 de 11 de marzo del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras incluye en su artículo 17, entre otros aspectos, la necesidad de elaborar un informe de las actividades realizadas por estos servicios a lo largo del ejercicio anterior e, igualmente, que un resumen del mismo se integre en la memoria anual de las entidades.

La Memoria de Actividades correspondiente al ejercicio 2005 elaborada por el Servicio de Atención al Cliente de la Caja y su Grupo indica que en 2005 el número total de expedientes ha sido 3.988 (3.892 en 2004). De las resoluciones adoptadas el 65,3% se han resuelto informando adecuadamente al

cliente (77,9% en 2004), el 20,6% ha sido a favor del cliente (10,6% en 2004).

El número de expedientes cursados a través del Servicio de Reclamaciones del Banco de España, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y ante el Defensor del Cliente de la Federación de Cajas Valencianas ha ascendido a 116 en conjunto (83 en 2004), de los que se han resuelto 104 (66 en 2004), 51 de los cuales a favor del Grupo (32 en 2004).

#### (39) Agentes Financieros

Desde el último trimestre del ejercicio 2005, BEM del Mediterráneo, S.L. opera como agente de la Caja, realizando aquellas operaciones y servicios bancarios susceptibles de apoderamiento, de acuerdo con el art. 22 del R.D. 1245/1995. Dado el reducido espacio de tiempo en el que se ha venido operando el número de operaciones en las que se ha intervenido es poco significativo. La relación se ha comunicado a la Oficina de Instituciones Financieras de Banco de España.

#### (40) Negocios Fiduciarios y Servicios de Inversión

El total de patrimonios de instituciones de inversión colectiva gestionados por el Grupo al 31 de diciembre de 2005 asciende a 2.419 millones de euros (1.958 millones de euros al 31 de diciembre de 2004). A su vez, el importe gestionado por el Grupo en acuerdos de gestión al 31 de diciembre de 2005 es de 220 millones de euros (52 millones de euros al 31 de diciembre de 2004).

El total de los valores de terceros, depositados en el Grupo valorados a precio de mercado al 31 de diciembre de 2005 ascendía a 12.281.114 miles de euros (7.976.700 miles de euros al 31 de diciembre de 2004).

#### (41) Información por Segmentos

El Grupo se encuentra dividido en segmentos de negocio por lo que los mismos han sido considerados como primarios y de manera secundaria presenta información financiera por segmentos geográficos.



Los segmentos de negocio muestran la estructura del Grupo a finales del año, teniendo en cuenta la naturaleza de los productos y servicios ofrecidos y los grupos de clientes. La información segmentada ha sido preparada de acuerdo con las políticas de gestión adoptadas para preparar y presentar los estados financieros del Grupo.

Una descripción de cada uno de los segmentos de negocio del Grupo es como sigue:

- Actividad de banca universal.
- Actividad de seguros
- Otras actividades

En el Anexo VII se incluye la información por estos segmentos de negocio.

El Grupo desarrolla su actividad principalmente en España a través de una red de 1.002 oficinas con presencia fundamentalmente en las Comunidades Autónomas de Valencia, Murcia, Madrid, Cataluña y Baleares. La actividad exterior se realiza a través de 6 oficinas de representación. La distribución geográfica de la inversión crediticia se presenta en la nota 9.

(42) Honorarios por la Auditoría

KPMG, auditor de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, ha facturado durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005 y 2004, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros			
	Caja de Ahorros del Mediterráneo		Grupo	
	2005	2004	2005	2004
Por servicios de auditoría	116	103	288	217
Otros servicios de auditoría y asesoramiento	59	91	59	142
	175	194	347	359

El importe indicado en le cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de los ejercicios 2005 y 2004, con independencia del momento de su facturación.

(43) Situación Fiscal

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 35% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

Con fecha 30 de junio de 1994 la Entidad comunicó a la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria su opción por la aplicación del régimen de consolidación fiscal a partir del ejercicio 1995. El número de Grupo Fiscal asignado por la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria fue el 18/95.

La relación de sociedades filiales de la Caja que componen el grupo fiscal a 31 de diciembre de 2005 es la siguiente:

- CAM Global Finance, S.A.U.
- CAM International Issues, S.A.U.
- Fonomed Gestión Telefónica del Mediterráneo, S.A.
- Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.C.
- Gestión de Activos del Mediterráneo, S.U., S.A.
- Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.
- G.I. Cartera, S.A.
- Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.
- Mediterráneo Correduría de Seguros, S.A.
- Gestión Mediterránea del Medio Ambiente, S.A.
- Meserco, S.L.
- Mediterráneo Servicios Gestión Inmobiliaria, S.A.
- Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.
- Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.
- Tinsor Cartera, S.L.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2005 y 2004 y el resultado fiscal que el Grupo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Resultado contable consolidado del ejercicio antes de impuestos	391.619	308.974
Ajustes de consolidación	48.899	31.970
Eliminaciones por primera consolidación	(259)	-
Eliminaciones de resultados por puesta en equivalencia	(6.558)	(81.477)
Ajuste de primera aplicación	-	44.493
Ajustes al resultado contable antes de impuestos por no devengar impuestos	(142)	-
Diferencias permanentes	(124.314)	(56.317)
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(8.866)	(6.532)
Base contable del impuesto	300.379	241.111
Diferencias temporales	60.970	162.280
Diferencias por ajuste de primera aplicación	-	12.767
Bases imponibles negativas de empresas distintas del grupo fiscal	188	-
Base imponible fiscal	361.537	390.624
Cuota al 35%	126.538	136.718
Retenciones y pagos a cuenta	(83.754)	(65.206)
Deducciones y bonificaciones	(22.869)	(15.126)
Impuesto sobre beneficios a pagar (nota 16)	19.915	56.386

El Impuesto de Sociedades de 2004 se determinó a partir de la normativa contable vigente en la fecha de devengo del impuesto (Circular 4/91 del Banco de España). Los datos ofrecidos relativos al ejercicio 2004 en este cuadro se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Diferencias temporarias recoge fundamentalmente los ajustes fiscales a la dotación a la cobertura genérica del ejercicio, reversión de la periodificación de comisiones en primera aplicación y reversión de los fondos de insolvencias ajustados. Las deducciones en la cuota provienen de deducciones por doble imposición.

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2005 y 2004 se calcula como sigue:

	Miles de euros	
	31.12.05	31.12.04
Gasto correspondiente al ejercicio corriente		
Base contable al 35 %	105.133	84.389
Ajuste primera aplicación Circular 4/2004	10.540	-
Bonificaciones y deducciones	(22.869)	(15.126)
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	(668)	2.611
	92.136	71.874

Ajustes impositivos de ejercicios anteriores corresponden a diferencias por ajustes entre lo contabilizado a 31 de diciembre de cada ejercicio y las correspondientes declaraciones presentadas.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2005, la Entidad y las sociedades dependientes tienen abiertos a inspección por las autoridades fiscales los impuestos principales presentados que le son aplicables desde 2001. Los Administradores de la Entidad y de la sociedad dependiente no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado dentro de los quince ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades, sin perjuicio de las facultades de comprobación que correspondan a las autoridades fiscales.

A su vez, el detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2005 que los Administradores de la Caja esperan sean revertidos en los ejercicios futuros, son las siguientes:

Miles de euros		
Espacio esperado de reversión	Diferencias temporarias de activo	Diferencias temporarias de pasivo
2.006	92.899	2.725
2.007	90.631	2.721
2.008	63.957	2.835
2.009	19.069	2.721
2.010	18.211	2.721
Indeterminado	48.130	433.939
	332.897	447.662
	(nota 16)	(nota 16)

Los diferentes beneficios fiscales aplicados en el cálculo de la cuota impositiva en el Impuesto sobre Sociedades de la Caja de los ejercicios 2005 y 2004 se muestran en el siguiente cuadro:

Miles de euros		
	31.12.05	31.12.04
En base imponible		
Depreciación monetaria	465	978
En cuota impositiva		
Bonificaciones	1.572	1.487
Deducciones por doble imposición	17.023	9.278
Deducción por gastos de formación	214	113
Deducción por inversiones	1.049	1.141
Deducción por reinversión de beneficios extraordinarios	3.010	3.107
	22.869	15.126

Con motivo de la aplicación de la NIIF 1, la Caja ha procedido a revalorizar contablemente activos materiales de uso propio por importe de 157.424 miles de euros. De acuerdo con el art. 15.1 del mencionado Texto Refundido y con el criterio refrendado por la Dirección General de Tributos en consulta vinculante de 27 de octubre de 2005, dicho importe no se ha incluido en la base imponible.

(44) Activos y Pasivos (Financieros y no Financieros)  
Valorados con Criterio Distinto del Valor Razonable

Los activos financieros del Grupo figuran registrados en el balance de situación consolidado al valor razonable, excepto por la inversión crediticia, la cartera de inversión a vencimiento,

participaciones, y algunos instrumentos de capital cuyo valor razonable no se puede estimar de forma fiable.

Por lo que se refiere a la inversión crediticia:

- Para las operaciones a tipo variable se estiman que tienen un valor razonable muy similar a su valor contable.
- Para las operaciones a tipo fijo, con plazos residuales a plazo inferiores a un año, se ha estimado igualmente que su valor razonable es significativamente similar a su valor contable.
- Para las operaciones a tipo fijo, con plazos residuales superiores a un año se estima que el importe global de la diferencia entre su valor razonable y su valor en libros no es significativo.

La comparación a 31 de diciembre de 2005 y 2004 entre los valores razonables y sus valores contables de la cartera de inversión a vencimiento es la siguiente:

Miles de euros		
	31.12.05	31.12.04
Valor razonable	124.485	-
Valor contable	123.278	-
Diferencia	1.207	

Este valor razonable se ha obtenido considerando el valor de cotización en mercados organizados.

En cuanto a los pasivos financieros, la mayoría están valorados a coste amortizado, que se estima que no difiere significativamente de su valor en libros.

En cuanto al activo material las diferencias entre el valor razonable y su valor contable son las siguientes:

Miles de euros		
	31.12.05	31.12.04
Valor razonable	675.897	696.815
Valor contable	568.028	525.053
Diferencia	107.869	171.762

El valor razonables se ha estimado en base a valoraciones externas (tasaciones) y valoraciones internas contrastadas con el mercado.

El resto de activos y pasivos financieros tienen un valor razonable, prácticamente similar al registrado en el balance de situación consolidado, tanto al 31 de diciembre de 2005 como a 31 de diciembre de 2004.

(45) Titulización de Activos

Durante los ejercicios 2005 y 2004, la Caja ha realizado diversas operaciones de titulización de activos mediante la cesión de préstamos y créditos de su cartera a diversos fondos de titulización, en la que, como consecuencia de las condiciones acordadas para la transferencia de estos activos, se han conservado riesgo y ventajas sustanciales de estos activos (básicamente, riesgo de crédito de las operaciones transferidas). Los saldos registrados en los balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2005 y 2004 asociados con estas operaciones, alcanzan los importes de 5.036.910 y 1.722.607 miles de euros, respectivamente.

Las características principales de las titulizaciones vigentes a 31 de diciembre de 2005 y 2004 son las siguientes:

		Miles de euros					
		Nominal		Préstamos subordinados		Número de Préstamos	
Constitución		2005	2004	2005	2004	2005	2004
<u>Hipotecarias</u>							
TDA CAM3, F.T.A.	01/04	890.326	1.076.025	12.284	12.379	17.893	20.263
TDA CAM4, F.T.A.	03/05	1.772.544	-	21.126	-	24.631	-
TDA CAM5, F.T.A.	10/05	1.932.420	-	23.658	-	18.477	-
<u>Pymes</u>							
FTPYME TDA CAM 2	11/04	574.535	730.109	12.222	13.650	4.493	4.904

La sociedad gestora de los fondos de titulización es TDA, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización , S.A.





#### (46) Fondo de Garantía de Depósitos

De acuerdo con la Orden Ministerial, de 24 de enero de 2002, del Ministerio de Economía y Hacienda, en la que se establecen las aportaciones al fondo de garantía de depósitos a realizar por las cajas de ahorros, y a propuesta del Banco de España, el importe de las aportaciones realizadas por la Institución se ha fijado en el 0,4 por 100 de una base integrada por los depósitos a los que se extiende la garantía por un importe de 6.017 miles de euros. La dotación se encuentra registrada en el capítulo "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de acuerdo a la normativa vigente.

#### (47) Participaciones en el Capital de Entidades de Crédito

Al 31 de diciembre de 2005, las participaciones del Grupo en el capital de otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, igual o superior al 5% de su capital o sus derechos de voto, figuran detalladas en el Anexo VI.

Al 31 de diciembre de 2005, la única participación en otras entidades de crédito, nacionales o extranjeras, superior al 5% del capital o sus derechos de voto que forman parte del Grupo es la correspondiente a CAMGE Financiera, E.F.C., S.A. y la de Sociedad Española de Banca de Negocios, S.A. (E.B.N.).

#### (48) Políticas y Gestión de Riesgos

El Consejo de Administración, a través de la Comisión de Riesgos de Central, el Comité de Activos y Pasivos (COAP) y la Comisión de Prevención de Blanqueo de Capitales, supervisa la concesión de operaciones de activo, tutela el proceso de gestión del riesgo desde una perspectiva global y controla la aplicación de la Ley de Blanqueo de Capitales.

La máxima responsabilidad en el control y gestión de los riesgos en CAM recae en el Comité de Activos y Pasivos (COAP), estando integrado por la Alta Dirección y respon-

sables de la Entidad y del Grupo en materia de riesgos, que con reuniones con periodicidad mensual lleva a cabo las siguientes funciones:

- Determinar el grado de exposición a las diferentes tipologías de riesgo, estableciendo indicadores de gestión que permitan profundizar en su medición y control.
- Definición de las políticas, procedimientos de medición interna y técnicas de gestión del riesgo.
- Establecer las tarifas de los distintos productos y servicios de la Entidad, así como un sistema de precios de transferencia interna.
- Proponer el diseño y lanzamiento de nuevos productos de activo y pasivo, así como modificar los ya existentes, analizando el impacto sobre los diferentes riesgos asumidos.
- Proponer al menos anualmente al Comité de Dirección, para su elevación al Consejo de Administración, los límites máximos para las posiciones de riesgo global de la Entidad en función de criterios de solvencia y rentabilidad.

En línea con lo establecido en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea (BIS II), en CAM existe una independencia funcional entre las unidades de negocio donde se origina el riesgo, y las unidades en las que se lleva a cabo la gestión del riesgo de crédito.

El Grupo pone especial énfasis en la identificación, medición, control y seguimiento de los siguientes riesgos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo estructural de interés
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado y contraparte
- Riesgo operativo

#### • Riesgo de Crédito

Dado el peso relativo que tiene la actividad crediticia en el balance de situación de la Caja y de CAMGE Financiera

E.F.C., S.A., se ha prestado una especial atención al de crédito, priorizando los desarrollos necesarios para implantar metodologías de rentabilidad ajustada al riesgo así como para el control de la morosidad.

La evolución del riesgo crediticio está relacionada con la evolución general de la economía, de los sectores de actividad de los clientes, de los proyectos financiados y, también muy directamente, con la eficacia en las fases de admisión, seguimiento y recuperación de los riesgos.

Para la fase de admisión, se dispone de herramientas de carácter cuantitativo como son el scoring proactivo y reactivo para particulares, y modelos de rating interno para empresas, que sirven de apoyo a nuestros profesionales en la toma de decisiones de una manera objetiva.

Igualmente, se ha llevado a cabo una revisión de las facultades de aprobación y se ha procedido a modificar el diseño del circuito de resolución de operaciones. Todo ello, ha redundado en una mejora de la eficiencia en los procesos de concesión, descentralizando al máximo la resolución de operaciones con particulares a nivel de oficina permitiendo, de este modo, liberar a la línea de riesgos para su mayor dedicación y especialización en operaciones de empresas.

Concretamente, el análisis de los riesgos, especialmente en la formalización de operaciones, se centralizan en oficinas, que junto al apoyo de Directores de Riesgos distribuidos en todo el ámbito de actuación CAM, concentran el 84 % (81% en 2004) del número de operaciones y el 45 % (43% en 2004) del importe del capital contratado cumpliendo con la delegación de competencias.

#### (a) Modelos internos de cuantificación del riesgo

Los modelos de calificación interna o rating proporcionan, para cada categoría, una puntuación o nota del nivel de riesgo que se asume con cada cliente u operación. Cada una de las notas está asociada a una determinada probabilidad de impago (retraso en el pago de

la deuda superior a 90 días), de forma que, a mayor nota o rating, menor probabilidad de impago.

Para cada categoría de riesgo: consumo, hipotecas, pequeñas empresas, medianas empresas, grandes empresas, etc., el rango de probabilidad de impago asociado al rating de sus clientes u operaciones difiere de un modelo a otro. Para poder establecer comparaciones entre las distintas categorías de riesgo de crédito, se dispone, de una escala maestra interna que asocia un valor de la escala a un tramo de probabilidad de impago.

Además de los modelos de valoración o rating de clientes, se está profundizando en el análisis de la severidad (tasa media de recuperación de las posiciones impagadas) y la exposición en el momento del incumplimiento. La probabilidad de impago, la severidad y la exposición son los tres factores necesarios para el cálculo de la pérdida esperada, o pérdida probable de cada operación, pieza clave en la estimación de la prima de riesgo que se debería repercutir en el precio como un coste más de la actividad.

Las líneas básicas de actuación de la gestión del riesgo en la Caja durante el ejercicio 2005 han sido las siguientes:

- La Entidad ha adaptado su estructura manteniendo una línea de riesgos alineada con el negocio pero separada del mismo lo que ha permitido aumentar la eficiencia, la profesionalización y la independencia.
- La Caja tiene una historia de utilización de Modelos de Cuantificación del Riesgo Crediticio que se remontan a finales de los años 80. Durante el ejercicio 2005 se ha procedido a implementar modelos que han tenido que ser actualizados y que cubren prácticamente la totalidad de la cartera crediticia de la Entidad, tanto en los segmentos de particulares como los de empresas. La construcción de estos nuevos modelos internos se ha realizado de acuerdo con



el marco normativo conocido como Basilea II. Se ha ido avanzando hacia sistemas más sofisticados orientados a la optimización de la relación entre rentabilidad y riesgo.

- La Caja ha establecido diferentes categorías de riesgo crediticio, con el fin de dotar a cada una de ellas de sistemas de calificación o rating específicos. Las implantaciones de nuevos modelos durante el 2005 alcanzan los siguientes segmentos/productos:

Particulares: Se han implantado cuatro nuevos modelos de scorings de consumo e hipotecarios para clientes vinculados y no vinculados, así como un nuevo modelo de concesión de tarjetas de crédito. Complementariamente se ha continuado utilizando modelos de los denominados de comportamiento para estos segmentos de la extensa clientela de la Caja.

Empresas: Se han implementado nuevos modelos que abarcan la diferente tipología de empresas según su tamaño, así, se han puesto en funcionamiento modelos distintos para empresas pequeñas, medianas, grandes y las muy grandes. Durante este ejercicio se ha desarrollado un modelo propio para un segmento de Promotores Inmobiliarios que por sus especiales características exigen métodos propios de análisis.

El nivel de cobertura de la cartera que está cubierta con modelos de concesión alcanza el 75 % del riesgo de clientes. Existe un plan para desarrollar e implementar a lo largo del 2006 un mayor número de modelos que permita aumentar el mapa de riesgos que está cubierto.

La Caja ha participado en un grupo de trabajo en CECA, en el ámbito del Proyecto Sectorial de Control de Riesgo Global, realizado unas primeras estimaciones internas de severidad y exposición, y por tanto, de pérdida esperada, para diferentes segmentos y productos.

Para todo tipo de cálculos, tales como Probabilidades de Impago, Severidad, Exposición, etc. se ha construido y alimentado un DATAMART DE RIESGOS que contiene los

datos históricos necesarios para el seguimiento de las herramientas actuales y el posterior calibrado y reevaluación de nuevos modelos.

#### (b) Control y seguimiento del riesgo de crédito

La función del seguimiento y recuperación del riesgo se configura como una de las principales piezas de la política de crédito, y por ello, se han llevado a cabo mejoras en los actuales procedimientos de seguimiento y control de los riesgos concedidos permitiendo anticiparse a situaciones no deseadas.

Los sistemas y circuitos de recuperación de impagados se estructuran en torno a dos circuitos complementarios: Personas Físicas y Jurídicas, totalmente diferenciados, tanto en el tipo de gestión como en los responsables y gestores de recuperación que intervendrán. Ambos circuitos permiten mayor eficacia y agilidad en los procesos eliminando tiempos muertos y automatizando los cambios de fases en la gestión global con los titulares.

Otro dato relevante a destacar de la calidad del riesgo crediticio de la Caja es la importante dispersión de la morosidad ya que el 75% de los clientes morosos presentan saldos dudosos inferiores a 6.000 euros.

Como en ejercicios anteriores y en línea con lo establecido en las directrices de la política de la Entidad en esta materia, el seguimiento del riesgo vivo ha continuado siendo una de las principales piezas de la gestión de riesgos.

Así, con independencia del control permanente ejercido por los gestores de los clientes sobre los riesgos de su cartera vigentes en cada momento, durante el ejercicio 2005 se ha seguido realizando un seguimiento preventivo específico sobre riesgos no incidentados, centrándose fundamentalmente en personas jurídicas por la importante concentración de riesgo en las mismas.

“Esta delegación de competencias en la Caja es plenamente compatible con el nivel de calidad que presenta la cartera crediticia, ya que el 78,65% (67,80% en

Garantía	% Estructura
Vivienda Terminada	53,97%
Vivienda en Construcción	7,71%
Local Comercial	3,55%
Resto Bienes de Explotación	12,05%
Resto Garantías Reales	1,37%
Total Garantías Reales	78,65%
Garantías Personales	21,35%

2004) está garantizado con Garantía Real, con un especial protagonismo de los préstamos para adquisición de vivienda”.

Dadas las características del sector inmobiliario y las importantes inversiones de la Entidad en el mismo, los proyectos financiados han sido objeto de revisiones periódicas para controlar su correcta evolución, tanto en lo relativo al adecuado desarrollo en la ejecución de las obras como en su correspondencia con los niveles de disposición, ventas, existencia de posibles señales de alerta, etc.

Otro tanto se ha realizado con el resto de sectores mediante el control por alertas y la revisión periódica de las mercantiles con baja calificación, realizando un seguimiento de su actividad, funcionamiento y resultados y de la evolución de sus riesgos y garantías y los de su grupo económico.

Todo ello ha permitido, en aquellos casos en que se han detectado incidencias significativas, anticipar las acciones y establecer con mayor agilidad las correspondientes medidas correctoras.

- Gestión del riesgo estructural de tipo de interés

La política del Grupo en materia de control de los riesgos de interés tiene por objeto gestionar el impacto de la evolución de los tipos de interés en el balance de situación y en la cuenta de de pérdidas y ganancias.

El riesgo de interés estructural es el definido como la exposición a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de los desfases entre los plazos de vencimiento y reprecación de las partidas de activo y pasivo del balance de situación.

El Comité de Activos y Pasivos controla y adecua la estructura de balance, desarrollando las estrategias necesarias con el objetivo de mantener la sensibilidad del margen financiero a movimientos en la curva de tipos de interés dentro de los niveles aprobados por el Consejo de Administración, así como preservar el valor económico.

Consecuentemente, el análisis de la exposición al riesgo de interés se realiza desde un enfoque bidimensional: una visión del riesgo a corto plazo como impacto en el margen de intermediación y otra a largo plazo a través del análisis del valor económico.

En el enfoque a corto plazo se llevan a cabo estudios sobre el impacto de variaciones en los tipos de interés empleando para ello técnicas de GAP estático y análisis de sensibilidad en la cuenta de de pérdidas y ganancias, con el fin de anticiparse a situaciones adversas mediante coberturas financieras o reconducir la política de contratación.

En relación al riesgo de liquidez, se realiza una gestión coordinada de los activos y pasivos del balance y, de forma específica, de sus activos y pasivos interbancarios.

El Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo tiene unos activos totales de 48.094.661 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (35.357.771 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). La Caja representa el 90,24% del total al 31 de diciembre de 2005 (93,31% en 2004). La exposición al riesgo de interés de su Grupo se explica por la de los activos y pasivos de la Caja.

En el siguiente cuadro se desagregan, por plazos de vencimiento o reprecación, las diferentes masas de Activo y Pasivo de la Caja a 31 de diciembre de 2005 y 2004:



• Al 31 de diciembre de 2005

Activo	Miles de euros						Total
	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	
Cajas y Bancos centrales	101.648	203.295	-	-	-	202.020	506.963
Cartera de negociación	-	6.913	12.381	1.807	21.508	52.347	94.957
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	6.942	12.431	1.815	21.596	-	42.784
Activos financieros disponibles para la venta	37.100	105.145	536.088	1.166.748	780.548	943.701	3.569.330
Inversiones crediticias	4.917.833	6.554.378	21.542.835	2.745.896	1.488.477	(89.900)	37.159.490
Cartera de inversión a vencimiento	-	-	-	43.892	79.386	-	123.278
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	2.493.088	2.493.088
<b>Total activos financieros</b>	<b>5.056.581</b>	<b>6.876.674</b>	<b>22.103.735</b>	<b>3.960.158</b>	<b>2.391.485</b>	<b>3.601.257</b>	<b>43.989.890</b>
<b>Pasivo</b>							
Cartera de negociación	-	-	-	-	-	82.186	82.186
Pasivos financieros a coste amortizado	5.802.329	14.658.094	6.611.434	9.180.288	4.277.138	922.605	41.451.888
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	2.455.816	2.455.816
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>5.822.798</b>	<b>15.730.473</b>	<b>10.364.467</b>	<b>9.180.288</b>	<b>4.647.811</b>	<b>3.460.606</b>	<b>49.206.445</b>
Gap balance	(745.748)	(7.781.421)	15.492.301	(5.220.130)	(1.885.653)	140.651	-
Gap fuera de balance	(19.076)	(829.639)	(3.483.645)	900.000	3.432.359	-	-
Gap total	(764.823)	(8.611.060)	12.008.656	(4.320.130)	1.546.706	140.651	-
Gap total acumulado	(764.823)	(9.375.883)	2.632.773	(1.687.357)	(140.651)	-	-

- Al 31 de diciembre de 2004

Miles de euros							
Activo	Hasta un mes	Mas de un mes hasta tres meses	Mas de tres meses hasta un año	Mas de un año hasta cinco años	Mas de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Cajas y Bancos centrales	66.657	131.315	-	-	-	213.049	410.021
Cartera de negociación	-	-	830	23.583	54.705	26.770	105.888
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-	371	10.535	24.438	-	35.344
Activos financieros disponibles para la venta	32.500	101.400	145.699	709.139	695.483	1.343.536	3.027.757
Inversiones crediticias	4.198.278	4.240.588	14.879.388	2.813.371	1.753.807	(126.666)	27.758.766
Otros activos financieros	-	-	-	-	-	1.612.764	1.612.764
<b>Total activos financieros</b>	<b>4.296.436</b>	<b>4.473.303</b>	<b>15.026.628</b>	<b>3.556.628</b>	<b>2.528.433</b>	<b>3.069.453</b>	<b>32.950.540</b>
<b>Pasivo</b>							
Pasivos financieros a coste amortizado	4.875.665	8.112.229	5.813.396	7.705.597	3.209.684	767.891	30.484.462
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	2.466.078	2.466.078
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>4.875.665</b>	<b>8.112.229</b>	<b>5.813.396</b>	<b>7.705.597</b>	<b>3.209.684</b>	<b>3.226.011</b>	<b>32.950.540</b>
Gap balance	(579.229)	(3.638.926)	9.212.892	(4.148.970)	(681.251)	(156.559)	-
Gap fuera de balance	(18.691)	(16.307)	(2.905.335)	600.000	2.332.377	-	-
Gap total	(597.920)	(3.655.233)	6.307.556	(3.548.970)	1.651.125	(156.559)	-
Gap total acumulado	(597.920)	(4.253.153)	2.054.403	(1.494.567)	(156.559)	-	-

Al finalizar el ejercicio 2005, el total de activos no sensibles a variaciones de los tipos de interés se eleva a 3.601 millones de euros, un 7,32% del total de activos, y los pasivos no sensibles sumaban 3.461 millones, un 7,03%.

Adicionalmente, se utilizan herramientas de simulación que permiten calcular la sensibilidad del margen financiero ante un incremento de tipos de interés. A 31 de diciembre de

2005, una subida de tipos de 100 p.b. supondría un impacto negativo en el margen financiero de 39 millones de euros.

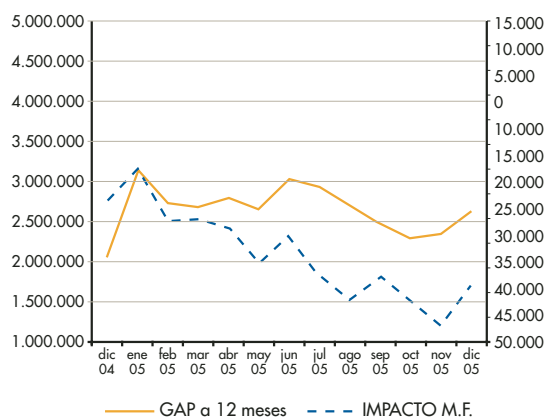
El límite operativo está definido como un importe máximo de variación acumulada del margen financiero en 12 meses ante un desplazamiento paralelo de la curva de tipos de 100 puntos básicos.



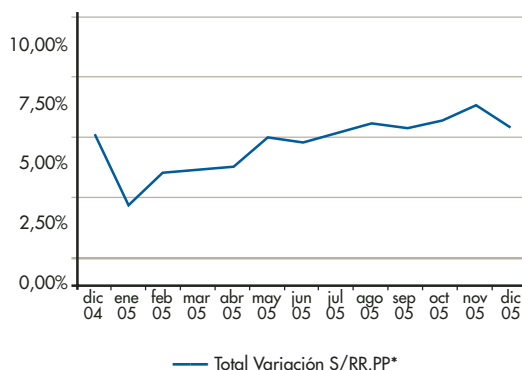


En un análisis a largo plazo, la exposición global se mide mediante el concepto de Sensibilidad del Valor Teórico de la Entidad, que se define como el nivel de recursos propios teóricamente exigibles por riesgo de interés implícito en el balance total ante una hipotética variación de los tipos en 2 puntos porcentuales, según establece BIS II, situándose en la Caja en torno al 7%, muy por debajo del 20% para ser considerada Entidad Outlier y exigir requerimientos de capital por este tipo de riesgo.

EVOLUCION DEL GAP\* A 12 MESES E IMPACTO S/MARGEN



Total Variación S/RR.PP\*



\* Según metodología establecida por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en su documento sobre Principios para la Gestión y Supervisión del Riesgo de Tipo de Interés de Julio de 2004.

- Riesgo de liquidez

La gestión de liquidez corresponde al Área de Tesorería, que tiene como función principal asegurar la disponibilidad en todo momento de fondos suficientes y en condiciones no gravosas para dar cumplimiento a sus compromisos de pagos. Para llevar a cabo esta gestión, se regulan unos límites operativos que garantizan una gestión activa de la estructura de balance, adoptándose aquellas estrategias de financiación a corto y medio plazo más adecuadas.

El Grupo Caja de Ahorros del Mediterráneo tiene unos activos totales de 48.094.661 miles de euros al 31 de diciembre de 2005 (35.357.771 miles de euros al 31 de diciembre de 2004). La Caja representa el 90,24% del total al 31 de diciembre de 2005 (93,31% en 2004). La exposición al riesgo de liquidez de su Grupo se explica por la de los activos y pasivos de la Caja.

La clasificación de los activos y pasivos de la Caja al 31 de diciembre de 2005, por plazos de vencimiento contractual o, en su caso, por plazos esperados de realización o liquidación, es como sigue:

Miles de euros									
Activo	A la vista	Hasta un mes	Más de un mes hasta tres meses	Más de tres meses hasta seis meses	Más de seis meses hasta un año	Más de un año hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento indeterminado	Total
Cajas y Bancos centrales	506.963	-	-	-	-	-	-	-	506.963
Cajas y depósitos en entidades de crédito	114.214	270.053	98.084	200.286	22.332	456.262	211.722	5	1.372.958
Inversiones crediticias	161.551	823.726	1.274.208	1.255.149	2.403.370	8.386.352	21.226.769	80.798	35.611.923
Valores representativos de deuda	-	21.646	37.609	441.089	102.642	1.314.002	929.853	44.533	2.891.374
Otros activos con vencimiento	120.615	-	-	-	-	-	-	-	120.615
Total activos financieros	903.343	1.115.425	1.409.901	1.896.524	2.528.344	10.156.616	22.368.344	125.336	40.503.833
<b>Pasivo</b>									
Depósitos en entidades de crédito	84.398	1.262.363	551.307	505.605	384.421	219.800	756.485	-	3.764.379
Depósitos de la clientela	12.061.084	2.628.484	1.905.051	1.478.051	1.538.703	3.996.751	9.861.809	-	33.469.933
Débitos representados por valores negociables	88.563	373.693	480.960	193.445	349.004	-	1.123.350	-	2.609.015
Pasivos subordinados	19.064	-	-	-	-	-	1.193.020	-	1.212.084
Otros pasivos con vencimiento	-	171.670	-	-	-	-	-	-	171.670
Total pasivos financieros	12.253.109	4.436.210	2.937.318	2.177.101	2.272.128	4.216.551	12.934.664	-	41.227.081
Gap total de liquidez	(11.349.766)	(3.320.785)	(1.527.417)	(280.577)	256.216	5.940.065	9.433.680	125.336	(723.248)

• Riesgo de mercado y contraparte

a) Organización

El riesgo de mercado se define como el riesgo de que un Activo tomado por una Entidad Financiera experimente variaciones en su valor de mercado como consecuencia de movimientos adversos en sus factores de riesgo:

precio, tipo de interés, tipo de cambio,... Por otro lado, el riesgo de contraparte viene determinado por la posibilidad de que se produzcan impagos por parte de las contrapartidas en operaciones financieras (Interbancario, Derivados, Renta Fija,...)

La División de Tesorería y Mercado de Capitales, además de prestar sus servicios para la gestión global



de los riesgos de interés y de liquidez, actúa en los mercados con el objetivo de aprovechar las oportunidades de negocio que se presenten.

La actuación en el mercado interbancario está regulada por los límites establecidos por el propio Consejo de Administración. Estos límites establecen que el riesgo máximo a asumir con una entidad de crédito o grupo en cualquier mercado cualquiera que sea el plazo de las operaciones.

A efectos operativos se determinan tres niveles de límite inferiores al fijado por el Consejo de Administración:

- a nivel de Comisión de Tesorería, que será el límite operativo para cualquier riesgo asumido por CAM con una entidad financiera como contraparte. Límite que engloba a los dos siguientes.

- a nivel de Sala de Contratación, que será el límite operativo para cualquier riesgo asumido en mercados monetarios o de capitales por CAM con una entidad financiera como contraparte.

- a nivel de Comercio Exterior, que será el límite operativo para cualquier riesgo asumido por operaciones de confirmación de créditos documentarios por CAM con una entidad financiera como contraparte.

#### b) Valor en riesgo (VaR)

Para la medición del riesgo de mercado de los activos de renta fija y variable se utiliza la metodología del Valor en Riesgo (VaR), que cuantifica la pérdida potencial máxima que puede generar una determinada cartera, con un nivel de confianza del 99% sobre una sola cola de distribución y un horizonte temporal de un día. El modelo que se sigue para el cálculo del VaR es el "paramétrico", el cual se basa en hipótesis estadísticas de normalidad de la distribución de probabilidad de los cambios en los precios de mercado.

#### c) Posiciones en Derivados

La presencia en los mercados de derivados se justifica básicamente en la cobertura de los riesgos de inversiones directas así como de las necesidades comerciales a nuestros clientes, con unas políticas de riesgos claramente restrictivas en operaciones de carácter especula-

tivo a través del establecimiento de límites operativos aprobados por Consejo de Administración, tanto en volumen de las posiciones como a las minusvalías netas.

En cuanto a los límites operativos aprobados por el Consejo de Administración en este tipo de operaciones quedarían fijados tanto al volumen de operaciones no adscritas a cobertura como a las minusvalías netas de la cartera de negociación. Igualmente, las operaciones con instrumentos derivados OTC se realizan a través de contratos marco de organizaciones como ISDA y CMOF, principalmente, reduciéndose el riesgo legal en este tipo de instrumentos.

#### d) Matriz de concentración de riesgos

Un detalle de las concentraciones de riesgos de los distintos activos financieros por zonas geográficas, contraparte, divisa y calidad crediticia al 31 de diciembre de 2005 se muestra a continuación:

	Miles de euros					
	Depósitos en entidades de Crédito	Valores representativos de deuda	Instrumentos de capital	Derivados	Créditos a la clientela	Total
Zonas Geográficas						
España	612.728	2.575.014	1.783.376	21.542	36.240.782	41.233.442
Países UEM	46.192	481.655	525.030	11.385	332.175	1.453.437
Resto de países	25.092	124.878	44.802	5.903	1.256.358	1.457.033
	684.012	3.181.547	2.410.208	38.830	37.829.315	44.143.912
Contraparte						
Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-
Entidades de crédito	684.012	280.353	75.477	19.165	-	1.059.007
Administraciones públicas residentes	-	1.933.550	-	1.415	812.638	2.747.603
Administraciones públicas no residentes	-	298.998	-	-	1.542	300.540
Otros sectores privados residentes	-	424.353	1.723.149	-	35.415.599	37.563.101
Otros sectores privados no residentes	-	114.293	611.582	18.250	1.599.536	2.473.661
	684.012	3.181.547	2.410.208	38.830	37.829.315	44.143.912
Divisa						
Euro	554.925	3.138.537	2.329.578	38.830	37.535.925	43.593.795
Corona Danesa	678	-	-	-	-	678
Corona Sueca	1.768	-	296	-	22	2.086
Libra Esterlina	78.342	-	626	-	6.892	85.860
Dólar	30.018	30.484	66.881	-	273.128	400.511
Yen Japonés	2.468	-	12.887	-	5.125	20.420
Franco Suizo	5.844	-	-	-	8.223	14.067
Corona Checa	43	-	-	-	-	43
Florín Hungaro	6	-	-	-	-	6
Zloty Polaco	232	-	-	-	-	232
Resto de moneda	9.688	12.526	-	-	-	22.214
	684.012	3.181.547	2.410.208	38.830	37.829.315	44.143.912



ANEXO I

ACTIVO	31.12.2005	31.12.2004(*)
Caja y depósitos en bancos centrales (nota 5)	506.963	410.021
Cartera de negociación (nota 6)		
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	42.610	79.118
Otros instrumentos de capital	13.517	18.432
Derivados de negociación	38.830	8.338
Pro-memoria: prestados o en garantía	38.232	-
	94.957	105.888
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (nota 7)		
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	42.784	35.344
Otros instrumentos de capital	-	-
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	-
	42.784	35.344
Activos financieros disponibles para la venta (nota 8)		
Valores representativos de deuda	2.670.164	1.720.508
Otros instrumentos de capital	899.166	1.307.249
Pro-memoria: prestados o en garantía	1.275.280	1.613.025
	3.569.330	3.027.757
Inversiones crediticias (nota 9)		
Depósitos en entidades de crédito	1.372.958	1.312.326
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	35.611.923	26.353.450
Valores representativos de deuda	12.538	11.243
Otros activos financieros	162.071	81.747
Pro-memoria: prestados o en garantía	-	-
	37.159.490	27.758.766
Cartera de inversión a vencimiento (nota 10)	123.278	-
Pro-memoria: prestados o en garantía	33.200	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura (nota 11)	217.882	157.579
Activos no corrientes en venta (nota 12)		
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	14.205	10.259
Resto de activos	-	-
	14.205	10.259

Continúa

ACTIVO	31.12.2005	31.12.2004(*)
Participaciones (nota 13)		
Entidades asociadas	83.480	83.171
Entidades multigrupo	158.425	227.294
Entidades del grupo	1.056.191	192.615
	1.298.096	503.080
Contratos de seguros vinculados a pensiones (nota 20)	-	-
Activo material (nota 14)		
De uso propio	513.897	470.901
Inversiones inmobiliarias	9.575	3.773
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	909	-
Afectos a la Obra Social	41.247	40.397
Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero	-	-
	565.628	515.071
Activo intangible		
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
	-	-
Activos fiscales (nota 15)		
Corrientes	221	196.292
Diferidos	326.646	144.679
	326.867	340.971
Periodificaciones (nota 16)	18.749	36.956
Otros activos (nota 17)	51.661	48.848
TOTAL ACTIVO	43.989.890	32.950.540

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Continúa

ANEXO I

PASIVO	31.12.2005	31.12.2004(*)
Cartera de negociación (nota 18)		
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	14.771	-
Posiciones cortas de valores	67.415	-
	82.186	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 19)		
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	3.764.379	3.818.363
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	33.469.933	23.605.859
Débitos representados por valores negociables	2.609.015	1.436.895
Pasivos subordinados	1.212.084	1.213.023
Otros pasivos financieros	396.477	410.322
	41.451.888	30.484.462
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas	-	-
Derivados de cobertura (nota 11)	600	38.701
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta (nota 12)		
Depósitos de la clientela	-	-
Resto de pasivos	-	-
	-	-
Provisiones (nota 20)		
Fondos para pensiones y obligaciones similares	254.690	270.382
Provisiones para impuestos	23.130	22.036

Continúa



PASIVO	31.12.2005	31.12.2004(*)
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	36.800	34.171
Otras provisiones	60.290	46.727
	374.910	373.316
Pasivos fiscales (nota 15)		
Corrientes	1.369	7.957
Diferidos	109.142	204.137
	110.511	212.094
Periodificaciones (nota 16)	107.878	114.097
Otros pasivos (nota 17)		
Fondo de Obra Social	96.851	91.544
Resto	9.210	367
	106.061	91.911
Capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
TOTAL PASIVO	42.234.034	31.314.581

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Continúa



ANEXO I

PATRIMONIO NETO	31.12.2005	31.12.2004(*)
Ajustes por valoración (nota 22)		
Activos financieros disponibles para la venta	99.486	162.230
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	1.632	-
Activos no corrientes en venta	-	-
	101.118	162.230
Fondos propios		
Capital o fondo de dotación		
Emitido	3.011	3.011
Pendiente de desembolso no exigido (-)	-	-
	3.011	3.011
Prima de emisión	-	-
Reservas (nota 21)		
Reservas (pérdidas) acumuladas	1.425.301	1.286.749
Remanente	-	-
	1.425.301	1.286.749
Otros instrumentos de capital		
De instrumentos financieros compuestos	-	-
Resto	-	-
	-	-
Menos: Valores propios	-	-
Cuotas participativas y fondos asociados (Cajas de Ahorros)		
Cuotas participativas	-	-
Fondo de reservas de cuotaparticipes	-	-
Fondo estabilización	-	-
	-	-
Resultado del ejercicio	226.426	183.969
Menos: Dividendos y retribuciones	-	-
	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.755.856	1.635.959
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	43.989.890	32.950.540

Continúa

Pro-memoria		
Riesgos contingentes (nota 23)		
Garantías financieras	2.339.341	1.762.280
Activos afectos a obligaciones de terceros	10	3.110
Otros riesgos contingentes	-	-
	<hr/>	<hr/>
	2.339.351	1.765.390
Compromisos contingentes (nota 23)		
Disponibles por terceros	5.845.917	4.933.906
Otros compromisos	806.676	1.658.924
	<hr/>	<hr/>
	6.652.593	6.592.830
	<hr/>	<hr/>
	8.991.944	8.358.220
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

ANEXO I

	2005	2004(*)
Intereses y rendimientos asimilados (nota 24)	1.304.576	1.053.613
Intereses y cargas asimiladas (nota 24)	-	-
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	(667.119)	(426.958)
Otros	(667.119)	(426.958)
Rendimiento de instrumentos de capital		
Participaciones en entidades asociadas (nota 13)	2.857	4.211
Participaciones en entidades multigrupo (nota 13)	4.037	1.021
Participaciones en entidades del grupo (nota 13)	19.409	3.610
Otros instrumentos de capital	31.993	16.012
	58.296	24.854
Margen de intermediación	695.753	651.509
Comisiones percibidas (nota 25)	197.186	175.010
Comisiones pagadas (nota 25)	(33.292)	(38.186)
Resultados de operaciones financieras (neto) (nota 26)		
Cartera de negociación	7.383	160
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	214	-
Activos financieros disponibles para la venta	34.645	30.344
Inversiones crediticias	-	-
Otros	(198)	(3.133)
	42.044	27.371
Diferencias de cambio (neto) (nota 27)	8.713	4.525
Margen ordinario	910.404	820.229
Otros productos de explotación	46.370	28.470
Gastos de personal (nota 28)	(309.898)	(293.985)
Otros gastos generales de administración (nota 29)	(147.922)	(128.927)
Amortización		
Activo material	(41.540)	(38.956)
Activo intangible	(15.141)	-
	(56.681)	(38.956)
Otras cargas de explotación	(28.919)	(18.311)
Margen de explotación	413.354	368.520
Pérdidas por deterioro de activos (neto)		
Activos financieros disponibles para la venta (nota 8)	5.639	2.153
Inversiones crediticias (nota 9)	(146.453)	(131.729)
Cartera de inversión a vencimiento	-	-

Continúa

Activos no corrientes en venta	-	(35.031)
Participaciones (nota 13)	(17.118)	70.562
Activo material (nota 14)	(6.087)	-
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	-
Resto de activos	-	-
	<hr/>	<hr/>
	(164.019)	(94.045)
Dotaciones a provisiones (neto) (nota 20)	(16.036)	(55.586)
Otras ganancias		
Ganancias por venta de activo material	12.929	7.317
Ganancias por venta de participaciones	31.759	7.252
Otros conceptos	29.796	24.757
	<hr/>	<hr/>
	74.484	39.326
Otras pérdidas		
Pérdidas por venta de activo material	(1.854)	(1.050)
Pérdidas por venta de participaciones	(1.762)	-
Otros conceptos	(13.020)	(18.872)
	<hr/>	<hr/>
	(16.636)	(19.922)
Resultado antes de impuestos	291.147	238.293
Impuesto sobre beneficios (nota 37)	(64.721)	(54.324)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales	-	-
	<hr/>	<hr/>
Resultado de la actividad ordinaria	226.426	183.969
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
	<hr/>	<hr/>
Resultado del ejercicio	226.426	183.969
	<hr/>	<hr/>

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.



ANEXO I

	31.12.2005	31.12.2004(*)
Ingresos netos reconocidos directamente en el patrimonio neto		
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias/pérdidas por valoración	(64.087)	180.589
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(32.446)	-
Impuesto sobre beneficios	33.789	(63.206)
Reclasificación	-	-
	(62.744)	117.383
Otros pasivos financieros a valor razonable		
Ganancias/pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		
Ganancias/pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor contable inicial de las partidas cubiertas	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		
Ganancias/pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
	-	-
Diferencias de cambio		
Ganancias/pérdidas por valoración	2.510	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	(878)	-
Reclasificaciones	-	-
	1.632	-
Activos no corrientes en venta		
Ganancias/pérdidas por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-
Reclasificaciones	-	-
	(61.112)	117.383

Continúa

Resultado del ejercicio		
Resultado publicado	226.426	183.969
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-
Ajustes por errores	-	-
	<hr/>	<hr/>
	226.426	183.969
	<hr/>	<hr/>
Ingresos y gastos totales del ejercicio	165.314	301.352
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Pro-memoria: ajustes en el patrimonio neto imputables a periodos anteriores		
Efecto de cambios en criterios contables		
Fondos propios	-	-
Ajustes por valoración	-	-
	<hr/>	<hr/>
	-	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Efectos de errores		
Fondos propios	(586)	-
Ajustes por valoración	-	-
	<hr/>	<hr/>
	(586)	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.



## ANEXO I

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION	31.12.2005	31.12.2004(*)
Resultado del ejercicio	226.426	183.969
Ajustes al resultado:		
Amortización de activos materiales	43.225	40.618
Amortización de activos intangibles	15.141	-
Pérdidas por deterioro de activos (neto)	165.092	64.148
Dotaciones a provisiones (neto)	16.036	55.586
Ganancias/pérdidas por venta de activo material	(11.075)	(6.267)
Ganancias/pérdidas por venta de participaciones	(29.997)	(7.252)
Impuestos	(87.479)	(49.723)
Otras partidas no monetarias	114.047	110.481
	224.990	183.969
Resultado ajustado	451.416	110.481
Aumento/disminución neta en los activos de explotación		
Cartera de negociación	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	236.948
Valores representativos de deuda	36.508	(79.118)
Otros instrumentos de capital	4.915	(13.858)
Derivados de negociación	(30.492)	(8.338)
	10.931	135.634
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Depósitos en entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	-	-
Valores representativos de deuda	(7.440)	(35.334)
Otros instrumentos de capital	-	-
	(7.440)	(35.344)
Activos financieros disponibles para la venta		
Valores representativos de deuda	(931.682)	(34.025)
Otros instrumentos de capital	352.793	(704.824)
	(578.889)	(738.849)
Inversiones crediticias		
Depósitos en entidades de crédito	(60.742)	(542.885)
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Crédito a la clientela	(9.703.328)	(7.139.793)
Valores representativos de deuda	(1.295)	117
Otros activos financieros	(80.324)	(15.834)
	(9.845.689)	(7.698.395)
Otros activos de explotación	(44.909)	(158.378)
	(10.465.996)	(8.495.332)

Continúa

Aumento/disminución neta en los pasivos de explotación		
Cartera de negociación		
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
Derivados de negociación	14.771	-
Posiciones cortas de valores	67.415	(60.293)
	<hr/>	<hr/>
	82.186	(60.293)
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
	<hr/>	<hr/>
	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		
Depósitos de entidades de crédito	-	-
Depósitos de la clientela	-	-
Débitos representados por valores negociables	-	-
	<hr/>	<hr/>
	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		
Depósitos de bancos centrales	-	-
Depósitos de entidades de crédito	(53.984)	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida	-	2.289.997
Depósitos de la clientela	9.817.021	4.547.028
Débitos representados por valores negociables	1.152.118	957.696
Otros pasivos financieros	(13.845)	87.246
	<hr/>	<hr/>
	10.901.310	7.881.967
Otros pasivos de explotación	(90.029)	47.396
	<hr/>	<hr/>
	10.893.467	7.869.070
	<hr/>	<hr/>
Total flujos de efectivo netos de las actividades de explotación (1)	878.887	(234.702)
	<hr/>	<hr/>

(\*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.



ANEXO I

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	31.12.2005	31.12.2004(*)
Inversiones		
Entidades del grupo. multigrupo y asociadas	(689.356)	(202.916)
Activos materiales	(108.382)	(58.038)
Activos intangibles	(15.141)	-
Cartera de inversión a vencimiento	(123.278)	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	(4.855)	(6.926)
	(941.012)	(267.880)
Desinversiones		
Entidades del grupo. multigrupo y asociadas	121.624	307.486
Activos materiales	13.021	6.862
Activos intangibles	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
Otros activos financieros	-	-
Otros activos	5.359	3.044
	140.004	317.392
Total flujos de efectivo netos de las actividades de inversión (2)	(801.008)	49.512
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Emisión/amortización de capital o fondo de dotación	-	-
Adquisición de instrumentos de capital propios	-	-
Enajenación de instrumentos de capital propios	-	-
Emisión/amortización cuotas participativas	-	-
Emisión/amortización otros instrumentos de capital	-	-
Emisión/amortización capital con naturaleza de pasivo financiero	-	-
Emisión/amortización pasivos subordinados	19.063	51.243
Emisión/amortización otros pasivos a largo plazo	-	-
Dividendos/Intereses pagados	-	-
Otras partidas relacionadas con las actividades de financiación	-	-
	19.063	51.243
Total flujos de efectivo neto de las actividades de financiación (3)		
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO EN EL EFECTIVO O EQUIVALENTES (4)	-	-
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1)+(2)+(3)+(4)	96.942	(133.947)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	410.021	543.968
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	506.963	410.021
(*) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.		

Este Anexo forma parte integrante de la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2005, junto con la cual debería ser leído.

ANEXO II

ACTIVO	Referencia	Circular 4/1991	Diferencias	Circular 4/2004
Caja y depósitos en bancos centrales		543.969	2	543.971
Cartera de negociación				
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	-
Crédito a la clientela		-	-	-
Valores representativos de deuda		236.949	-	236.949
Otros instrumentos de capital		-	-	-
Derivados de negociación	(1)	-	4.574	4.574
Pro-memoria: prestados o en garantía		-	-	-
		236.949	4.574	241.523
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias				
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	-
Crédito a la clientela		-	-	-
Valores representativos de deuda		-	-	-
Otros instrumentos de capital		-	-	-
Pro-memoria: prestados o en garantía		-	-	-
		-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta				
Valores representativos de deuda	(2)	1.613.558	1.650.826	3.264.384
Otros instrumentos de capital	(2)	299.702	506.084	805.786
Pro-memoria: prestados o en garantía		-	-	-
		1.913.260	2.156.910	4.070.170
Inversiones crediticias				
Depósitos en entidades de crédito	(3)	740.165	138.267	878.432
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	-
Crédito a la clientela	(4)	19.679.408	(156.918)	19.522.490
Valores representativos de deuda		-	-	-
Otros activos financieros		-	18.872	18.872
Pro-memoria: prestados o en garantía		-	-	-
		20.419.573	221	20.419.794
Cartera de inversión a vencimiento				
Pro-memoria: prestados o en garantía		-	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Derivados de cobertura	(1)	-	46.429	46.429
Activos no corrientes en venta				
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-
Crédito a la clientela		-	-	-
Valores representativos de deuda		-	-	-
Instrumentos de capital		-	-	-
Activo material		-	4.917	4.917
Resto de activos		-	-	-
		-	4.917	4.917
Participaciones				
Entidades asociadas	(2)	569.820	(345.511)	224.309
Entidades multigrupo		-	-	-
		569.820	(345.511)	224.309

Continúa



ANEXO II

Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-
Activos por reaseguros	-	-	-
Activo material			
De uso propio	(5) 346.122	173.636	519.758
Inversiones inmobiliarias	4.627	-297	4.330
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	-	-	-
Afectos a la Obra Social	40.032	-	40.032
Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero	-	-	-
	390.781	173.339	564.120
Activo intangible			
Fondo de comercio	79.166	(69.748)	9.418
Otro activo intangible	1.388	281	1.669
	80.554	-69.467	11.087
Activos fiscales			
Corrientes	-	-	-
Diferidos	(6) -	73.680	73.680
	-	73.680	73.680
Periodificaciones	103.198	47.652	150.850
Otros activos			
Existencias	-	8.346	8.346
Resto	236.051	(15.039)	221.012
	236.051	(6.693)	229.358
TOTAL ACTIVO	24.494.155	2.031.259	26.525.414

Continúa

ANEXO II

PASIVO	Referencia	Circular 4/1991	Diferencias	Circular 4/2004
Cartera de negociación				
Depósitos de entidades de crédito		-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	-
Depósitos de la clientela		-	-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-	-
Derivados de negociación		-	-	-
Posiciones cortas de valores		60.293	-	60.293
		60.293	-	60.293
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias				
Depósitos de entidades de crédito		-	-	-
Depósitos de la clientela		-	-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-	-
		-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto				
Depósitos de entidades de crédito		-	-	-
Depósitos de la clientela		-	-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-	-
		-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado				
Depósitos de bancos centrales		-	-	-
Depósitos de entidades de crédito		1.515.317	-	1.515.317
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	-
Depósitos de la clientela		16.959.173	(11.948)	16.947.225
Débitos representados por valores negociables		2.413.797	-	2.413.797
Pasivos subordinados		684.818	-	684.818
Otros pasivos financieros		569.470	(192.784)	376.686
		22.142.575	(204.732)	21.937.843
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Derivados de cobertura	(1)	-	16.012	16.012
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta				
Depósitos de bancos centrales		-	-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-
Depósitos de la clientela		-	-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-	-
Resto de pasivos		-	-	-
		-	-	-

Continúa

ANEXO II

Pasivos por contratos de seguros

Provisiones

Fondos para pensiones y obligaciones similares

Provisiones para impuestos

Provisiones para riesgos y compromisos contingentes

Otras provisiones

Pasivos fiscales

Corrientes

Diferidos

Periodificaciones

Otros pasivos

Fondo de Obra Social

Resto

Capital con naturaleza de pasivo financiero

TOTAL PASIVO

(7)	-	1.792.403	1.792.403
	84.602	270	84.872
	15.992	-	15.992
	26.876	88	26.964
	41.468	168.507	209.975
	168.938	168.685	337.803
	-	-	-
(6)	2.932	133.225	136.157
	2.932	133.225	136.157
	139.511	1.394	140.905
	68.491	-	68.491
	-	-	-
	68.491	-	68.491
(10)	-	459.600	459.600
	22.582.740	2.366.717	24.949.457

Continúa



PATRIMONIO NETO	Referencia	Circular 4/1991	Diferencias	Circular 4/2004
Intereses Minoritarios	(10)	472.120	(459.600)	12.520
Ajustes por valoración				
Activos financieros disponibles para la venta	(8)	-	92.088	92.088
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-	-
Diferencias de cambio		-	-	-
Activos no corrientes en venta		-	-	-
		-	92.088	92.088
Fondos propios				
Capital o fondo de dotación				
Emitido		3.011	-	3.011
Pendiente de desembolso no exigido		-	-	-
		3.011	-	3.011
Prima de emisión		-	-	-
Reservas				
Reservas (pérdidas) acumuladas	(11)(*)	1.492.063	73.888	1.565.951
Remanente		-	-	-
Reservas (pérdidas) entidades valoración por el método de participación				
Entidades asociadas	(11)	(55.779)	12.960	(42.819)
Entidades multigrupo		-	-	-
		1.436.284	86.484	1.523.132
Otros instrumentos de capital				
De instrumentos financieros compuestos		-	-	-
Resto		-	-	-
		-	-	-
Menos: Valores propios		-	-	-
Cuotas partícipes y fondos asociados (Cajas de Ahorros)				
Cuotas participativas		-	-	-
Fondo de reservas de cuota partícipes		-	-	-
Fondo de estabilización		-	-	-
		-	-	-
Resultado atribuido al grupo		-	-	-
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-	-
		1.439.295	86.848	1.526.143

Continúa

ANEXO II

TOTAL PATRIMONIO NETO	1.911.415	-280.664	1.630.751
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	24.494.155	2.086.053	26.580.208
Pro-memoria			
Riesgos contingentes			
Garantías financieras	1.223.137	-	1.223.137
Activos afectos a otra obligaciones de terceros	3.110	-	3.110
Otros riesgos contingentes	-	-	-
	1.226.247	-	1.226.247
Compromisos contingentes			
Disponibles por terceros	3.588.951	-	3.588.951
Otros compromisos	339.793	-	339.793
	3.928.744	-	3.928.744
	5.154.991	-	5.154.991

Referencia: Numeración de las explicaciones realizadas en la nota 2(e) de la memoria del ejercicio 2005 en relación a la conciliación entre la Circular 4/1991 y la Circular 4/2004.

Este Anexo forma parte de la nota 2 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2005, junto con la cual debería ser leído.

ANEXO III

ACTIVO	Referencia	Circular 4/1991	Diferencias	Circular 4/2004
Caja y depósitos en bancos centrales		410.024	1	410.025
Cartera de negociación				
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	-
Crédito a la clientela		-	-	-
Valores representativos de deuda		79.118	-	79.118
Otros instrumentos de capital		18.432	-	18.432
Derivados de negociación		-	8.338	8.338
Pro-memoria: prestados o en garantía		-	-	-
		97.550	8.338	105.888
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias				
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	-
Crédito a la clientela		-	-	-
Valores representativos de deuda		-	35.344	35.344
Otros instrumentos de capital		-	-	-
Pro-memoria: prestados o en garantía		-	-	-
		-	35.344	35.344
Activos financieros disponibles para la venta				
Valores representativos de deuda	(2)	2.000.659	1.975.834	3.976.493
Otros instrumentos de capital	(2)	570.567	896.232	1.466.799
Pro-memoria: prestados o en garantía		1.613.025	-	1.613.025
		2.571.226	2.872.066	5.443.292
Inversiones crediticias				
Depósitos en entidades de crédito		1.314.832	16	1.314.848
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	-
Crédito a la clientela	(4)	24.880.498	1.498.038	26.378.536
Valores representativos de deuda		11.243	-	11.243
Otros activos financieros		75.801	24.216	100.017
Pro-memoria: prestados o en garantía		-	-	-
		26.282.374	1.522.270	27.804.644
Cartera de inversión a vencimiento				
Pro-memoria: prestados o en garantía		-	-	-
Ajustes a activos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Derivados de cobertura	(1)	-	157.579	157.579
Activos no corrientes en venta				
Depósitos en entidades de crédito		-	-	-
Crédito a la clientela		-	-	-
Valores representativos de deuda		-	-	-
Instrumentos de capital		-	-	-
Activo material		7.265	2.994	10.259
Resto de activos		-	-	-
		7.265	2.994	10.259

Continúa

ANEXO III

Participaciones				
Entidades asociadas		840.356	(577.575)	262.781
Entidades multigrupo		-	-	-
		840.356	(577.575)	262.781
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-	-
Activos por reaseguros		-	-	-
Activo material				
De uso propio	(5)	316.880	164.003	480.883
Inversiones inmobiliarias		4.071	(298)	3.773
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo		-	-	-
Afectos a la Obra Social		40.397	-	40.397
Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero		-	-	-
		361.348	163.705	525.053
Activo intangible				
Fondo de comercio		133.870	(124.452)	9.418
Otro activo intangible		3.265	68	3.333
		137.135	(124.384)	12.751
Activos fiscales				
Corrientes	(6)	196.292	-	196.292
Diferidos	(6)	-	182.741	182.741
		196.292	182.741	379.033
Periodificaciones		29.227	42.399	71.626
Otros activos				
Existencias		-	9.462	9.462
Resto		60.598	69.436	130.034
		60.598	78.898	139.496
TOTAL ACTIVO		30.993.395	4.364.376	35.357.771

Continúa

ANEXO III

PASIVO	Referencia	Circular 4/1991	Diferencias	Circular 4/2004
Cartera de negociación				
Depósitos de entidades de crédito		-	-	-
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	-
Depósitos de la clientela		-	-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-	-
Derivados de negociación		-	-	-
Posiciones cortas de valores		-	-	-
		-	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias				
Depósitos de entidades de crédito		-	-	-
Depósitos de la clientela		-	-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-	-
		-	-	-
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto		-	-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-	-
Depósitos de la clientela		-	-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-	-
		-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado				
Depósitos de bancos centrales		-	-	-
Depósitos de entidades de crédito		3.818.364	-	3.818.364
Operaciones del mercado monetario a través de entidades de contrapartida		-	-	-
Depósitos de la clientela		19.777.727	1.730.070	21.507.797
Débitos representados por valores negociables	(9)	3.145.435	-	3.145.435
Pasivos subordinados		756.062	-	756.062
Otros pasivos financieros		496.144	(30.088)	466.056
		27.993.732	1.699.982	29.693.714
Ajustes a pasivos financieros por macro-coberturas		-	-	-
Derivados de cobertura	(1)	-	38.701	38.701
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta				
Depósitos de bancos centrales		-	-	-
Depósitos de entidades de crédito		-	-	-
Depósitos de la clientela		-	-	-
Débitos representados por valores negociables		-	-	-
Resto de pasivos		-	-	-
		-	2.070.753	2.070.753

Continúa

ANEXO III

Pasivos por contratos de seguros

Provisiones

Fondos para pensiones y obligaciones similares	270.382	-	270.382
Provisiones para impuestos	22.036	-	22.036
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	36.440	(1.766)	34.674
Otras provisiones	37.069	(2.283)	34.788
	365.927	-4.049	361.878

Pasivos fiscales

Corrientes	(6) -	7.957	7.957
Diferidos	(6) 1.396	283.458	284.854
	1.396	291.415	292.811

Periodificaciones

99.980	6.299	106.279
--------	-------	---------

Otros pasivos

Fondo de Obra Social	91.544	-	91.544
Resto	-	-	-
	91.544	-	91.544

Capital con naturaleza de pasivo financiero

(10) -	461.022	461.022
--------	---------	---------

TOTAL PASIVO

28.552.579	4.564.123	33.116.702
------------	-----------	------------

Continúa

ANEXO III

PATRIMONIO NETO	Referencia	Circular 4/1991	Diferencias	Circular 4/2004
Intereses minoritarios	(10)	707.098	(470.374)	236.724
Ajustes por valoración				
Activos financieros disponibles para la venta	(8)	-	243.892	243.892
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-	-
Diferencias de cambio		-	-	-
Activos no corrientes en venta		-	-	-
		-	243.892	243.892
Fondos propios				
Capital o fondo de dotación				
Emitido		3.011	-	3.011
Pendiente de desembolso no exigido		-	-	-
		3.011	-	3.011
Prima de emisión				
Reservas				
Reservas (pérdidas) acumuladas		1.481.903	33.760	1.515.663
Remanente		-	-	-
Reservas (pérdidas) entidades valoraciones por el método de participación				
Entidades asociadas	(3.407)		17.936	14.529
Entidades multigrupo				
		1.478.496	51.696	1.530.192
Otros instrumentos de capital				
De instrumentos financieros compuestos		-	-	-
Resto		-	-	-
		-	-	-
Menos: Valores propios		-	-	-
Cuotas partícipes y fondos asociados				
Cuotas participativas		-	-	-
Fondo de reservas de cuotapartícipes		-	-	-
Fondo estabilización		-	-	-
		-	-	-
Resultado atribuido al grupo		252.211	(24.961)	227.250
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-	-
		1.733.718	26.735	1.760.453
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.440.816	(199.747)	2.241.069
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		30.993.395	4.364.376	35.357.771





ANEXO III

Pro-memoria			
Riesgos contingentes			
Garantías financieras	1.762.280	-	1.762.280
Activos afectos a otra obligaciones de terceros	3.110	-	3.110
Otros riesgos contingentes	-	-	-
	1.765.390	-	1.765.390
Compromisos contingentes			
Disponibles por terceros	4.933.907	-	4.933.907
Otros compromisos	337.936	1.320.988	1.658.924
	5.271.843	1.320.988	6.592.831
	7.037.233	1.320.988	8.358.221

Referencia: Numeración de las explicaciones realizadas en la nota 2(e) de la memoria del ejercicio 2005 en relación a la conciliación entre la Circular 4/1991 y la Circular 4/2004.

Este Anexo forma parte de la nota 2 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2005, junto con la cual debería ser leído.

## ANEXO IV

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Referencia	Circular 4/1991	Diferencias	Circular 4/2004
Intereses y rendimientos asimilados	(12)	1.075.513	(12.623)	1.062.890
Intereses y cargas asimiladas				
Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero	(13)	-	(10.775)	(10.775)
Otros	-13	(370.456)	-41.999	-412.455
		(370.456)	-52.774	-423.230
Rendimiento de instrumentos de capital		4.780	2.930	7.710
Margen de intermediación		709.837	-62.467	647.370
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		-	-	-
Entidades asociadas		81.477	(74.202)	7.275
Entidades multigrupo		-	-	-
		81.477	(74.202)	7.275
Comisiones percibidas		165.652	(1.512)	164.140
Comisiones pagadas	(14)	(51.062)	12.800	(38.262)
Actividad de seguros				
Primas de seguros y reaseguros cobradas	(15)	-	535.587	535.587
Primas de reaseguros pagadas		-	(2.083)	(2.083)
Prestaciones pagadas y otros gastos relacionados con seguros	(15)	-	(578.585)	(578.585)
Ingresos por reaseguros		-	-	-
Dotaciones netas a pasivos por contratos de seguros		-	-	-
Ingresos financieros	(15)	-	107.534	107.534
Gastos financieros		-	(9.598)	(9.598)
		-	52.855	52.855
Resultados de operaciones financieras (neto)				
Cartera de negociación		(2.638)	3.249	611
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta		26.031	14	26.045
Inversiones crediticias		-	-	-
Otros		5.324	(3.133)	2.191
		28.717	130	28.847
Diferencias de cambio (neto)		4.466	(192)	4.274
Margen ordinario		939.087	(72.588)	866.499

Continúa



ANEXO IV

Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	-	-	-
Coste de Ventas	-	-	-
Otros productos de explotación	(16) 1.013	27.457	28.470
Gastos de personal	(301.846)	(7.346)	(309.192)
Otros gastos generales de administración	(129.814)	(5.795)	(135.609)
Amortización			
Activo material	(39.206)	(365)	(39.571)
Activo intangible	(16.138)	11.968	(4.170)
	(55.344)	11.603	(43.741)
Otras cargas de explotación	(14) (5.537)	(12.800)	(18.337)

## ANEXO IV

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Referencia	Circular 4/1991	Diferencias	Circular 4/2004
Margen de explotación		447.559	(59.469)	388.090
Pérdidas por deterioro de activos (neto)				
Activos financieros disponibles para la venta	(17)	-	3.351	3.351
Inversiones crediticias	(17)	(147.835)	(438)	(148.273)
Cartera de inversión a vencimiento		-	-	-
Activos no corrientes en venta	(17)	-	465	465
Participaciones	(17)	88.458	13.408	101.866
Activo material		-	-	-
Fondo de comercio		-	-	-
Otro activo intangible		-	-	-
Resto de activos		-	-	-
		(59.377)	16.786	(42.591)
Dotaciones a provisiones (neto)		-	74.646	74.646
Ingresos financieros de actividades no financieras		-	-	-
Gastos financieros de actividades no financieras				
Otras ganancias				
Ganancias por venta de activo material		7.317	155	7.472
Ganancias por venta de participaciones		-	-	-
Otros conceptos	(18)	112.385	(51.186)	61.199
		119.702	(51.031)	68.671
Otras pérdidas				
Pérdidas por venta de activo material		(594)	(3)	(597)
Pérdidas por venta de participaciones		-	-	-
Otros conceptos	(18)	(166.590)	136.637	(29.953)
		(167.184)	136.634	(30.550)
Resultado antes de impuestos		340.700	(31.726)	308.974
Impuesto sobre beneficios		(67.405)	(4.469)	(71.874)
Dotación obligatoria a obras y fondos sociales				
Resultado de la actividad ordinaria		273.295	-36.195	237.100
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-	-
Resultado consolidado del ejercicio		273.295	(36.195)	237.100
Resultado atribuido a la minoría		(21.084)	11.234	(9.850)
Resultado atribuido al grupo		252.211	(24.961)	227.250

**Referencia:** Numeración de las explicaciones realizadas en la nota 2(e) de la memoria del ejercicio 2005 en relación a la conciliación entre la Circular 4/1991 y la Circular 4/2004.

Este Anexo forma parte de la nota 2 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2005, junto con la cual debería ser leído.



ANEXO V

	Fondos propios							
	Reservas de la Caja				Reservas/ (Pérdidas) en sociedades consolidadas	Beneficios	Dividendos a cuenta	Total
	Fondo de dotación	Cuentas anuales individuales	Ajustes consolidación	Total				
Saldos a 31.12.2004	3.011	1.286.749	19.713	1.306.462	223.730	227.250	-	1.760.453
Distribución del resultado								
Traspasos	-	139.138	2.102	141.240	41.179	(182.419)	-	-
Dotación O.B.S.	-	-	-	-	-	(44.831)	-	(44.831)
Ajustes por dividendos	-	-	18.795	18.795	(20.246)	-	-	(1.451)
Dividendo a cuenta a minoritarios de CAMGE Financiera, E.F.C., S.A.	-	-	-	-	-	-	(6.370)	(6.370)
Cambios del perímetro de consolidación	-	-	-	-	(1.864)	-	-	(1.864)
Otros movimientos	-	(536)	26.601	26.065	8.091	-	-	34.156
Ganancias (pérdidas) por valoración	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferido a pérdidas y ganancias	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Beneficio de 2005	-	-	-	-	-	276.351	-	276.351
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31.12.2005	3.011	1.425.351	67.211	1.492.562	250.890	276.351	(6.370)	2.016.444

	Ajustes por valoración					
	Activos financieros disponibles para la venta	Diferencias de cambio	Total	TOTAL	Intereses minoritarios	TOTAL
Saldos a 31.12.2004	243.892	-	243.892	2.004.345	236.724	2.241.069
Distribución del resultado						
Traspasos	-	-	-	-	-	-
Dotación O.B.S.	-	-	-	(44.831)	-	(44.831)
Ajustes por dividendos	-	-	-	(1.451)	-	(1.451)
Dividendo a cuenta a minoritarios de CAMGE Financiera, E.F.C.	-	-	-	(6.370)	-	(6.370)
Cambios del perímetro de consolidación	-	-	-	(1.864)	230.982	229.118
Otros movimientos	-	-	-	34.156	-	34.156
Ganancias (pérdidas) por valoración	772.459	2.511	774.970	774.970	-	774.970
Transferido a pérdidas y ganancias	(32.446)	-	(32.446)	(32.446)	-	(32.446)
Impuesto sobre beneficios	(259.002)	(879)	(259.881)	(259.881)	-	(259.881)
Beneficio de 2005	-	-	-	276.351	23.132	299.483
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-
Saldos a 31.12.2005	724.903	1.632	726.535	2.742.979	490.838	3.233.817

Este Anexo forma parte de las notas 24 y 25 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2005, junto con la cual debería ser leído.

ANEXO VI

Denominación social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	% Participación		Miles de euros				
				Directa	Indirecta	Participación	Capital social desembolsado	Reservas	Pérdidas ejercicios anteriores	Resultado neto
Entidades Grupo										
CAM Capital	Gestión financiera	Grand Cayman	Integración global	100	-	1	1	342	-	65
CAMGE Financiera, E.F.C., S.A.	E.Financiero de crédito	Plaza Navarro Rodrigo, 7-2, Alicante	Integración global	49,5	0,5	231.758	158.000	309.740	-	16.310
CAMGE Hldco, S.L.	Tenencia de acciones	Plaza Navarro Rodrigo, 7-2, Alicante	Integración global	50	-	2.339	1.580	-	-	69
CAM Global Finance	Gestión financiera	Grand Cayman	Integración global	100	-	1	1	287	-	75
CAM Global Finance, S.A.U.	Gestión financiera	Oscar Esplá, 37, Alicante	Integración global	100	-	61	61	-	-	195
CAM AEGON Holding Financiero, S.L.	Tenencia de acciones	Avda. de Elche, 178, Edif. Administrativo, 2º	Integración global	-	50	-	10.000	446.647	-	7.286
CAM International	Gestión financiera	Grand Cayman	Integración global	100	-	1	1	107	-	67
CAM International Issues, S.A.U.	Gestión financiera	Oscar Esplá, 37, Alicante	Integración global	100	-	61	61	-	-	-
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	Servicios de gestión telefónica	San Fernando, 40, Alicante	Integración global	99,97	0,03	180	180	57	-	73
G.I. Cartera, S.A.	Gestión de capital riesgo	Oscar Esplá, 37, Alicante	Integración global	100	-	29.027	13523	17.198	837	-1.405
Gestión de Activos del Mediterráneo, S.V., S.A.	Sociedad de Valores y Bolsa	Av. de Elche, 178, Alicante	Integración global	100	-	35.358	20.000	27.273	-	5.188
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.	Tenencia de acciones	Av. de Elche, 178, Alicante	Integración global	100	-	8.015	13.000	84.450	-	42.399
Gestión Mediterráneo de Medioambiente, S.A.	Proyectos medioambientales	San Fernando, 40, Alicante	Integración global	99	1	60	60	334	-	-52
Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C.	Gestora de I.I.C.	Av. de Elche, 178, Alicante	Integración global	-	100	-	601	7.677	-	4.359
Inversiones Cotizadas del Mediterráneo, S.L.	Tenencia de acciones	Oscar Esplá, 37, Alicante	Integración global	100	-	615.870	308.000	307.870	-	8.192
Medhouses Agencies Network, S.L.	Servicios	Oscar Esplá, 37, Alicante	Integración global	97,31	-	-	651	-	234	-
Mediterráneo Correduría de Seguros, S.A.	Seguros	Av. de Elche, 178, Alicante	Integración global	-	100	-	301	280	-	4.573
Mediterráneo Servicios Gestión Inmobiliaria, S.A.	Administración de fincas	Jaime Segarra, 75, Alicante	Integración global	100	-	663	668	234	-	404
Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Av. de Elche, 178, Alicante	Integración global	-	50	-	27.046	35.582	-	22.599
Meserco, S.L.	Gestoría	Pasaje Mercader, 7-9, Barcelona	Integración global	-	100	-	3	69	-	14
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	Tasaciones	General Marvá, 8, Alicante	Integración global	99,6	0,4	150	301	371	-	6.278
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	Tenencia de acciones	Oscar Esplá, 37, Alicante	Integración global	100	-	119.867	60.563	65.592	2.726	444
Tinser Cartera, S.L.	Tenencia de acciones	Oscar Esplá, 37, Alicante	Integración global	100	-	12.621	9.810	20.706	1.341	-10.071
Tratamientos y Aplicaciones, A.I.E.	Servicios	San Fernando, 40, Alicante	Integración global	99,9	0,1	157	60	28	-	-5
Total Entidades Grupo						1.056.190				
Entidades Multigrupo										
Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L.	Tenencia acciones	Pintor Sorolla, 8, Valencia	Integ. Proporcional	50	-	34.219	52.000	18.703	-	5.032
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Gestión de valores	Paseo de la Castellana, 39, Madrid	Integ. Proporcional	20	-	4.027	20.134	2.387	718	711
Sitreba, S.L.	Tenencia de acciones	C/Mauricio Moro, 29, Ed. Eurocom, Malaga	Integ. Proporcional	4,64	16,86	8.721	58.410	112.649	-	15.539
Unimediterráneo de Inversiones, S.L.	Tenencia de acciones	Oscar Esplá, 37, Alicante	Integ. Proporcional	45,32	-	111.458	98.084	288.201	352.701	74.086
Total Entidades Multigrupo						158.425				

Continúa



ANEXO VI

Denominación social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	% Participación		Miles de euros					Resultado neto
				Directa	Indirecta	Participación	Capital social desembolsado	Reservas	Pérdidas ejercicios anteriores		
Entidades Asociadas											
BEM del Mediterráneo, S.L.	Servicios	C/ Pradillo, 46, Madrid	Participación	39,99	4,07	321	3	320	1	-161	
Caminsa Urbanismo, S.A.	Inmobiliaria	Avd. Navarro Reverte, 2 Bajo, Valencia	Participación	-	40	-	9.000	-	-	7	
Can Parellada Parc, S.L.	Inmobiliaria	C/Navas de Tolosa, 161, Terrassa (Barcelona)	Participación	-	25	-	1.981	-	3	-1	
Compañía Transmediterráneo, S.A.	Transporte marítimo	Alcalá, 61, Madrid	Participación	16,35	-	45.417	18.190	350.650	-	39.716	
Congost Residencial, S.L.	Inmobiliario	Avda. Tibidabo, 6 Barcelona	Participación	-	35	-	2.262	-	-	-	
Construcciones Accesorios Turbo-Paconsa, S.A. (anteriormente Pielau, S.A.)	Servicios de transporte y logística	Pol. Ind. La Serreta, Molina de Segura (Murcia)	Participación	-	19,2	-	3.813	14.966	35.649	-14.088	
Costa Marina Mediterráneo, S.A.	Promoción y construcción	C/Callosa d'Ensariá, 2, Benidorm (Alicante)	Participación	-	33,33	-	5.130	-	-	-	
Dime Habitat, S.L.	Promoción inmobiliaria	Plaza de Gal. la Placidia, nº 1-3 Barcelona	Participación	-	40	-	3.800	-	-	-10	
Domus Laudea, S.A.	Construcción	C/Infanta María Teresa, 4 bajo, Madrid	Participación	-	20	-	600	1	-	15	
Eco Resort San Blas, S.L.	Hostelería	C/ Escancho – Chafiras, 3 38639 San Miguel de Abona (Tenerife)	Participación	-	30	-	14.029	-	-	-39	
Emporio Mediterraneo, S.L.	Promoción inmobiliaria	C/ Álvarez sereix, 9 bajo – Alicante	Participación	-	30	-	13.000	-	-	-	
Espacio Valdebebas del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	Paseo de la Castellana, 91-9ª planta, Madrid	Participación	-	40	-	12.100	-	21	-60	
Espais Catalunya Mediterraneo, S.L.	Administración de sociedades	Calle Balmes, 155 – 08008 Barcelona	Participación	-	33	-	700	-	-	-13	
Euroinfomarket, S.A.	Correo electrónico	Guardia Civil, 23, Valencia	Participación	25	-	-	2.050	-	1.651	-658	
Fbex del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	Rosellón, 171-173, Barcelona	Participación	-	25	-	18.096	34	-	14.664	
Financiaciones Turísticas del Caribe, S.L.	Inmobiliaria	C/ Des Cubells, 32, Eivissa	Participación	-	39,94	-	100	-	-	-3	
Funerarias Sellés, S.L.	Servicios Funerarios	Ctra. Nacional 332, Alicante	Participación	20	-	3.203	8	12.571	-	1.577	
GD Sur Alicante, S.L.	Urbanismo	Pz. Trabajadores Calzado, 10 , Elda (Alicante)	Participación	-	20	-	15.000	7	-	1.944	
Gradiente Entropico, S.L.	Inmobiliaria	C/Honda, 9, Cartagena (Murcia)	Participación	-	49	-	6.355	-	1.033	-259	
Grupo Azul Caribe, S.A. de C.V.	Inmobiliario	Ciudad Playa del Carmen, Municipio de Solidaridad, Estado de Quintana Roo	Participación	-	40	-	43	-	-	6.781	
Hantinsol Resorts, S.A.	Inmobiliario	C/ Gremio Taneleros, 24 Poligono San Castellá, Palma de Mallorca	Participación	-	33,33	-	61	-	-	-2	
Hansa Urbana, S.A.	Inmobiliaria	Locutor Vicente Hipólito, 39, Alicante	Participación	24,19	-	18.359	42.071	91.551	-	4.168	
Hueznar Inversiones, S.A.		Parque industrial PISA, C/ Exposición, 6, 2ª planta. Mairena del Aljarafe (Sevilla)	Participación	-	30,91	-	3.424	-	-	-1	
Inercia Mediterráneo, S.L.	Promoción	Avda de Alicante, nº 132 Elche (Alicante)	Participación	-	40	-	1.453	-	-	-	
Infraestructuras Bomako, S.L.	Inmobiliaria	C/Maulets, 5, Xativa (Valencia)	Participación	-	30	-	1.644	-	4	-1	
Inmobiliaria Ricam 2005, S.L.	Inmobiliaria	Rambla Nova, 2 1ª 1ª, Tarragona	Participación	-	40	-	5.735	-	-	-	
La Siempreviva, S.A.	Servicios Funerarios	Vial de los Cipreses, 2, Alicante	Participación	20	-	7.062	75	21.354	-	1.675	
Medes Residencial, S.L.	Inmobiliario	Avda. Tibidabo, 6 Barcelona	Participación	-	35	-	3.410	-	-	-	
Mercado Inmobiliario de Futuro, S.L.	Inmobiliaria	C/General Pastor, 57 B, La Eliana (Valencia)	Participación	-	30	-	1.572	-	-	1	
El Mirador del Delta, S.L.	Inmobiliaria	C/Gomis, 78, Barcelona	Participación	-	25	-	12.247	6.484	-	-	
Murcia Emprende, S.C.R., S.A.	Capital riesgo	Avda. de la Fama, 3 , Murcia	Participación	32,5	-	925	3.000	-	118	-740	
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	Desarrollo parque tecnológico	Ctra. Estrecho-Lobosillo, 2, F.A., (Murcia)	Participación	22,16	-	374	2.116	-	304	-107	
Pinar Espaiverd del Mediterráneo	Inmobiliaria	Paseo de la Habana, 140-142	Participación	-	20	-	742	-	-	-1	
Planificación TGN 2004, S.L.	Inmobiliaria	Ctra. Catllar Km. 27, Catllar (Tarragona)	Participación	-	25	-	7.176	-	27	-150	
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	Pza. de la Constitución, 15, Alzira (Valencia)	Participación	-	25	-	17.309	-	22	-169	
Promociones Urbanísticas Ibi, S.L.	Inmobiliario	C/ Rambla Méndez Núñez, 28. 03002 Alicante	Participación	-	20	-	400	-	-	-	
Promociones e Inversiones Almendro, S.A. de C.V.	Hostelería	Pza Chaca, colonia Ejidal, Local 5 Ctra. Tulúa-Cancún Estado de Quintana Roo	Participación	-	40	-	15.560	-	277	-1.505	
Puerto Azahar Centro de Ocio, S.A.	Promoción centros de ocio	C/Navarro, 3, Castellón	Participación	-	21,28	-	5.812	319	503	-632	
Ragusa 2004, S.L.	Inmobiliaria	Travesera de Gracia, 320, Barcelona	Participación	-	40	-	5.953	-	5	-15	
Ribera Salud, S.A.	Centro de Salud	Pascual y Genis, 22, Valencia	Participación	-	33,33	-	3.053	5.601	-	223	
Ros Casares Espacios, S.A.	Inmobiliaria	C/ Barcos, 2-3, Valencia	Participación	-	20	-	10.000	-	-	-	
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	Gestora de impagados	Av. Salamanca, 6, 1ª, Alicante	Participación	20	-	12	60	12	-	1.245	
Soc. Española de Banca de Negocios Probanca, S.A.	Intermediario financiero	Almagro, 46, Madrid	Participación	19,12	-	7.808	39.281	34.793	-	4.969	
Sol i Vivendes del Mediterrani, S.A.	Inmobiliaria	C/Bou,9-11, Valencia	Participación	-	49	-	1.500	-	3	-12	
Técnicas Valencianas del Agua, S.A.	Captación y distribución agua	C/Espinosa, 8, Valencia	Participación	-	30,81	-	15.407	1.039	4.209	-8513	
Terra Mítica, Parque Temático de Benidorm, S.A.	Ocio y mantenimiento	Ctra. Benidorm-Finestrat, Benidorm (Alicante)	Participación	-	20,63	-	159.831	131	106.028	-13.346	
The Cluster Competitiveness Group, S.A.	Consultoría	Cerdanyola Valles Fajó, Barcelona	Participación	-	35,02	-	99	383	-	-177	
Vallensal, S.L.	Hostelería	C/Pedro de Valdivia,31, Madrid	Participación	-	30	-	56.402	-	9.015	-	
Total Entidades Asociadas						83.481					



ANEXO VI

Denominación social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	% Participación		Miles de euros				
				Directa	Indirecta	Participación	Capital social desembolsado	Reservas	Pérdidas ejercicios anteriores	Resultado neto
Entidades Grupo										
CAM Capital	Gestión financiera	Grand Cayman	Integración global	100	-	1	459.601	279	-	10.837
CAM Global Finance	Gestión financiera	Grand Cayman	Integración global	100	-	1	1	267	-	20
CAM Global Finance, S.A.U.	Gestión financiera	Oscar Esplá, 37, Alicante	Integración global	100	-	61	61	-	-	-
CAM AEGON Holding Financiero, S.L.	Tenencia de acciones	Avda. de Elche, 178, Edif. Administrativo, 2º	Integración global	-	50	-	10.000	442.827	-	3.820
CAM Internacional	Gestión financiera	Grand Cayman	Integración global	100	-	1	1	42	-	65
CAM International Issues, S.A.U.	Gestión financiera	Oscar Esplá, 37, Alicante	Integración global	100	-	61	61	-	-	-
Fonomed Gestión Telefónica Mediterráneo, S.A.	Servicios de gestión telefónica	San Fernando, 40, Alicante	Integración global	99,97	0,03	180	180	57	-	44
G.I. Cartera, S.A.	Gestión de capital riesgo	Oscar Esplá, 37, Alicante	Integración global	100	-	29.027	13523	16.668	955	130
Gestión de Activos del Mediterráneo, S.V., S.A.	Sociedad de Valores y Bolsa	Rambla Méndez Núñez, 15, Alicante	Integración global	100	-	35.358	20.000	20.620	-	6.528
Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.	Tenencia de acciones	Av. de Elche, 178, Alicante	Integración global	100	-	8.015	13.000	74.067	-	12.636
Gestión Mediterráneo de Medioambiente, S.A.	Proyectos medioambientales	San Fernando, 40, Alicante	Integración global	99	1	60	60	336	-	2
Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C.	Gestora de I.I.C.	Av. de Elche, 178, Alicante	Integración global	-	100	-	601	7.601	-	3.921
Mediterráneo Correduría de Seguros, S.A.	Seguros	Av. de Elche, 178, Alicante	Integración global	-	100	-	301	280	-	5.671
Mediterráneo Obra Agrícola, S.A.	Almacenes productos agrícolas	San Fernando, 40, Alicante	Integración global	100	-	18.709	15.025	3.998	828	393
Mediterráneo Servicios Gestión Inmobiliaria, S.A.	Administración de fincas	Jaime Segarra, 75, Alicante	Integración global	100	-	663	668	200	-	510
Mediterráneo Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	Seguros	Av. de Elche, 178, Alicante	Integración global	-	50	-	27.046	20.922	-	24.277
Meserco, S.L.	Gestoría	Pasaje Mercader, 7-9, Barcelona	Integración global	-	100	-	3	47	-	21
Tasaciones de Bienes Mediterráneo, S.A.	Tasaciones	General Marvá, 8, Alicante	Integración global	99,6	0,4	150	301	371	-	4.004
Tenedora de Inversiones y Participaciones, S.L.	Tenencia de acciones	Oscar Esplá, 37, Alicante	Integración global	100	-	71.101	37.490	34.871	534	-483
Tinser Cartera, S.L.	Tenencia de acciones	Oscar Esplá, 37, Alicante	Integración global	100	-	29.070	9.810	20.491	-	-1.341
Tratamientos y Aplicaciones, S.A.	Servicios	San Fernando, 40, Alicante	Integración global	99,9	0,1	157	60	28	-	74
Total Entidades Grupo						192.615				
Entidades Multigrupo										
Cartera de Participaciones Empresariales, C.V., S.L.	Tenencia acciones	Pintor Sorolla, 8, Valencia	Integ. Proporcional	50	-	34.219	52.000	16.515	-	4.118
Inversiones Ahorro 2000, S.A.	Gestión de valores	Paseo de la Castellana, 39, Madrid	Integ. Proporcional	20	-	4.027	20.134	1.951	718	436
Sitreba, S.L.	Tenencia de acciones	C/Mauricio Moro, 29, Ed. Eurocom, Malaga	Integ. Proporcional	4,64	16,85	8.721	58.410	112.649	-	13.446
Unimediterráneo de Inversiones, S.L.	Tenencia de acciones	Oscar Esplá, 37, Alicante	Integ. Proporcional	57,29	-	180.327	125.553	361.368	48.046	-306.655
Total Entidades Multigrupo						227.294				

Continúa

ANEXO VI

Denominación social	Actividad	Domicilio	Método de consolidación	% Participación		Miles de euros				
				Directa	Indirecta	Participación	Capital social desembolsado	Reservas	Pérdidas ejercicios anteriores	Resultado neto
Entidades Asociadas										
Auna Operadores de Telecomunicaciones, S.A.	Comunicaciones	Av. Diagonal, 579-585, Barcelona	Participación	-	3,29	-	2.210.4451.893.595	1.831.319	-	30.000
Caminsa Urbanismo, S.A.	Inmobiliaria	Avd. Navarro Reverte, 2 Bajo, Valencia	Participación	-	40	-	9.000	-	-	-
Can Parellada Parc, S.L.	Inmobiliaria	C/Navas de Tolosa, 161, Terrasa (Barcelona)	Participación	-	25	-	1.981	-	-	-
Compañía Trasmediterránea, S.A.	Transporte marítimo	Alcalá, 61, Madrid	Participación	16,35	-	45.377	18.190	319.804	-	35.435
Construcciones Accesorios Turbo-Paconsa, S.A. (anteriormente Pielau, S.A.)	Servicios de transporte y logística	Pol. Ind. La Serreta, Molina de Segura (Murcia)	Participación	-	20	-	3.813	6.939	-	-5.375
Costa Marina Mediterráneo, S.A.	Promoción y construcción	C/Callosa d'Ensarriá, 2, Benidorm (Alicante)	Participación	-	33,33	-	5.130	-	-	-
Domus Laudea, S.A.	Construcción	C/Infanta María Teresa, 4 bajo, Madrid	Participación	-	20	-	600	-	-	2
Espacio Valdebebas del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	Paseo de la Castellana, 91-9ª planta, Madrid	Participación	-	40	-	8.100	-	-	-127
Euroinformarket, S.A.	Comercio electrónico	Guardia Civil, 23, Valencia	Participación	25	-	-	2.050	-	798	-855
Fbex del Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	Rosellón, 171-173, Barcelona	Participación	-	25	-	16.226	-	-	50
Financiaciones Turísticas del Caribe, S.L.	Inmobiliaria	C/ Des Cubells, 32, Eivissa	Participación	-	39,94	-	100	-	-	-
La Siempreviva, S.A.	Servicios Funeraria	Vial de los Cipreses, 2, Alicante	Participación	20	-	7.062	75	22.279	-	1.889
Funeraria Sellés, S.L.	Servicios Funeraria	Ctra. Nacional 332, Alicante	Participación	20	-	3.203	8	11.391	-	1.709
GD Sur Alicante, S.L.	Urbanismo	Pz. Trabajadores Calzado, 10 , Elda (Alicante)	Participación	-	20	-	15.000	-	-	157
Gradiente Entropico, S.L.	Inmobiliaria	C/Honda, 9, Cartagena (Murcia)	Participación	-	49	-	6.355	-	820	-310
Hansa Urbana, S.A.	Inmobiliaria	Locutor Vicente Hipólito, 39, Alicante	Participación	24,19	-	18.359	42.071	67.898	-	31.542
Infraestructuras Bomako, S.L.	Inmobiliaria	C/Maulets, 5, Xativa (Valencia)	Participación	-	30	-	944	-	-	-6
Mercado Inmobiliario de Futuro, S.L.	Inmobiliaria	C/General Pastor, 57 B, La Eliana (Valencia)	Participación	-	30	-	1.202	-	-	-
El Mirador del Delta, S.L.	Inmobiliaria	C/Gomis, 78, Barcelona	Participación	-	25	-	12.247	6.484	-	82
Murcia Emprende, S.C.R., S.A.	Capital riesgo	Avda. de la Fama, 3 , Murcia	Participación	32,5	-	975	3.000	-	-	-
Parque Tecnológico Fuente Álamo, S.A.	Desarrollo parque tecnológico	Ctra. Estrecho-Lobosillo, 2, F.A., (Murcia)	Participación	25	-	374	1.875	-	212	-167
Planificación TGN 2004, S.L.	Inmobiliaria	Ctra. Catllar Km. 27, Catllar (Tarragona)	Participación	-	25	-	5.176	-	-	-30
Promociones e Inmuebles Blauverd Mediterráneo, S.L.	Inmobiliaria	Pza. de la Constitución, 15, Alzira (Valencia)	Participación	-	25	-	17.309	-	-	-127
Puerto Azahar Centro de Ocio, S.A.	Promoción centros de ocio	C/Navarro, 3, Castellón	Participación	-	20,65	-	4.852	319	89	-450
Ragusa 2004, S.L.	Inmobiliaria	Travesera de Gracia, 320, Barcelona	Participación	-	40	-	5.953	-	-	-5
Ribera Salud, S.A.	Centro de Salud	Pascual y Genis, 22, Valencia	Participación	-	33,33	-	3.053	5.087	-	304
Servicio de Recuperación de Créditos, S.A.	Gestora de impagados	Av. Salamanca, 6, 1º, Alicante	Participación	20	-	12	60	12	-	1.298
Sociedad Española de Banca de Negocios Probanca, S.A.	Intermediario financiero	Almagro, 46, Madrid	Participación	19,12	-	7.808	39.281	26.119	-	6.499
Sol i Vivendes del Mediterrani, S.A.	Inmobiliaria	C/Bou,9-11, Valencia	Participación	-	49	-	1.500	-	-	-4
Técnicas Valencianas del Agua, S.A.	Captación y distribución agua	C/Espinosa, 8, Valencia	Participación	-	30,78	-	15.422	1.039	3.772	141
Terra Mítica, Parque Temático de Benidorm, S.A.	Ocio y mantenimiento	Ctra. Benidorm-Finestrat, Benidorm (Alicante)	Participación	-	20,63	-	159.831	131	71.010	-35.324
The Cluster Competitiveness Group, S.A.	Consultoría	Cerdanyola Valles Fajó, Barcelona	Participación	-	35,02	-	99	476	-	-572
Vallensal, S.L.	Hostelería	C/Pedro de Valdivia,31, Madrid	Participación	-	30	-	43.000	-	-	-245
Total Entidades Asociadas						83.170				

Este Anexo forma parte integrante de la nota 2 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2005, junto con la cual debería ser leído.



ANEXO VII

	Banca Universal	Seguros	Otras	Ajustes y eliminaciones	Total
MARGEN DE INDETERMINACIÓN	776.270	-	-	(22)	776.248
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	56.218	-	-	(49.657)	6.561
Comisiones netas	148.802	-	-	1	148.803
Actividades de seguros	-	72.985	-	(3.615)	69.370
Resultado de las operaciones financieras y diferencias de cambio	52.571	-	-	-	52.571
MARGEN ORDINARIO	1.033.861	72.985	-	(53.293)	1.053.553
Gastos de personal	(319.418)	(1.642)	(3.186)	-	(324.246)
Amortización	(57.704)	(22)	(114)	-	(57.840)
Otros gastos e ingresos de explotación	(139.793)	(29.451)	(3.679)	26.071	(146.852)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	516.946	41.870	(6.979)	(27.222)	524.615
Pérdidas por deterioro (neto)	(197.039)	(72)	(5)	-	(197.116)
Otros ingresos y gastos	56.904	-	7.519	(303)	64.120
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	376.811	41.798	535	(27.525)	391.619
TOTAL ACTIVO	45.588.945	2.692.927	4.478	(191.689)	48.094.661
TOTAL PASIVO	42.510.557	2.447.113	2.829	(99.655)	44.860.844

Este Anexo forma parte integrante de la nota 41 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2005, junto con la cual debería ser leído.

ANEXO VIII

	Activo (c)		Pasivo (c)			Gastos						Ingresos		
	Créditos (d)	Participaciones	Depósitos	Pasivos subordinados	Otros pasivos financieros	Intereses y cargas asimiladas	Comisiones pagadas	Gastos de personal	Otros gastos Generales de administración	Otros cargos de explotación	Otras pérdidas	Intereses y rendimientos asimiladas	Comisiones percibidas	Otras ganancias
<b>Entidades consolidables (a)</b>														
- Otras entidades de crédito	705.152	231.758	2.553	-	-	213	-	-	-	-	-	15.333	254	-
- Resto de entidades	30.414	854.870	4.539.926	856.960	12.397	104.239	21	-	3.287	-	504	60	10.199	205
	735.566	1.086.628	4.542.479	856.960	12.397	104.425	21	-	3.287	-	504	15.393	10.453	205
<b>Entidades no consolidables (b)</b>														
- Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Entidades de seguros	1.143	-	97.347	-	1.375	1.916	-	574	-	-	-	-	23.415	26
- Resto de entidades	369	723	3.258	-	202	15	-	-	129	55	-	1	53	29
	1.512	723	100.605	-	1.577	1.931	-	574	129	55	-	1	23.478	55
<b>Otras entidades vinculadas</b>	574.203	245.531	41.238	-	13	588	71	-	113	-	-	14.749	3.061	68
<b>Personas físicas vinculadas</b>	70.388	-	40.167	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

- (a) Las “entidades consolidables” son las que forman parte de un grupo consolidable de entidades de crédito según se define en el punto 1 del artículo octavo de la Ley 13/1985 y demás normas que la desarrollan.
- (b) Las “entidades no consolidables” son las que pertenecen al mismo grupo económico que la entidad declarante pero que no forman parte del grupo consolidable de entidades de crédito español.
- (c) Los saldos de las partidas de activo y pasivo se registran por su valor en libros, excluidos los ajustes por valoración.
- (d) Importes correspondientes a los créditos y depósitos concedidos o tomados a entidades de crédito y resto de entidades.

Este Anexo forma parte integrante de la nota 35 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2005, junto con la cual debería ser leído.





CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO  
APLICACIÓN DE LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO

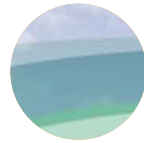
<b>RESULTADO A DISTRIBUIR</b>	<b>226.426</b>
A Reservas Generales	174.211
A Obra Social	52.215





INFORME  
ANUAL  
2005



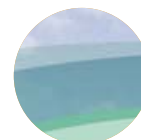


# Informes Preceptivos

181







## 5 Informes Preceptivos

# 1. De AUDITORÍA EXTERNA



KPMG Auditores S.L.  
Edificio Oficentro  
Avda. Maisonnave, 19 - 21  
03003 Alicante

## Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A la Asamblea General de  
Caja de Ahorros del Mediterráneo

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Caja de Ahorros del Mediterráneo (la Caja) y sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Caja. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2005 son las primeras que el Grupo prepara aplicando las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que requieren, con carácter general, que los estados financieros presenten información comparativa. En este sentido y de acuerdo con la legislación mercantil, los administradores de la Caja presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y de la memoria de cuentas anuales consolidadas, además de las cifras consolidadas del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior que han sido obtenidas mediante la aplicación de las NIIF-UE vigentes al 31 de diciembre de 2005. Consecuentemente, las cifras correspondientes al ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas consolidadas aprobadas del ejercicio 2004 que fueron formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, detallándose en la nota 2 de la memoria de cuentas anuales consolidada adjunta las diferencias que supone la aplicación de las NIIF-UE sobre el patrimonio neto consolidado al 1 de enero y el 31 de diciembre de 2004 y sobre los resultados consolidados del ejercicio 2004 del Grupo. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Con fecha 17 de febrero de 2005 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2004, formuladas conforme a los principios y normas contables vigentes en dicho ejercicio, en el que expresamos una opinión favorable.



## 1. De AUDITORÍA EXTERNA

2.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Caja de Ahorros del Mediterráneo y de sus sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2005 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en la preparación de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 a efectos comparativos.

El informe de gestión consolidado del ejercicio 2005 adjunto, contiene las explicaciones que los Administradores de la Caja consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Caja de Ahorros del Mediterráneo y de sus sociedades dependientes.

KPMG AUDITORES, S.L.



Julio Álvaro Esteban

28 de febrero de 2006

## 2. De La COMISIÓN DE CONTROL



Caja de Ahorros  
del Mediterráneo

### JUAN RAMÓN AVILÉS OLMOS, SECRETARIO DE LA COMISIÓN DE CONTROL DE LA CAJA DE AHORROS DEL MEDITERRÁNEO,

CERTIFICO: Que la Comisión de Control, en sesiones celebradas los días 15 de julio de 2005, y 3 de marzo de 2006, aprobó sendos informes para elevar a la Asamblea General y a los órganos administrativos competentes, de acuerdo con las disposiciones oficiales vigentes, en los cuales se establecen las condiciones siguientes sobre la actuación de Caja de Ahorros del Mediterráneo y su situación económica correspondiente al ejercicio 2005:

- a) La Comisión de Control, en uso de las facultades que, legal y estatutariamente tiene atribuidas, ha sido puntual y exhaustivamente informada de los acuerdos adoptados por el Consejo de Administración de la Entidad y por su Comisión Ejecutiva, y el Presidente ha recibido, en tiempo y forma, las actas de las sesiones celebradas por los Consejos Territoriales con sedes en Alicante, Murcia y Valencia.
- b) Como consecuencia de toda la información recibida, y de la adicionalmente solicitada, cuando se ha considerado preciso para el mejor desempeño de su labor, la Comisión de Control considera que la gestión del Consejo de Administración, comisiones delegadas y de apoyo, se ajusta a las líneas generales marcadas por la Asamblea General, así como a la normativa financiera y a las recomendaciones de la autoridad monetaria.
- c) La Comisión de Control, ha revisado las Cuentas Anuales de Caja de Ahorros del Mediterráneo y consolidadas referidas al ejercicio 2005, y que están constituidas por los Balances y las cuentas de Pérdidas y Ganancias, los estados de Flujos de Efectivo, los estados de Cambios en el Patrimonio Neto, así como sus correspondientes Memorias, e Informes de Gestión. La Comisión de Control ha examinado, con resultado satisfactorio, los informes trimestrales emitidos por el Consejo de Administración sobre el cumplimiento de las líneas generales del plan de actuación de la Entidad, aprobadas por la Asamblea General, así como los informes de Auditoría de Cuentas Anuales Individuales y Consolidadas, elaborados por la Auditora KPMG Auditores, S.L., correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2005.

Asimismo certifico que, la Comisión de Control, ha sido ampliamente informada de la gestión que ha desarrollado la Entidad en materia de Obras Sociales, así como la liquidación del presupuesto referido al ejercicio 2005 y del presupuesto, sus actividades y objetivos para el ejercicio 2006. También, a lo largo del ejercicio 2005, ha continuado desempeñando las funciones del Comité de Auditoría asignadas a la Comisión de Control, de acuerdo con los Estatutos Sociales, concretamente en el punto 9 del artículo 45.º de dichos Estatutos, como consecuencia de la aplicación del artículo 47 de la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.

Igualmente certifico que, la Comisión de Control, a lo largo del año 2005 ha procedido a la sustitución de miembros de los órganos de gobierno de la Entidad que han causado baja en los mismos.

Y para que conste y surta los efectos oportunos, expido el presente certificado, con el visto bueno del Presidente de la Comisión de Control, don Antonio Alcalá de Vargas-Machuca, en Alicante, a diecisiete de marzo de dos mil seis.

Vº Bº  
EL PRESIDENTE

EL SECRETARIO









**CAM**

**Caja de Ahorros  
del Mediterráneo**